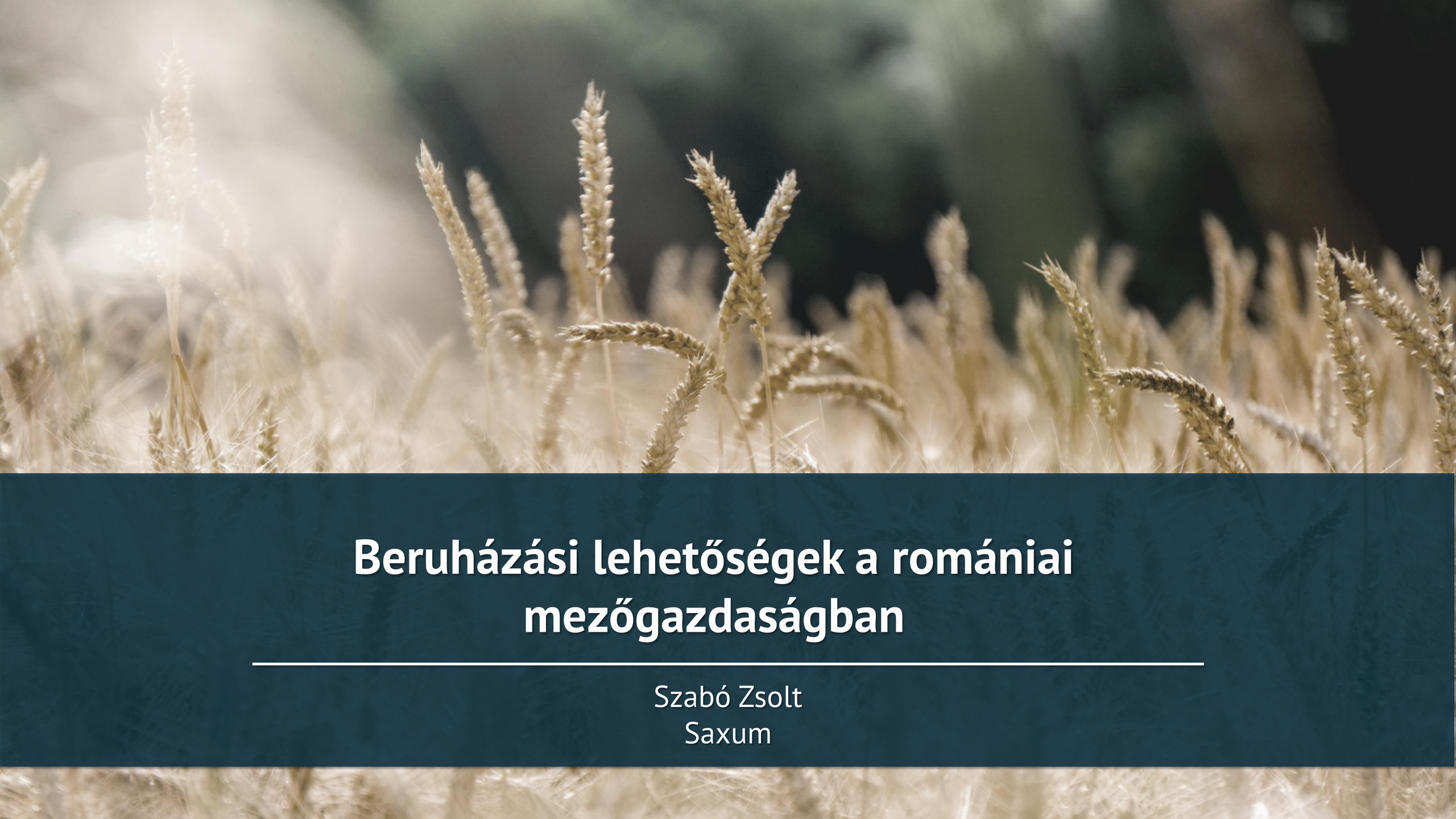




Beruházási lehetőségek a romániai mezőgazdaságban

Szabó Zsolt
Saxum



M&A TANÁCSADÁS

TŐKEBEVONÁS

BERUHÁZÁS MENEDZSMENT

ÜZLETFEJLESZTÉS

member of



C O R P O R A T E F I N A N C E
I N T E R N A T I O N A L

Iparági áttekintés

Románia a CEE régió egyik legfontosabb mezőgazdasági országa; EU-ban 5. a mezőgazdasági területeket tekintve

Mezőgazdasági tranzakciók

2018-ban a mezőgazdaságban történt tranzakciók értéke megközelítette az 1 milliárd eurót

Beruházási lehetőségek

A romániai mezőgazdasági vállalatoknak a hatékonyságuk növelése érdekében vertikális integrációra kell törekedniük

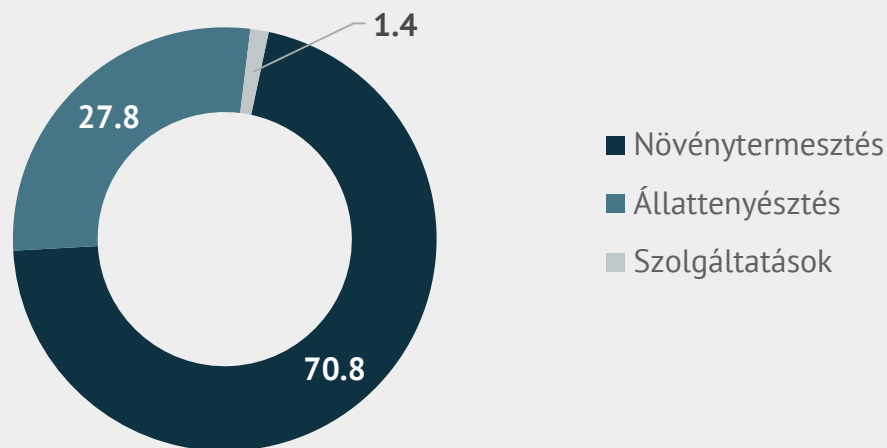
Romániában a mezőgazdasági termelés értéke az előző években növekedett, az ipar hatékonysága azonban több tényező miatt elmaradt az EU-s átlagtól

Romániai mezőgazdaság termelési értéke, 2018:

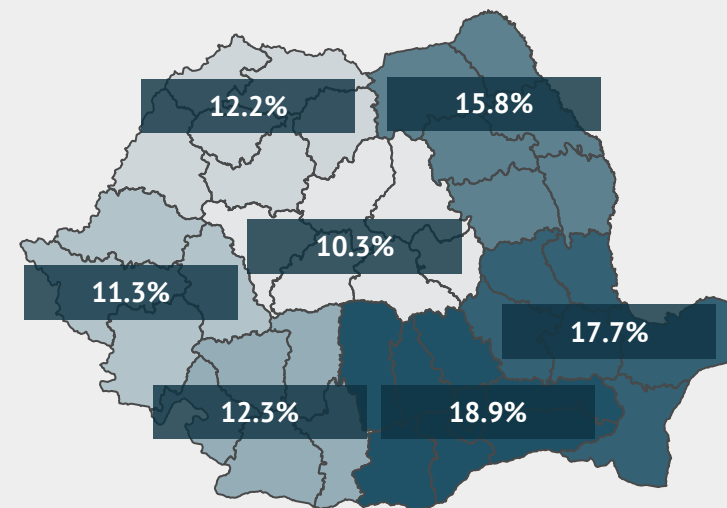
18 milliárd EUR

a termelés értéke 7.2%-al növekedett 2018-ban az előző évhez viszonyítva

Mezőgazdasági termelés értékének megoszlása a fő ágazatok szerint, 2018 (%)



Mezőgazdasági output értékének megoszlása, 2018 (%)



PIACI POTENCIÁL:

Szántóföld: **9.4 millió hektár**

Magas minőségű szántóföld és jó klíma

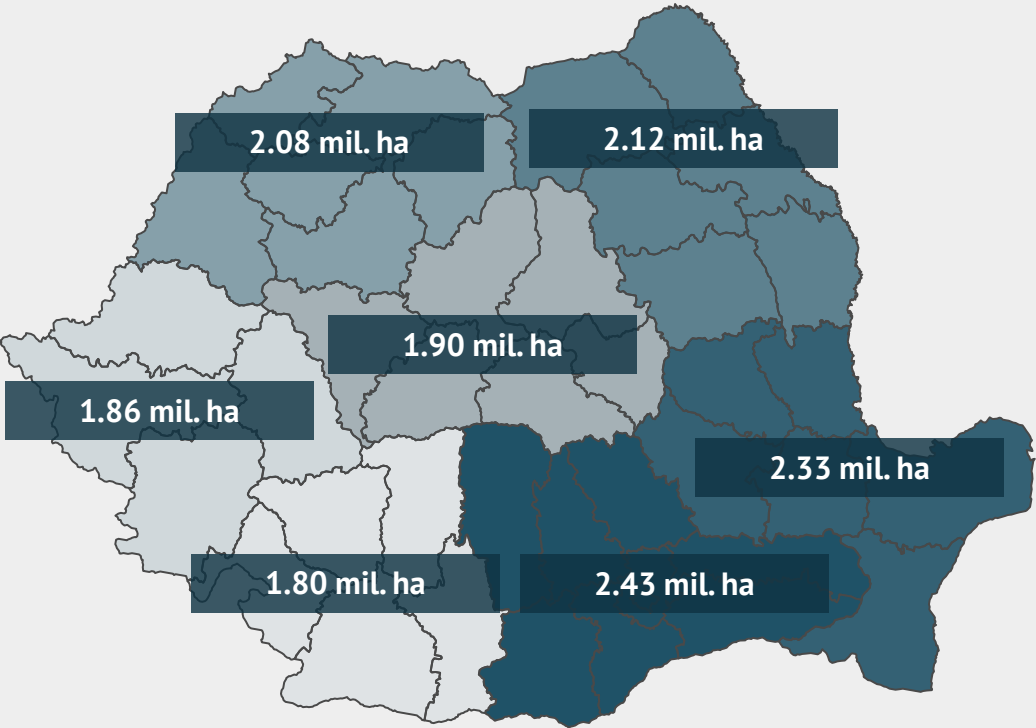
Növekvő trend jellemzi a **termelést**, de **alacsony hatékonyság** mellett

Befolyásoló tényezők:

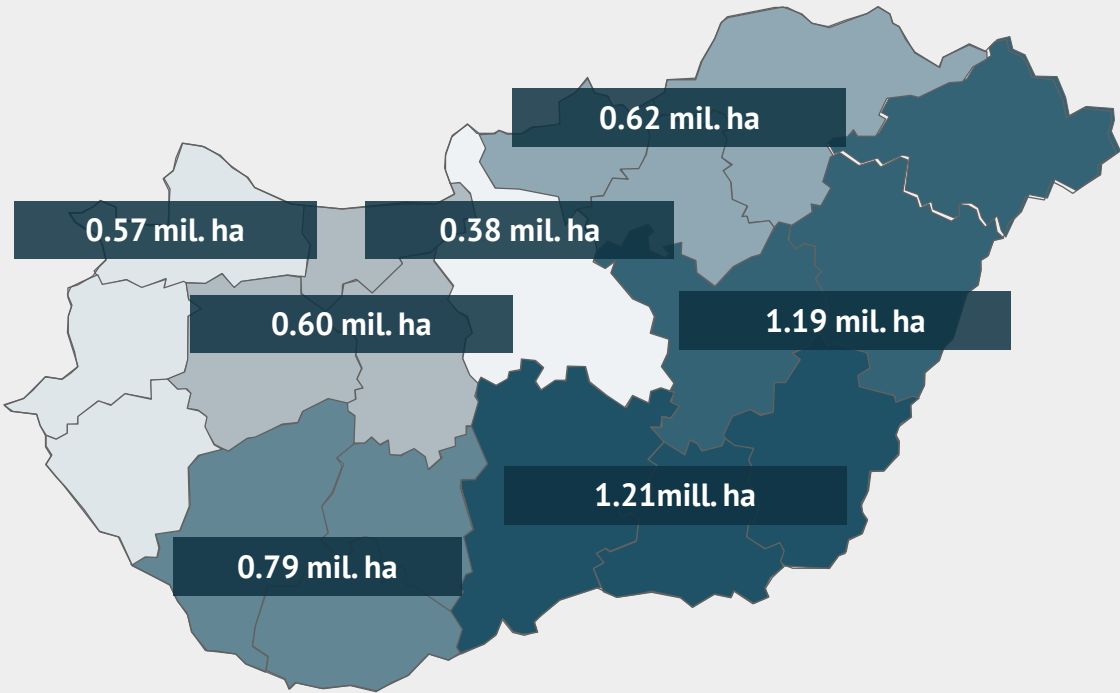
1. **Mezőgazdasági területek megoszlása** - Romániában az egyik legalacsonyabb az átlagos farmméret
2. **A termelők közötti együttműködés hiánya**
3. **Feldolgozó kapacitás hiánya** – export „központúság”
4. **Utódlás, menedzsment hiánya**

Románia szántóföld-állománya duplája a magyarországinak, mégis szinte hasonló mértékű a két ország gabona termelése

A romániai mezőgazdasági területek régióként, 2018



A magyarországi mezőgazdasági területek régióként, 2018



Főbb adatok:

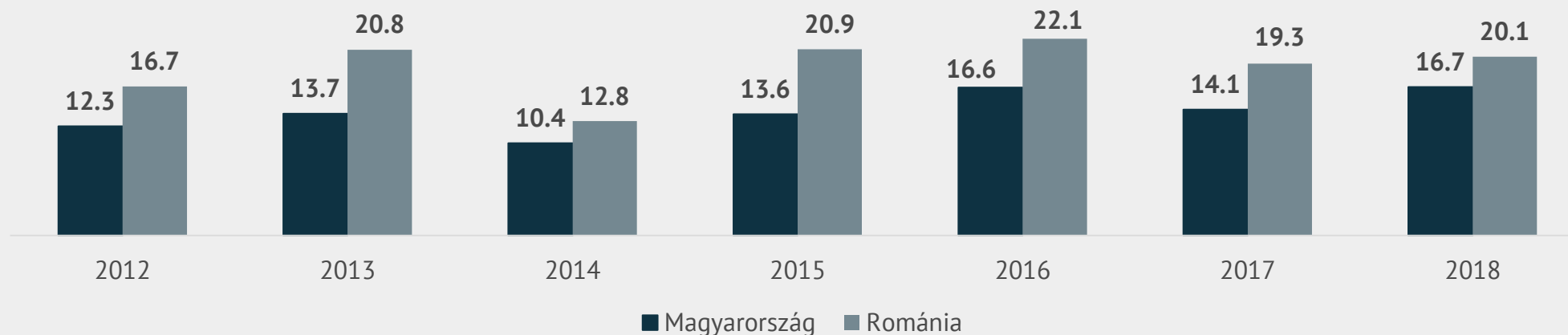
		Románia		Magyarország	
5 CFI az Ön tanácsadója	Össz. terület:	238 391 km ²		93 030 km ²	
	Mezőgazdasági t.:	14.63 mil. ha		5.35 mil. ha	
	Népesség:	19.76 million		9.83 million	
		Szántóföldi t.: 9.40 mil. ha		Szántóföldi t.: 4.33 mil. ha	

Strictly confidential

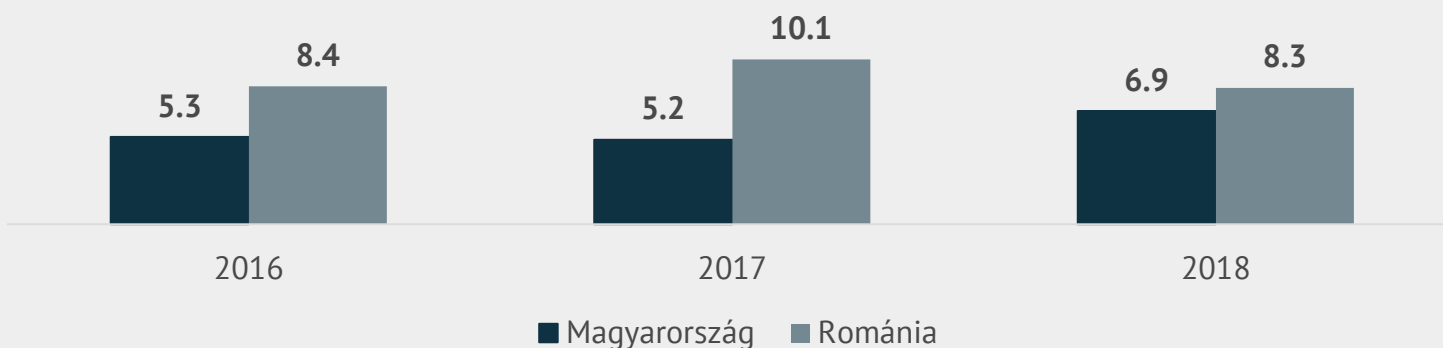


A gabona termelést az elmúlt években stabil éves hozam jellemezte, amely hozzájárult a nagy mértékű export forgalomhoz is

Gabona termelés volumen alakulása, 2012-2018 (millió tonna)



Gabona export alakulása, 2016-2018 (millió tonna),



Constanța-i kikötő

Gabona forgalom, 2018:
21 mil. tonna

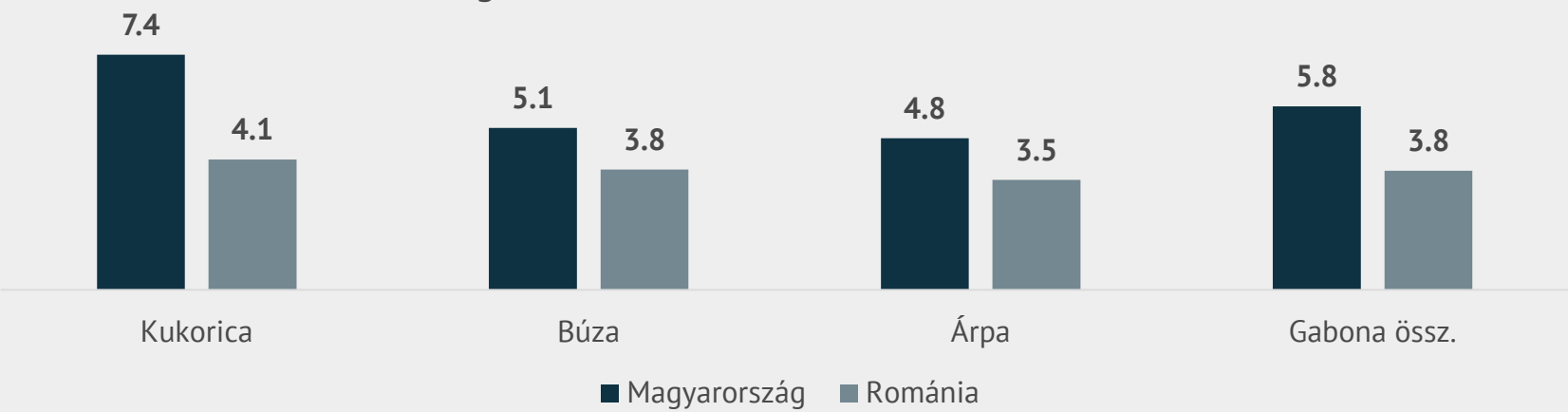


Strictly confidential



A hektáronkénti átlagos termelés magasabb Magyarországon, így ha Románia elérné ugyanazt a szintet, 10 millió tonna termelési többletet eredményezne

Átlag termelési hozam hektáronként, 2016-2018

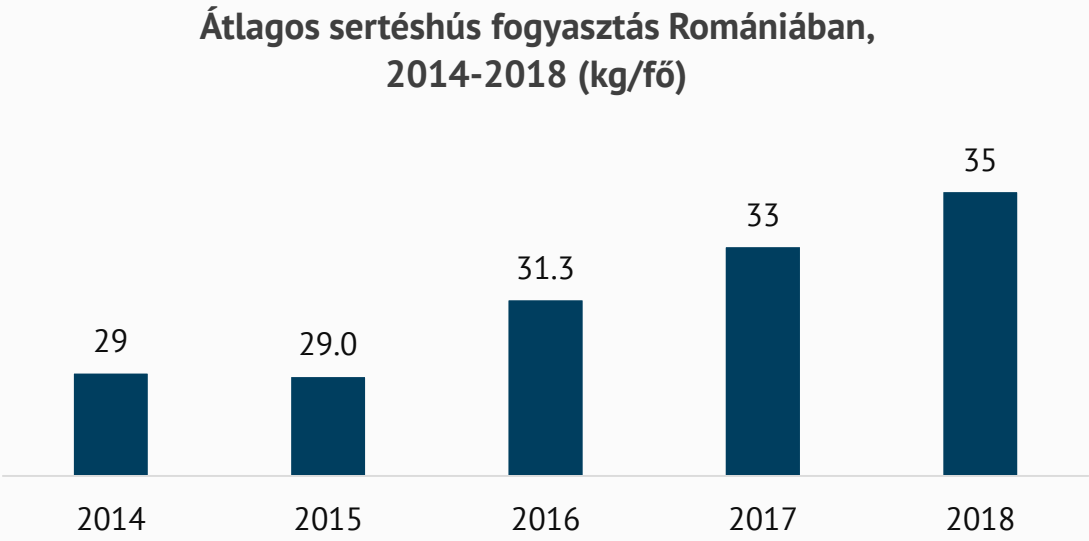
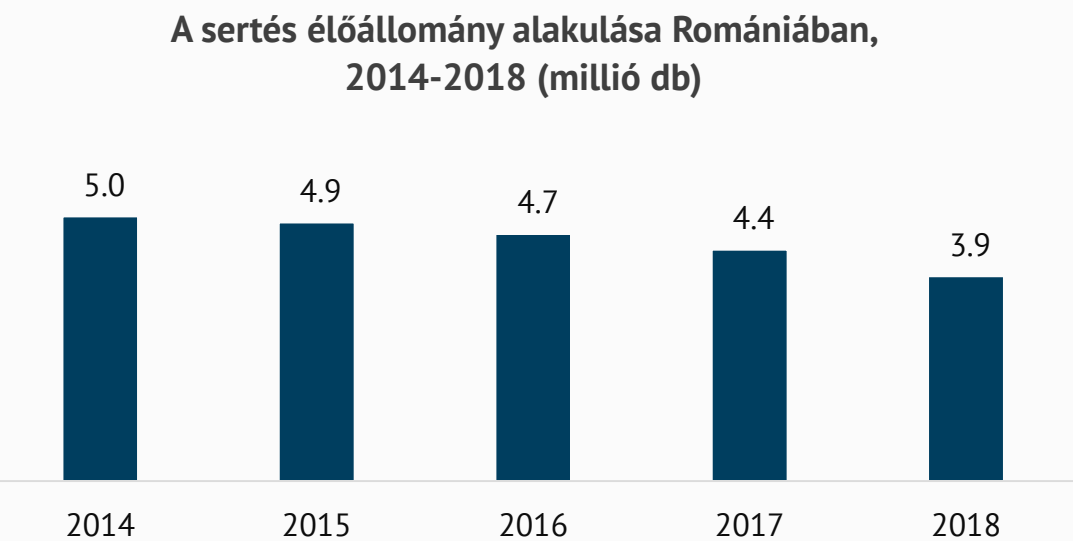


35%-os
eltérés
RO és HU
között

	Szántóföld (mil. ha)	Átlag hozam (t / ha)	Termelés (mil. t)
Románia	9,40	3,75	20,06
Magyarország	4,33	5,78	16,66

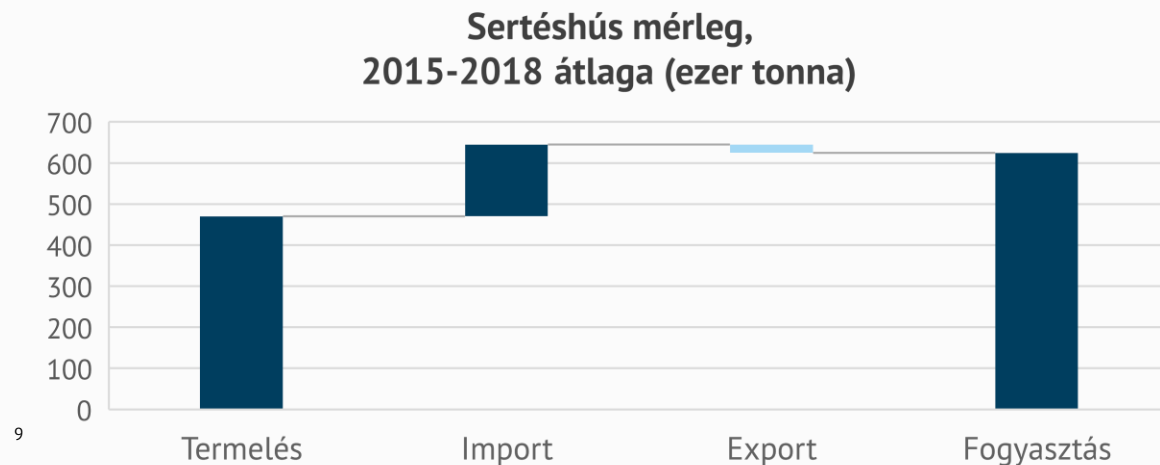
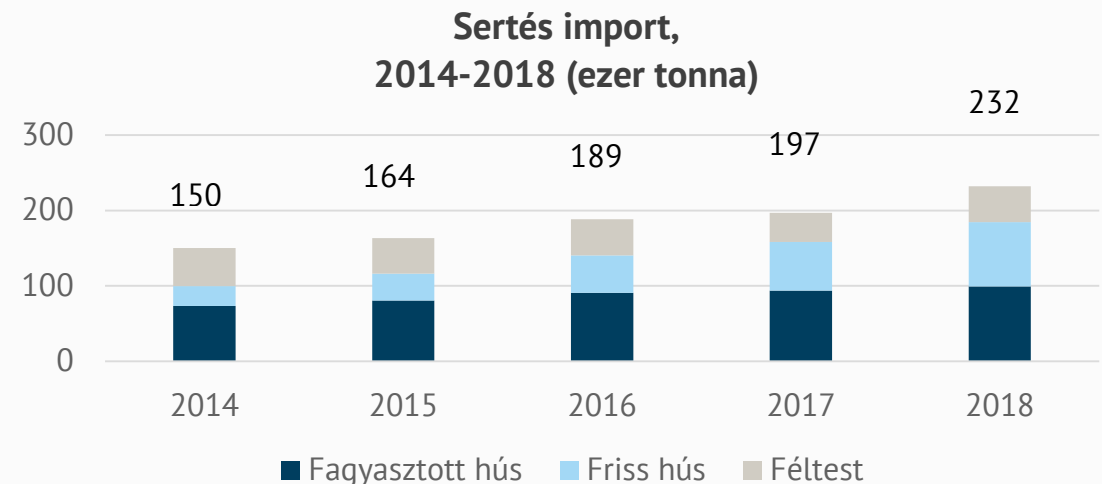
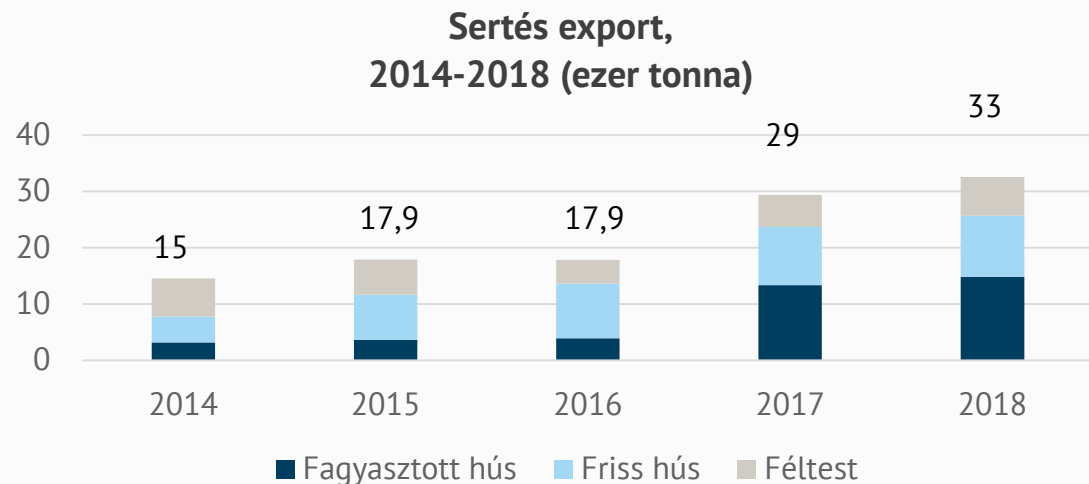
„Hatékonyabb” Románia	
Átlag hozam (t / ha)	Termelés (mil. t)
5,78	30,92

A romániai sertésállományt meghatározta az ASP az elmúlt években, amely révén bár folyamatosan nőtt a hazai fogyasztás a hazai állomány csökkent



Farm méret	1-2 sertés	3-9 sertés	10-49 sertés	50-999 sertés	> 1000 sertés
Farm megoszlás	80%	18%	1,86%	0,05%	0,008%
Sertés populáció megoszlása farm méret szerint	32,6%	23%	8,86%	1,87%	33,6%

A folyamatosan növekvő kereslet és a csökkenő hazai állomány miatt egyre nagyobb mértékű az import forgalom



Kereslet

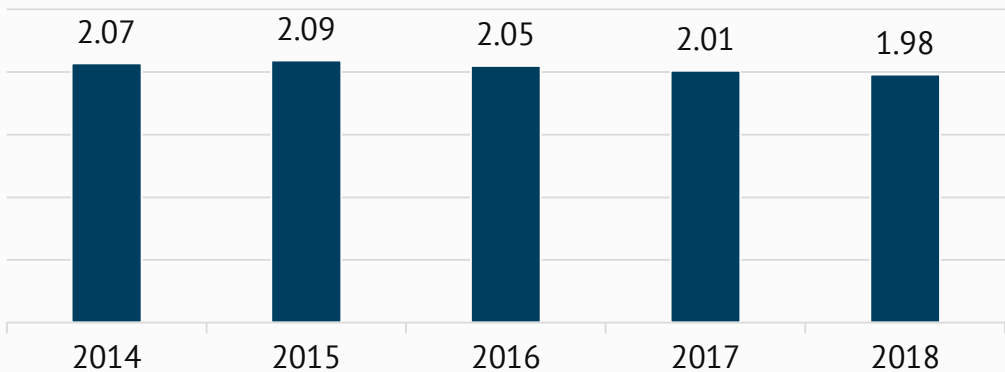
A magas sertéshús kereslet kielégítése csupán hazai termeléssel nem lehetséges, az import aránya 36% volt 2017-ben.

Kínálat

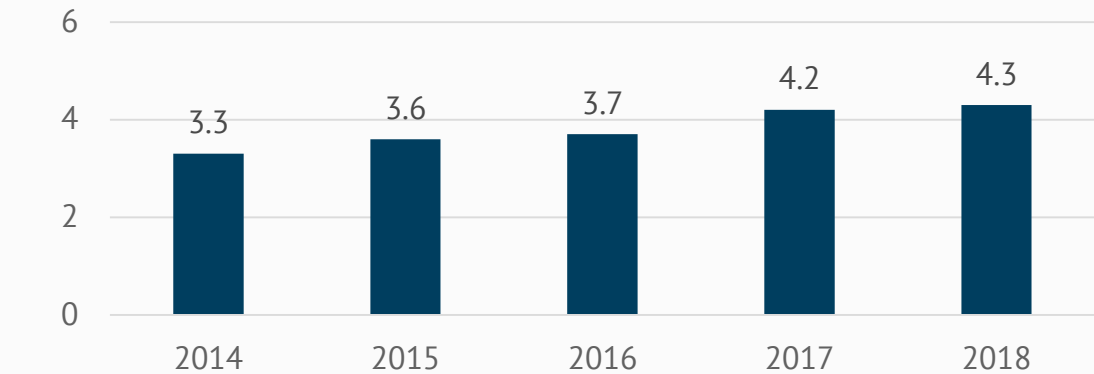
Mivel a hazai termelés nem elégséges, az importált hús mennyisége és értéke folyamatosan növekszik.

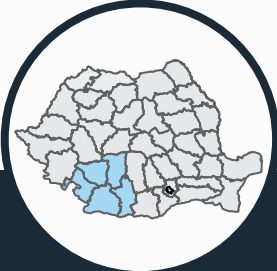
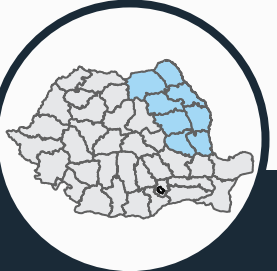
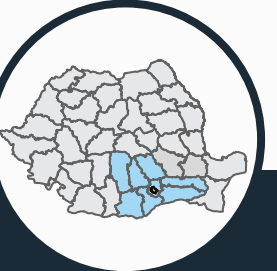
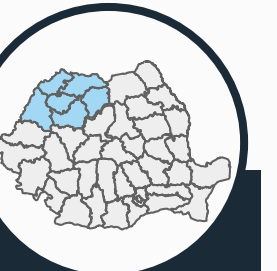
A marha állomány stabilan 2 millió körül mozgott az elmúlt 5 évben, amely időszak alatt a hazai marhahús fogyasztás is növekedett

A marha élőállomány változása Romániában, 2014-2018 (millió db)



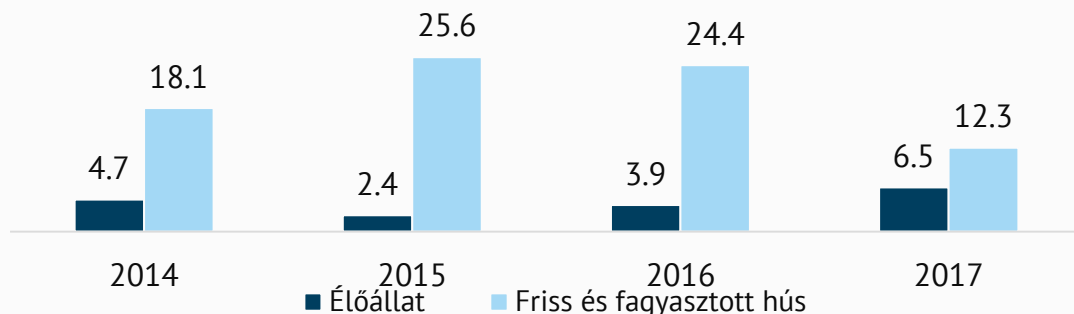
Átlagos éves marhahús fogyasztás per fő, 2014-2018 (kg/fő)



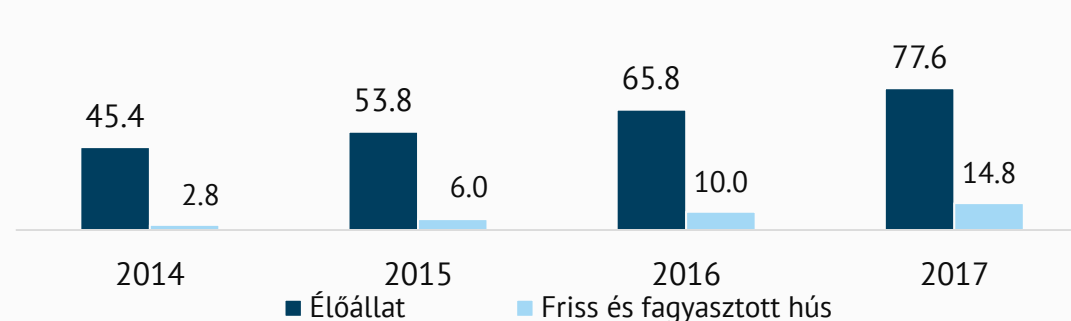
Tenyésztés megoszlása régiónként							
	Nyugati régió	Dél-Nyugat Oltenia	Közép régió	Észak-keleti régió	Dél Muntenia	Bukarest-Ilfov	Észak-nyugati régió
Marha	9.3%	10.8%	18.5%	28.4%	13.1%	0.9%	19%

A romániai marhahús piacra jellemző trend, amely a statisztikákból is visszaköszön, hogy exportra kerülnek az élőállatok és importáljuk a marha húst

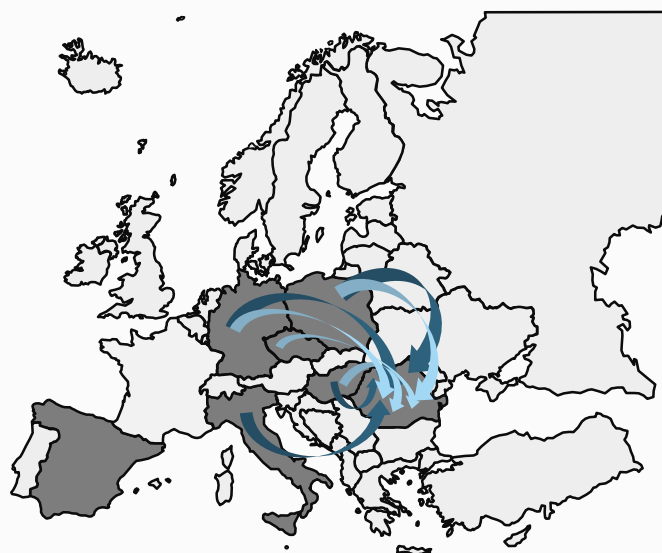
Marha import, 2014-2017 (ezer tonna)



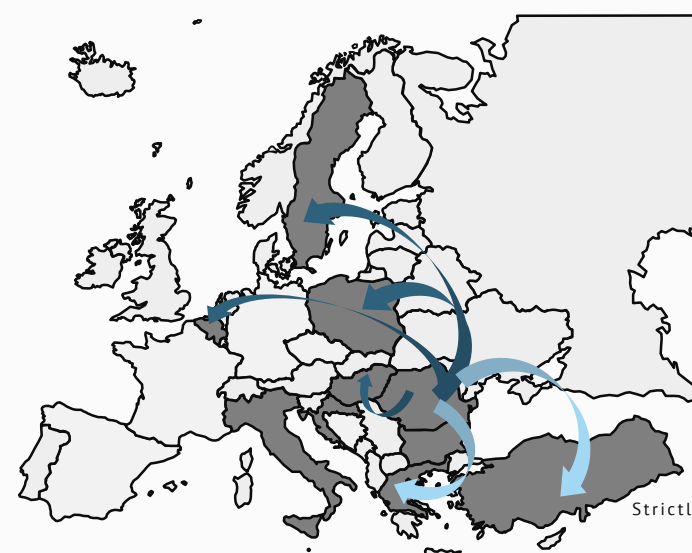
Marha export, 2014-2017 (ezer tonna)



Top 5 marha importőr ország, 2017



Top 5 marha export célpiac, 2017



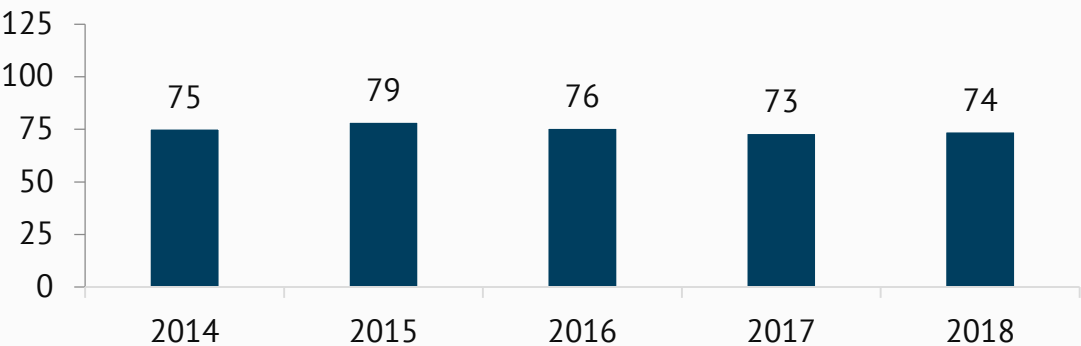
■ Fagyasztott hús import-export
■ Élőállat import-export

Strictly confidential



A szárnyas állomány is viszonylag stabil az elmúlt 5 évben, amely révén megfelelően kiszolgálható a növekvő hazai kereslet

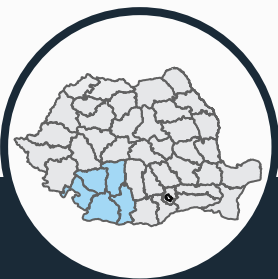
A szárnyas élőállomány változása Romániában, 2014-2018, (millió db)



Átlagos éves szárnyas hús fogyasztás per fő, 2013-2017 (kg/fő)



Nyugati régió



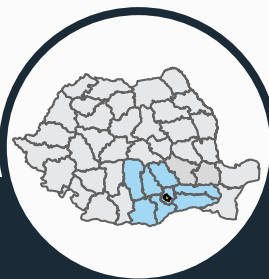
Dél-nyugat Oltenia



Közép régió



Észak-keleti régió



Dél Muntenia



Bukarest-
Ilfov



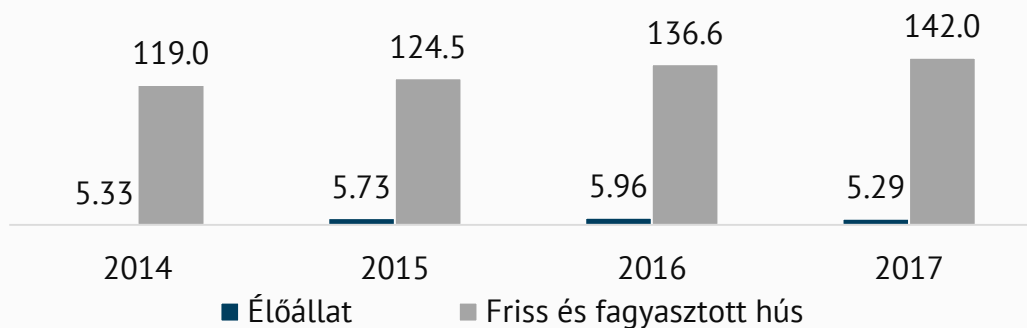
Észak-nyugat régió

CAGR
2013-2017

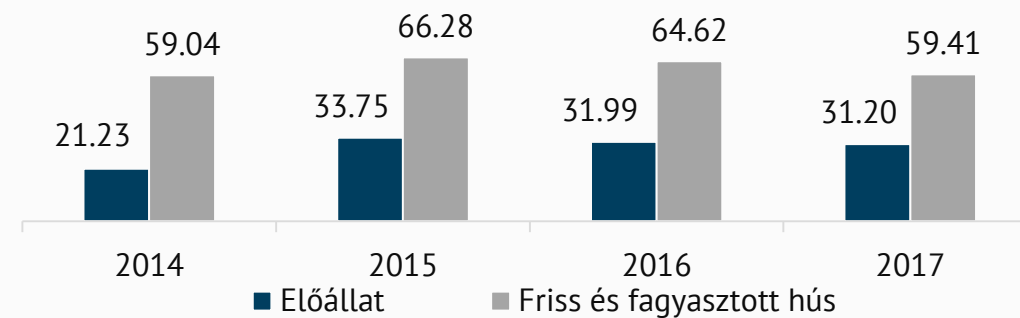
Szárnyas	-1.96%	-1.96%	+2.28%	-0.63%	+0.01%	+0.01%	+2.28%
----------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

A stabil szárnyas állomány ellenére még mindig növekszik az import hús mértéke a környékbeli országok hatékonyabban működő vállalatai miatt

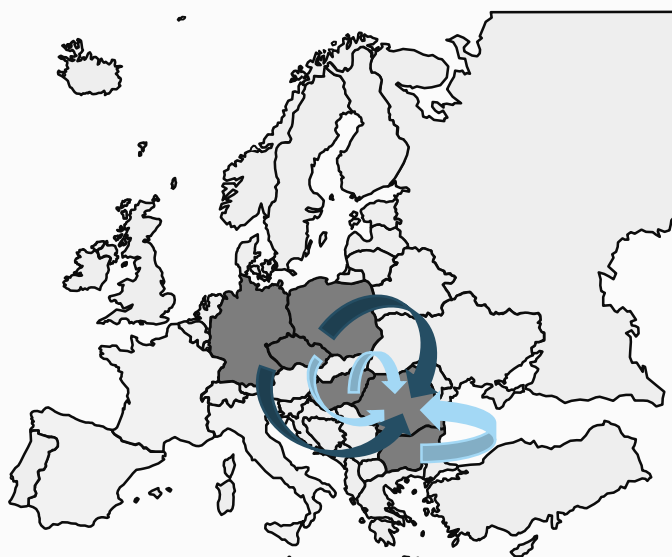
Szárnyas import, 2014-2017 (ezer tonna)



Szárnyas export, 2014-2017 (ezer tonna)

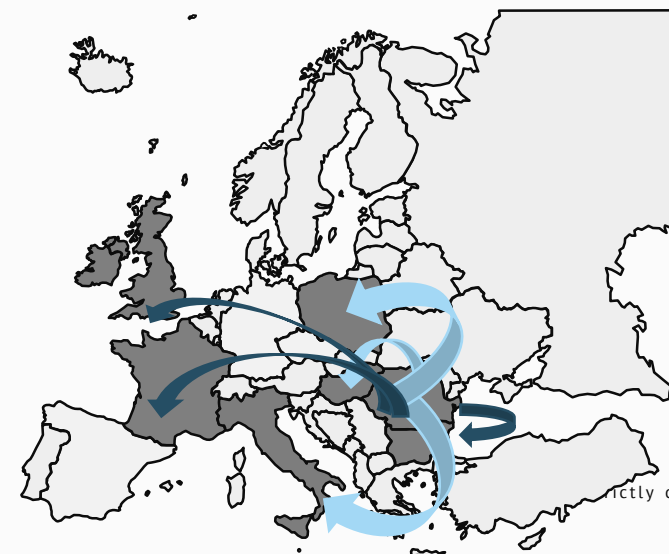


Top 5 marha szárnyas ország, 2017



- Fagyasztott hús import-export
- Élőállat import-export

Top 5 szárnyas export célpiac, 2017



ictly confidential



Iparági áttekintés

Románia a CEE régió egyik legfontosabb mezőgazdasági országa; EU-ban 5. a mezőgazdasági területeket tekintve

Mezőgazdasági tranzakciók

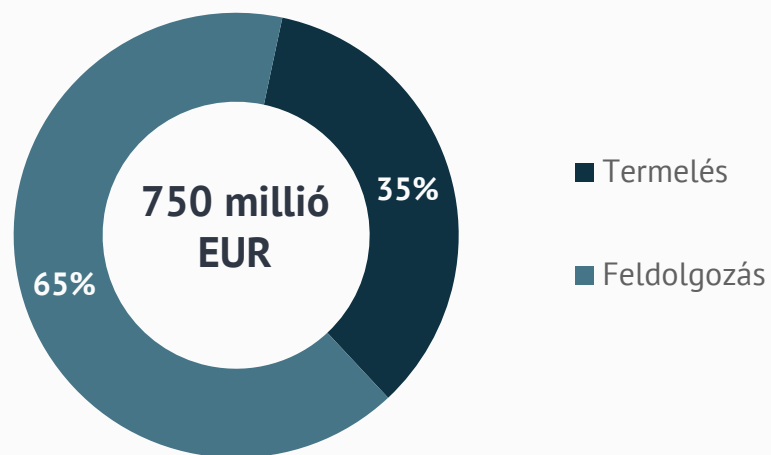
2018-ban a mezőgazdaságban történt tranzakciók értéke megközelítette az 1 milliárd eurót

Beruházási lehetőségek

A romániai mezőgazdasági vállalatoknak a hatékonyságuk növelése érdekében vertikális integrációra kell törekedniük

Az előző évben a mezőgazdasági tranzakciók értéke meghaladta a 750 millió EUR-t, amely rekordnak számít az elmúlt évekhez viszonyítva

Mezőgazdasági tranzakciók megoszlása,
2018 (%)



aldahra

200 mEUR-ért
megvásárolta az Agricost
90%-át

agricostTM
leading agriculture

AMEROPA

N/A
megvásárolta a Promat és
az Agroind 40%-át

Promat

agroind
cauaceu

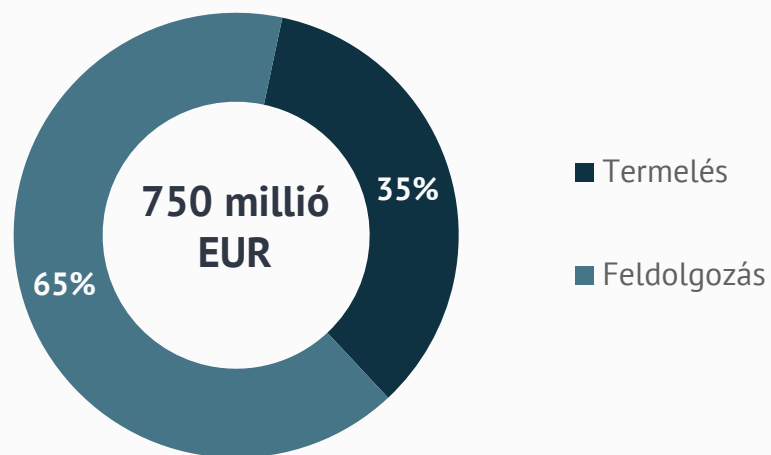
Scandia
Sibiu
BUCĂTĂRIE CU DICHIS

~20 mEUR-ért
megvásárolta a spanyol
Thenaisie Provote-t

Thenaisie Provote
GRUPO
CONSERVAS DE GALICIA

Az előző évben a mezőgazdasági tranzakciók értéke meghaladta a 750 millió EUR-t, amely rekordnak számít az elmúlt évekhez viszonyítva

Mezőgazdasági tranzakciók megoszlása,
2018 (%)



Smithfield

30 mEUR-ért
megvásárolta az ELIT-et



Sigma
alimentos

20 mEUR-ért
megvásárolta a Caroli
Foods 51%-át



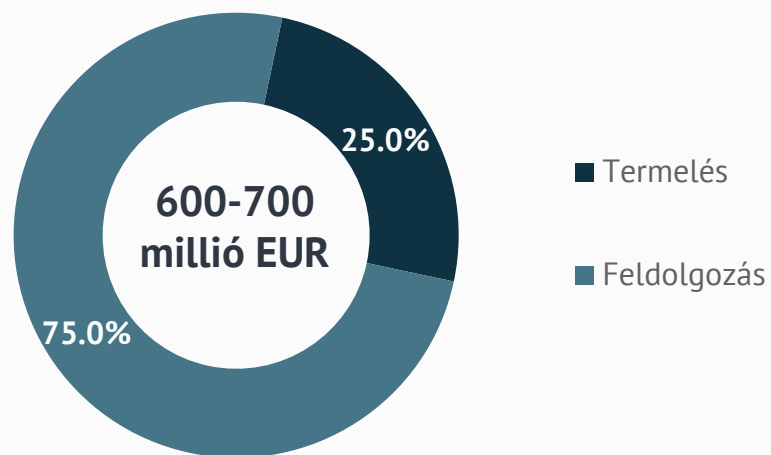
Vitall

~15 mEUR-ért
megvásárolta a Fermele
Cravadia-t

Fermele
CREVEDIA

A 2019-es év a beruházásokról, fejlesztésekről szólt a mezőgazdasági vállalatok szintjén; ezért is, hangsúlyosabbak az idei évben a feldolgozásra vonatkozó befektetések

Mezőgazdasági tranzakciók megoszlása,
2019 (%)



CLARIANT

140 mEUR értékű zöld mezős
beruházás révén hoz létre
bioetalon üzemet




CEE EQUITY
PARTNERS

50 mEUR értékű
beruházást eszközöl a
Brise Group fejlesztésére


Brise

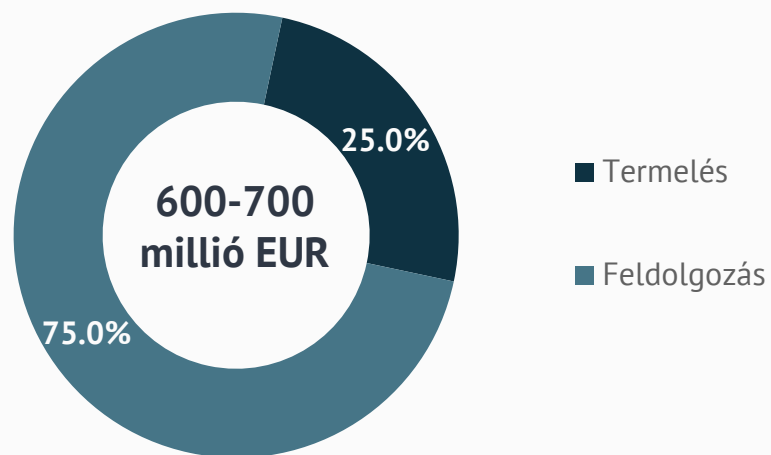

TOROS TARIM

N/A
megvásárolta az Agrium
Agroport-ot


AGROPORT
Romania

A 2019-es év a beruházásokról, fejlesztésekről szólt a mezőgazdasági vállalatok szintjén; ezért is, hangsúlyosabbak az idei évben a feldolgozásra vonatkozó befektetések

Mezőgazdasági tranzakciók megoszlása,
2019 (%)



rodbun

55 mEUR értékű szindikált
hitelt kapott beruházási célra

*5 romániai kereskedelmi
bank által nyújtott
finanszírozás

agricostTM
leading agriculture

29 mEUR értékű
beruházási hitelt kapott az
Eximbank-tól

EximBank
România

Aaylex  Avicola
Buzău

40 mEUR értékű
beruházási hitelt kapott az
IIB-től

 INTERNATIONAL
INVESTMENT
BANK

Iparági áttekintés

Románia a CEE régió egyik legfontosabb mezőgazdasági országa; EU-ban 5. a mezőgazdasági területeket tekintve

Mezőgazdasági tranzakciók

2018-ban a mezőgazdaságban történt tranzakciók értéke megközelítette az 1 milliárd eurót

Beruházási lehetőségek

A romániai mezőgazdasági vállalatoknak a hatékonyságuk növelése érdekében vertikális integrációra kell törekedniük

A romániai mezőgazdasági szereplők számára szükséges a hatékony működés elérésére való törekvés, amely partnerségek, szinergiák kialakítása révén lehetséges

Vertikális integráció, feldolgozás fókusz, folyamatos fejlesztés
minél magasabb hatékonyság elérése érdekében

INTEGRÁCIÓ

Partnerségek

Mezőgazdasági szövetkezetek

Integráció

FELDOLGOZÁS

Integráció:

állattenyésztés -> vágás ->
feldolgozás

növénytermesztés -> feldolgozás ->
kereskedelem

FEJLESZTÉS

Szakmai befektető

Pénzügyi befektető

Beruházási hitel

A romániai mezőgazdaság adta hiányosságok és az együttműködés hiánya a különböző ágazatok között (mezőgazdaság, állattenyésztés, takarmányozás, feldolgozás stb.) alacsony hatékonyságot eredményez a romániai piacon, ugyanakkor **lehetőséget teremt a piaci szereplők számára integrált hálózatok kiépítésére.**



C O R P O R A T E F I N A N C E
I N T E R N A T I O N A L



Romániában a nagyobb vállalkozások rendelkeznek vertikálisan integrált üzleti modellel, amely elérése viszont minden romániai gazda célja kell, hogy legyen

Vertikális integráció – minél magasabb hatékonyság elérése érdekében

Romániában a nagyobb vállalkozások rendelkeznek vertikálisan integrált üzleti modellel, ezek közül néhány:

SMITHFIELD ROMANIA

Smithfield

Árbevétel, 2018:
183 millió EUR

Integráció:
**Takarmány, farmok, vágóhíd,
feldolgozás**



TRANSAVIA



Árbevétel, 2018:
EUR 112 millió EUR

Integráció:
**Takarmány gyártás, farmok, vágóhíd,
feldolgozás**



MARIA TRADING

MARIA
TRADING

Árbevétel, 2018:
46 millió EUR

Integráció:
farmok, vágóhíd, feldolgozás



A feldarabolt mezőgazdasági területek és az együttműködés hiánya a különböző ágazatok között (mezőgazdaság, állattenyésztés, takarmányozás, feldolgozás stb.) alacsony hatékonyságot eredményez a romániai piacon, ugyanakkor **lehetőséget teremt a piaci szereplők számára integrált hálózatok kiépítésére.**