

## Sectorul de fabricarea produselor lactate si a brânzeturilor este puternic polarizat, cu un grad ridicat de concentrare (studiu Coface)

**Ponderea cotei de piata cumulate detinute de cei mai importanti zece jucatori din sectorul de fabricarea produselor lactate si a brânzeturilor este de 66%, ceea ce releva un grad crescut de concentrare, arata un nou studiu realizat de Coface România privind rezultatele acestui sector în 2019.**

Studiul a agregat datele a 494 de companii care au depus datele financiare pentru anul 2019 (la nivelul lunii septembrie 2020) si care au generat o cifra de afaceri consolidata de 5,4 miliarde lei. Cercetarea mai indica o evolutie pozitiva a veniturilor în 2019, în crestere cu aproximativ 5% fata de 2018, profitabilitatea aflându-se de asemenea într-o usoara crestere.

Totodata, aproximativ 34% dintre companii au înregistrat o pierdere neta la sfârșitul anului 2019, 18% dintre companii înregistrând o pierdere mai mare de 20%, 10% dintre ele având un profit peste 20%. Cele mai multe companii din cele analizate de Coface (62%) sunt încadrate drept companii cu un risc scazut.

Potrivit aceluiasi studiu, companiile care activeaza în acest sector au înregistrat o lichiditate curenta de 1,52 pe parcursul anului 2019, capitalul de lucru având un nivel redus, fiind relativ expus unor socuri negative si volatilitatii (scaderea veniturilor sau neîncasarea creantelor). Durata medie de colectare a creantelor în sectorul analizat a scazut de la 63 de zile, nivelul din 2015, la 48 zile in 2019.

"Desi acest sector beneficiaza de un trend relativ constant, dat de tendintele de consum ale populatiei, exista amenintari de care jucatorii din piata ar trebui sa tina cont în strategiile viitoare. Structura de finantare a activitatilor pentru aproape jumatate din companiile din sector (grad de îndatorare > 80% pentru 47% din firme, datoriile pe termen scurt reprezinta 100% în total datorii pentru 45% din companii) este o amenintare care ar putea determina chiar iesirea de pe piata a acestor companii. Cresterea importului de produse lactate reprezinta o presiune suplimentara, mai ales în contextul regulamentului Comisiei Europene nr. 775/2018 intrat în vigoare la 1 aprilie 2020 cu privire la etichetarea produselor alimentare. Astfel, daca materia prima nu provine integral din România, pe eticheta nu va putea scrie 'Produs în România' si va trebui sa scrie 'Produs în Uniunea Europeana', ceea ce va face diferentierea produselor mai dificila pentru consumatori în ceea ce priveste locul de productie", a declarat Nicoleta Marin, senior financial analyst, Coface România.

Potrivit datelor INS, productia de lapte si produse din lapte a crescut în 2019, cea mai mare crestere fiind pentru laptele de consum (8%). Raportat la intervalul august 2019 - august 2020, din punct de vedere al cantitatii de lapte colectat spre procesare, cea mai mare cantitate a fost înregistrata în luna iunie 2020 si anume 108.979 tone.

De asemenea, cantitatea de lapte brut importata de unitatile procesatoare a crescut cu 24.160 de tone (+28,2%), în perioada ianuarie-octombrie 2020 fata de acelasi interval din 2019. În ceea ce priveste produsele lactate obtinute, pentru acelasi interval, s-au raportat cresteri ale productiei la: unt cu 928 tone (+10,8%), lapte de consum cu 24.655 tone (+9,1%) si brânzeturi cu 1.286 tone (+1,6%).

"Sectorul de fabricarea produselor lactate si a brânzeturilor ramâne unul puternic polarizat, cu un grad ridicat de concentrare a jucatorilor, esalonul superior fiind dominat de companii multinationale, cu o experienta robusta si o scalabilitate a întregului lant de productie (achizitie) materie prima - procesare - distributie care le permit sa opereze în conditii de marja relativ redusa (single digit - o singura cifra). Marjele 'single digit', precum si rentabilitatea capitalului investit (ROE) aflata în vecinatatea mediei locale (i.e. calculata pentru toate sectoarele interne), determina o continua optimizare a capacitatilor de productie locale, fapt vizibil de altfel si în deciziile luate de catre jucatori de top în cursul anului 2020. În comparatie cu sectoare de procesare adiacente, cum ar fi cel

al procesarii carni, volatilitatea pretului materiei prime a fost semnificativ mai redusa în tot cursul anului 2020 atât în plan intern cât si european, controlul acestui cost direct ramânând prioritar pentru a opera sustenabil într-un sector cu o marja atât de frugala. Integrarea pe verticala, optimizarea operatiunilor de productie si respectiv procesare a laptelui, dezvoltarea vizibilitatii portofoliului de branduri, extinderea categoriilor de produse precum si migrarea pietei în zona de produse superior calitative (ex. bio) sunt vectori care vor domina evolutiile acestui sector si în cursul anului 2021", a adaugat Bogdan Nichisoiu, Manager Rating, Coface România.

Cu peste 70 de ani de experienta si cea mai extinsa retea internationala de specialisti, Coface este lider în domeniul asigurarilor de credit si de servicii complementare precum Factoring, Colectare de creante, Asigurari Single Risk, Bonding si Informatii de afaceri. Expertii Coface lucreaza în centrul economiei mondiale, sprijinind 50.000 de clienti sa construiasca afaceri de succes, în crestere si dinamice. Coface ajuta companiile sa ia decizii de creditare pentru îmbunatatirea capacitatii de a vinde prin protejarea acestora impotriva riscului de neplata atât pe pietele interne, cât si pe pietele de export.

În 2019, Coface a avut aproximativ 4.250 de angajati si a înregistrat o cifra de afaceri de 1,5 miliarde de euro.