

Mercado del Maíz.

Perspectivas de Futuro

Jornada Técnica SEMh– 20 Abril, 2017



Tereos

Agenda

- **Introducción Tereos**
- **Oferta y Demanda Global Cereales**
- **Futures Market. Fondos de inversión**
- **Oferta y demanda en España**
- **Conclusiones**



1

Introducción Tereos

Grupo azucarero cooperativo

No.3
Mundial



Tereos procesa materias primas agrícolas para obtener azúcar, alcohol y almidón.

Con sus colaboradores, contribuye al suministro global de alimentos de forma sostenible y crea valor a partir de la producción agrícola local.

Tereos aspira a anticiparse a los desarrollos del mercado, cubrir las necesidades globales alimentarias e industriales



Nuestros valores

El éxito de Tereos se construye en torno a nuestros valores:

- Proximidad
- Amplitud de miras
- Espíritu empresarial
- Compromiso a largo plazo



Datos relevantes

12,000

COOPERATIVAS AGRARIAS

24,000

EMPLEADOS

CASI

5

mil M €

FACTURACIÓN

42

PLANTAS
INDUSTRIALES

1million

HECTÁREAS
PROCESADAS

Nuestras fábricas en todo el Mundo

42 fábricas en 12 países

Europa

Francia
Bélgica
España
Italia
República Checa
Reino Unido
Rumania

América Latina

Brasil

Océano Indico

Reunión
Mozambique
Tanzania

Asia

China

Indonesia

Nuestras materias primas principales

Remolacha
azucarera



Caña de azúcar



Cereales



Tereos Starch & Sweeteners Europe:

8 sites in Europe consuming cereals (wheat & corn)



No. 3 en Europa de
productos amiláceos

4.0 Mt de materias primas
Trigo y Maiz

2 Mt de almidón y derivados

500,000 m³
de alcohol y etanol



Tereos Starch & Sweeteners Iberia

Producción y venta de almidones, jarabes de glucosa, maltodextrinas, polioles, alcohol, bioetanol, fibras, germen y proteínas dedicados a varios tipos de industria:



ALIMENTACION



QUÍMICA
VERDE



FARMACIA Y
COSMÉTICA



ALIMENTACION
ANIMAL

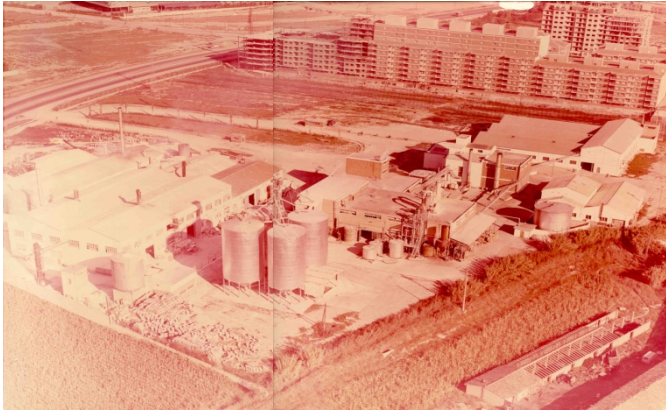


PAPEL Y
CARTÓN
ONDULADO

Tereos Starch & Sweeteners Iberia



Tereos Starch & Sweeteners Iberia ... un poco de historia



1964 Fundación por Ibercaja

1967 Amylum 17%

1968 Amylum 45%



1988 Amylum 98%



2000 T&L compra Amylum



2008 Tereos/Syral 100%



2011 Nueva Identidad



Tereos S & S Iberia HOY

- Ubicada dentro de una **zona importante productora de maíz**.
- Compramos **en Aragón el 40%** de nuestra necesidad
- Consumo de maíz de **400 kt/año**
- Importante cobertura del mercado español
75% ventas en España, resto en Francia, Italia y Portugal
- Altos estándares de **Calidad**. Certificados en Iso 9001/2008, FSSC 22000/2010, EFISC y requerimientos pharma IPEC GM/ICH Q7 GMP.
- Activos siempre en **mejoras medioambientales**. Certificados en Iso 14.000
- **Seguridad**, gran progreso y esfuerzo realizado. Varios premios
- Plantilla **174 empleados**

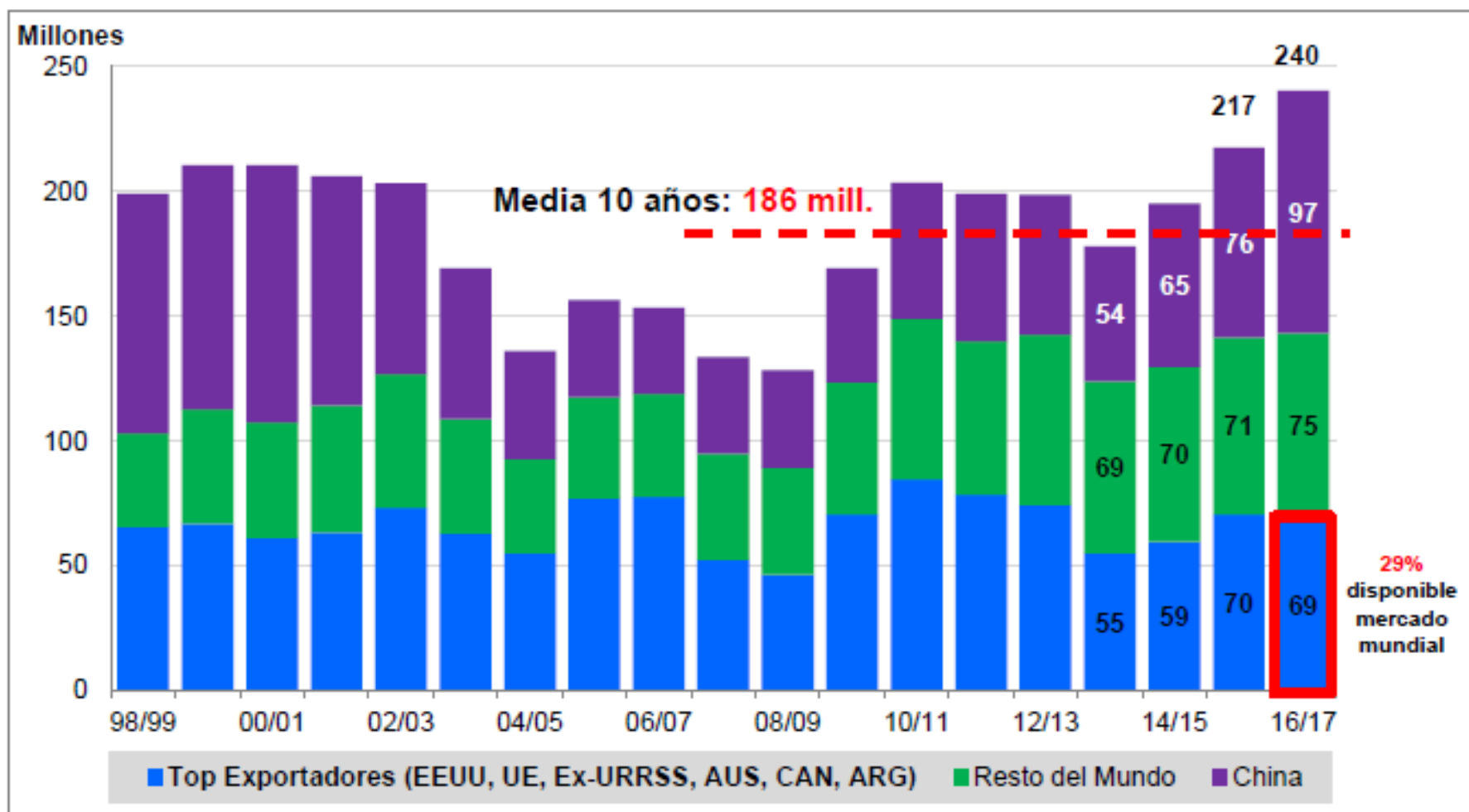




2

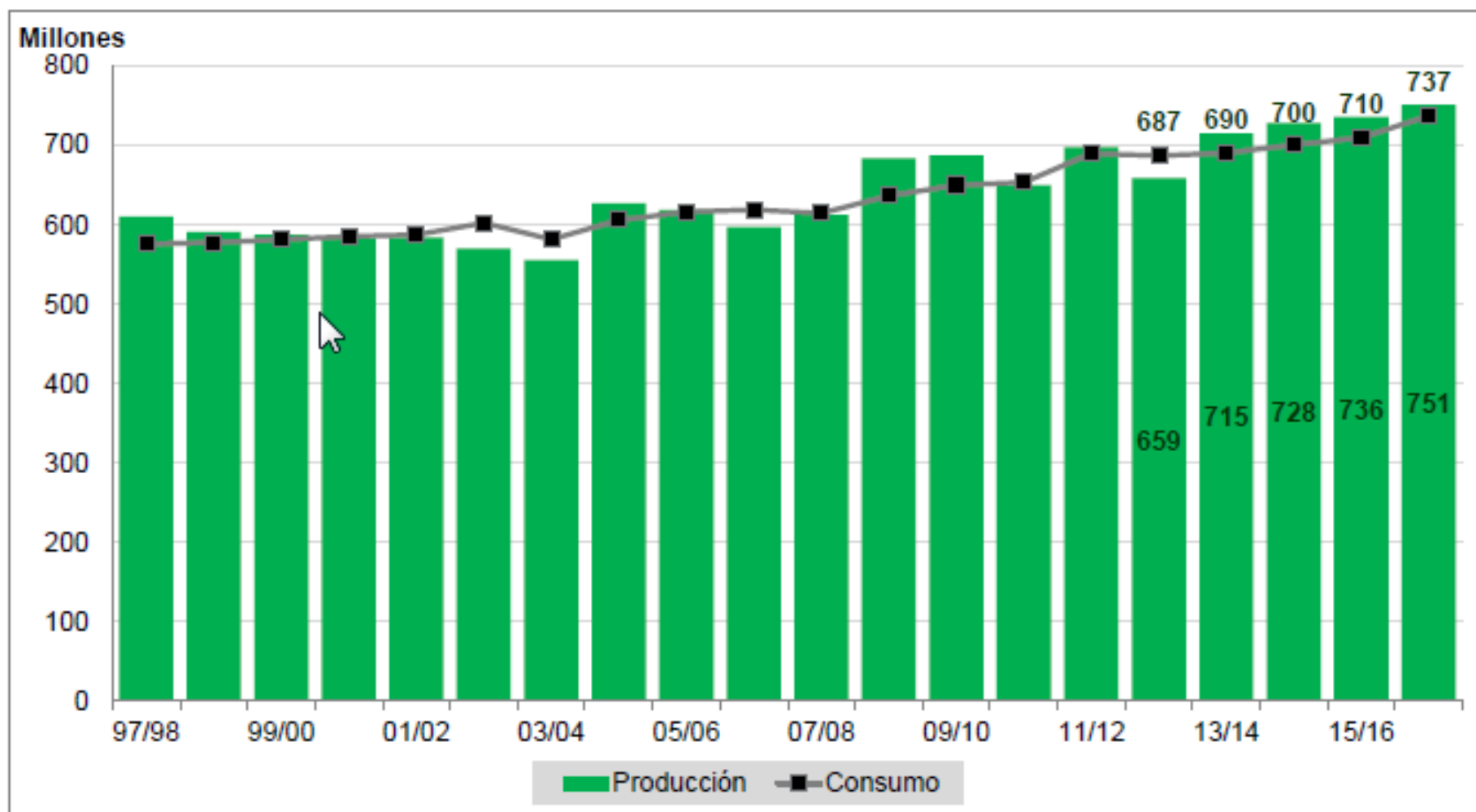
Oferta y Demanda Global Cereales

STOCKS Iniciales de Trigo. 2º año consecutivo record



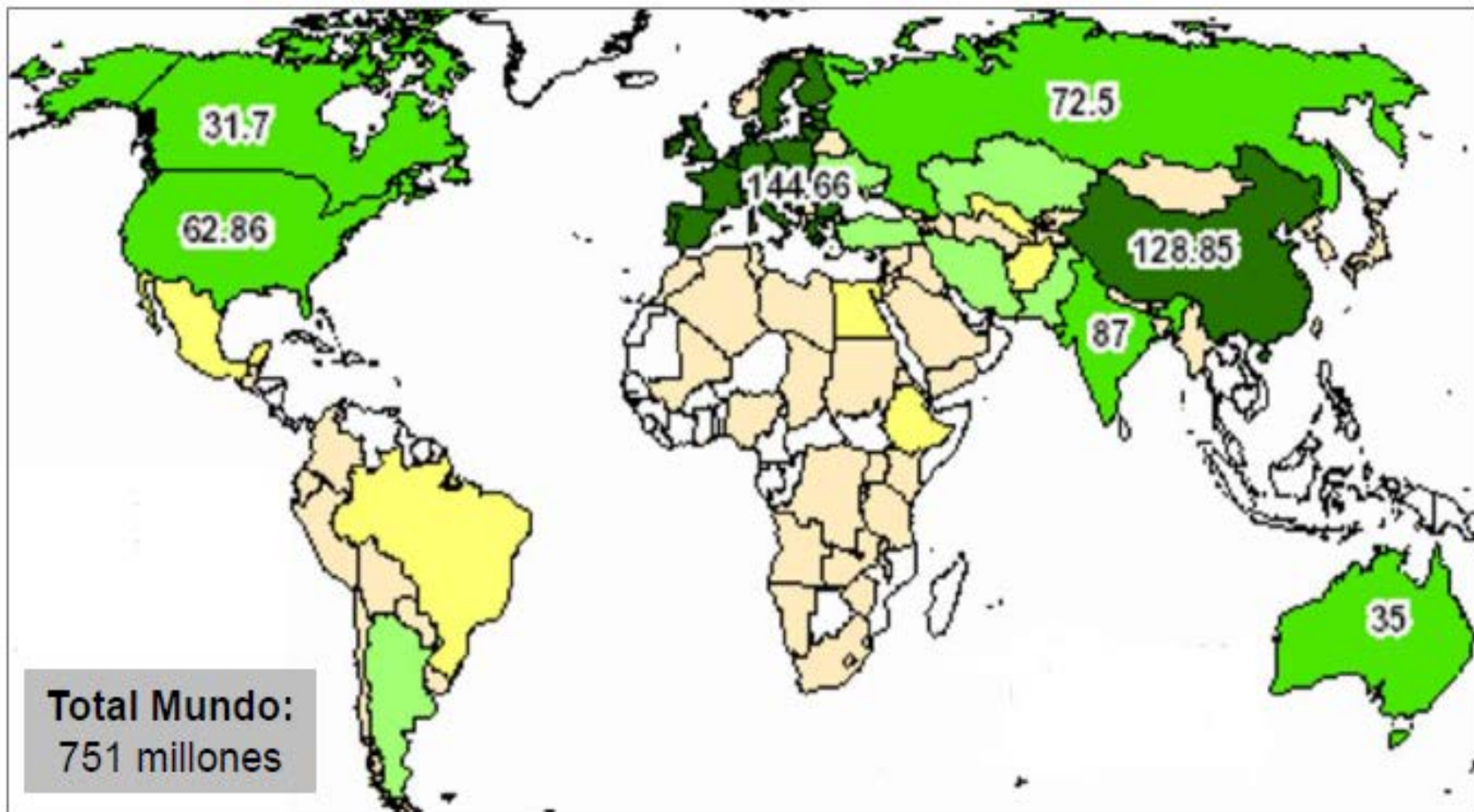
Producción y consumo de Trigo.

4º año consecutivo de oferta y demanda record



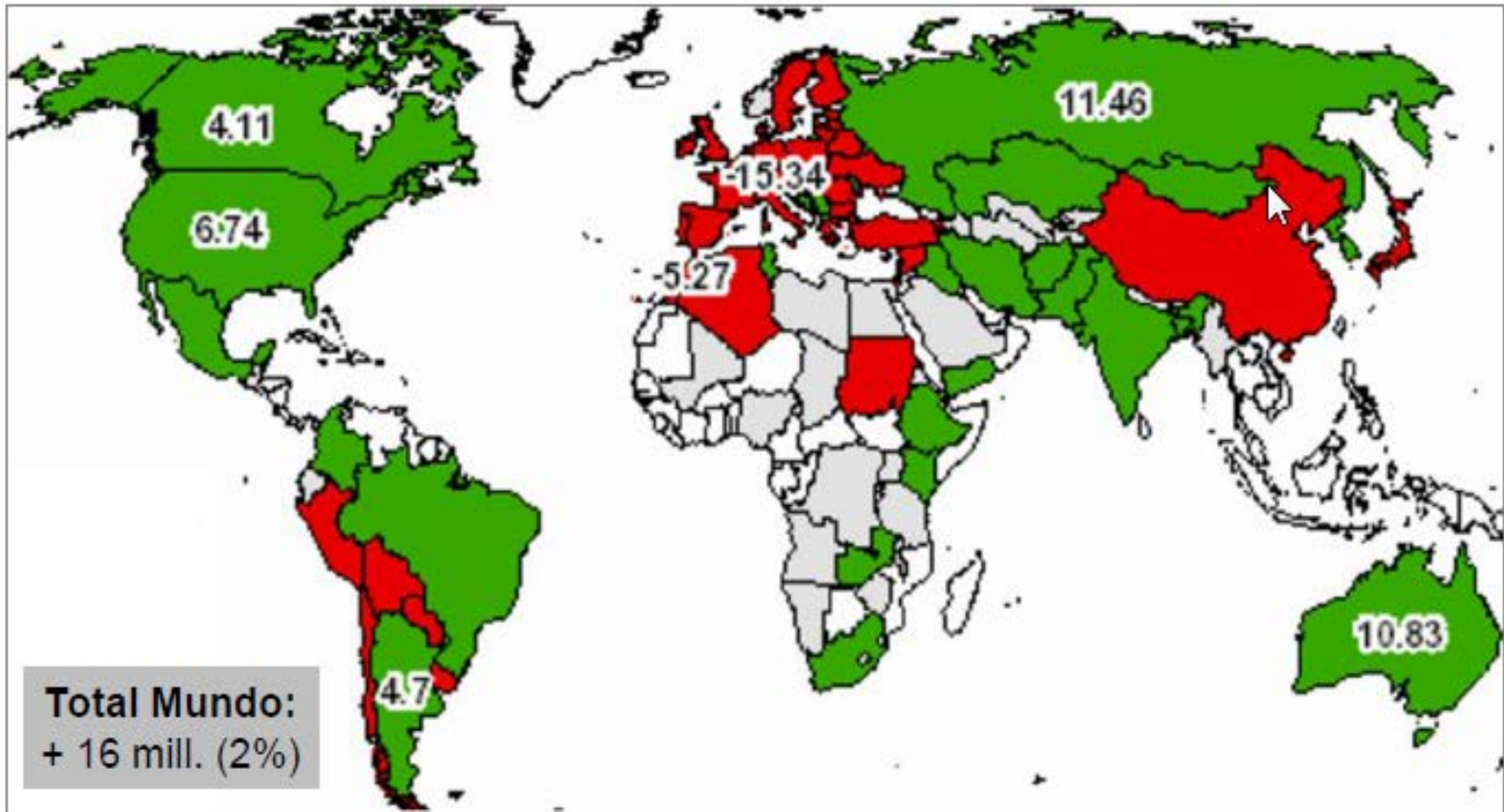
PRODUCCION de Trigo.

UE > China > India > Rusia > EEUU > Australia > Cadaná



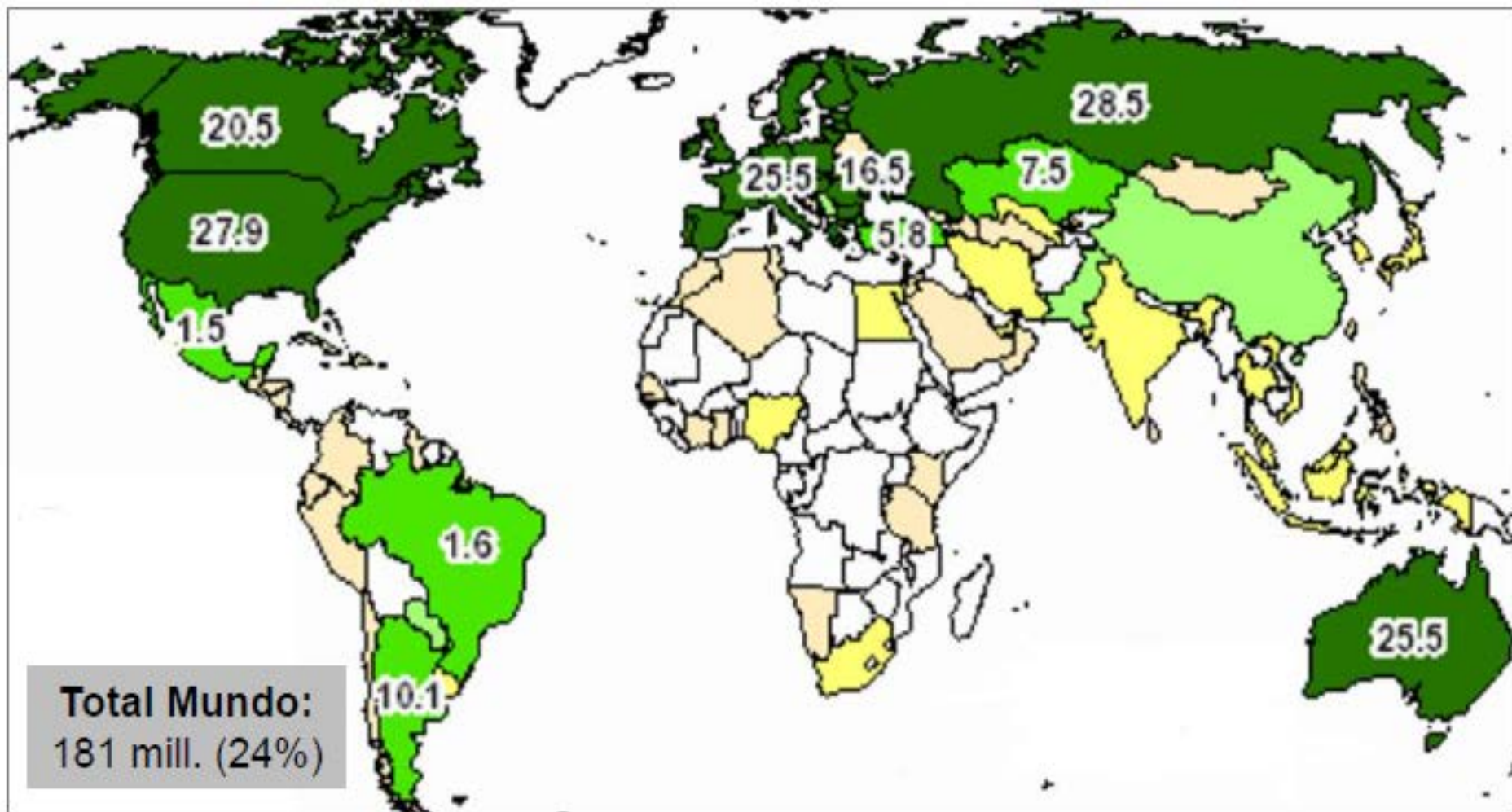
PRODUCCION de Trigo. VARIACIÓN ANUAL

UE > Rusia > Australia > EEUU > Marruecos > Argentina > Cadaná



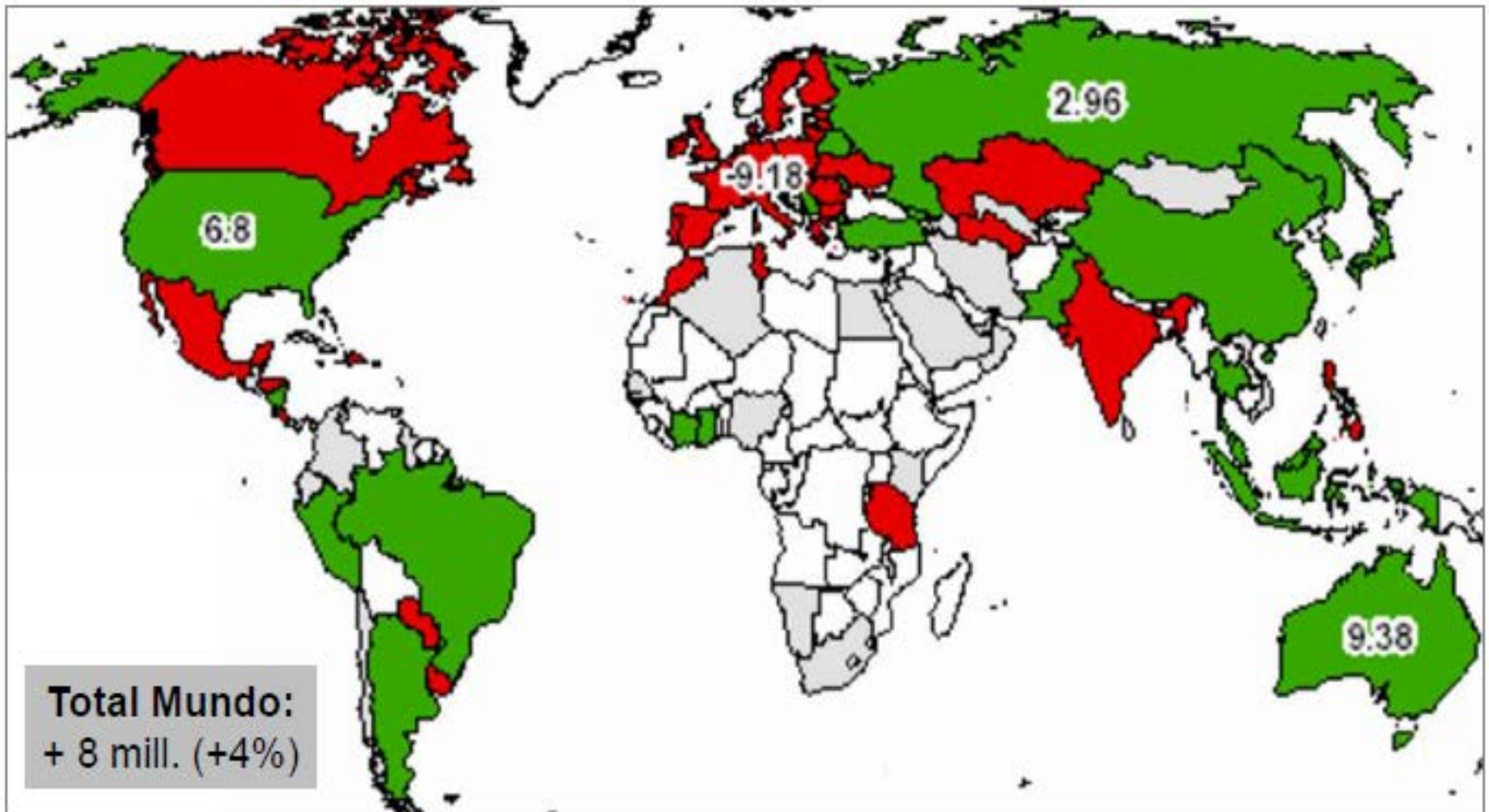
EXPORTACIONES de Trigo.

Rusia > EEUU > UE > Australia > Canada > Ucrania > Argentina > Kazajistan



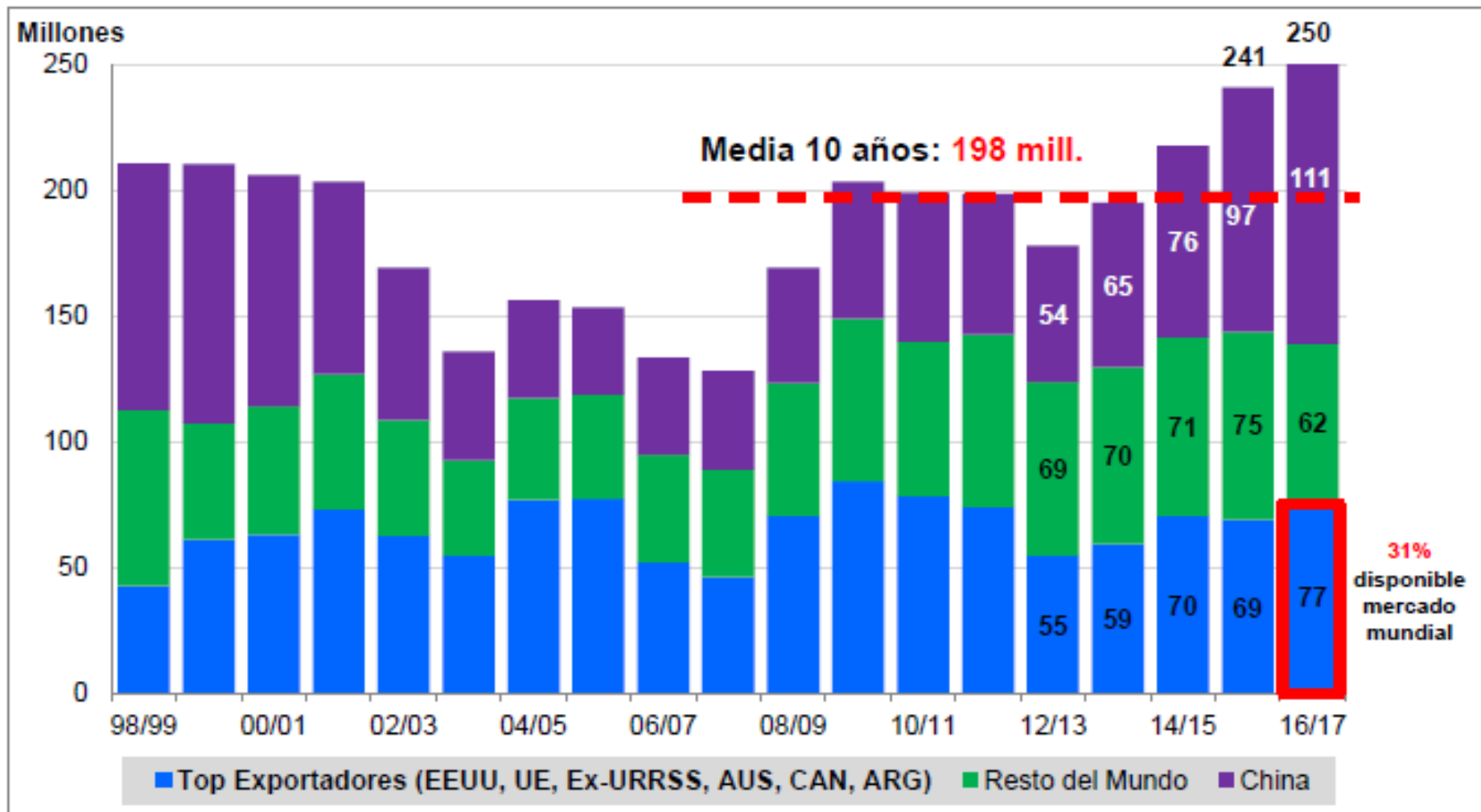
EXPORTACIONES de Trigo. VARIACIÓN ANUAL

Australia > UE > EEUU > Rusia

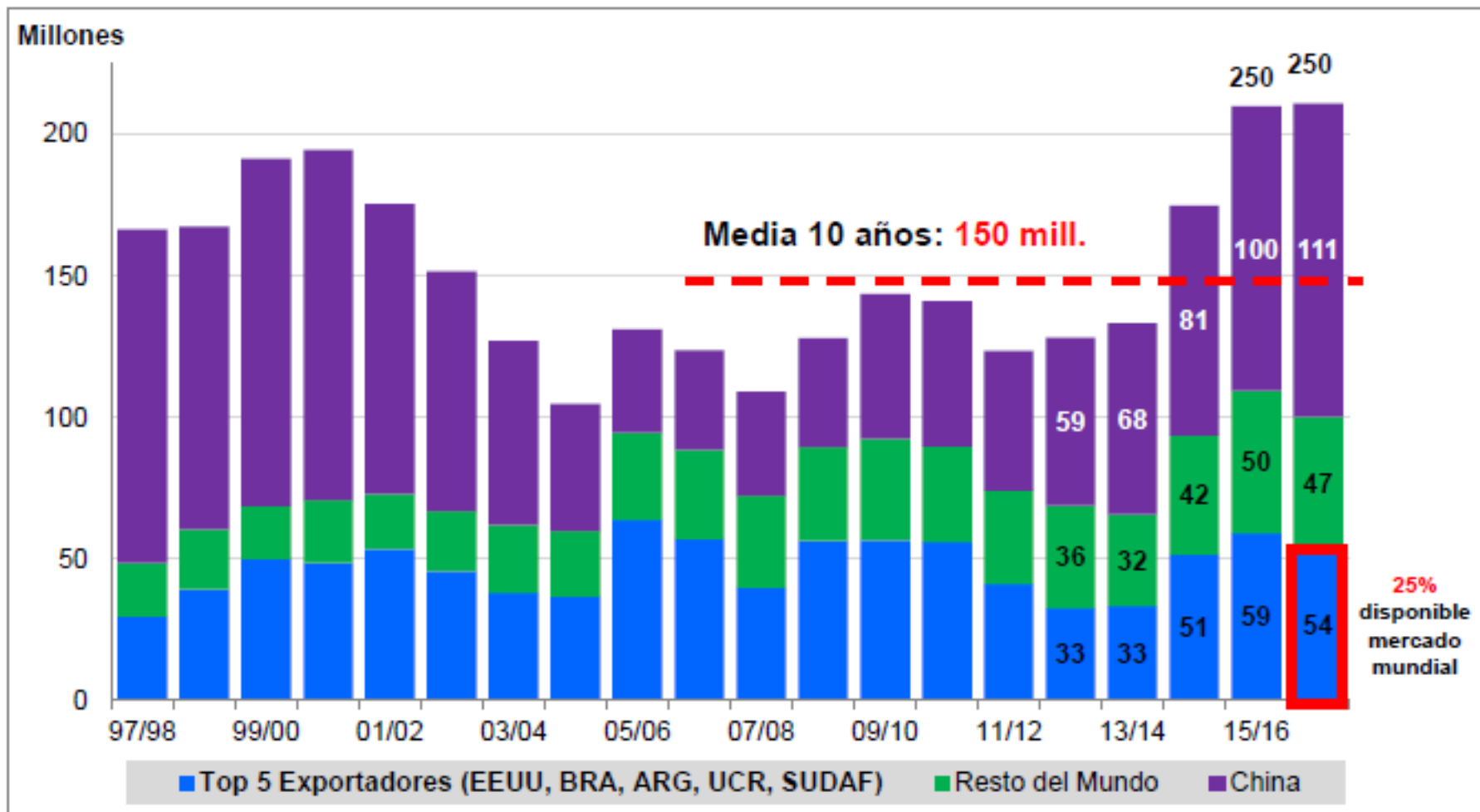


STOCKS FINALES de Trigo

4 años de consecutivos aumentos. China: 44% Stocks

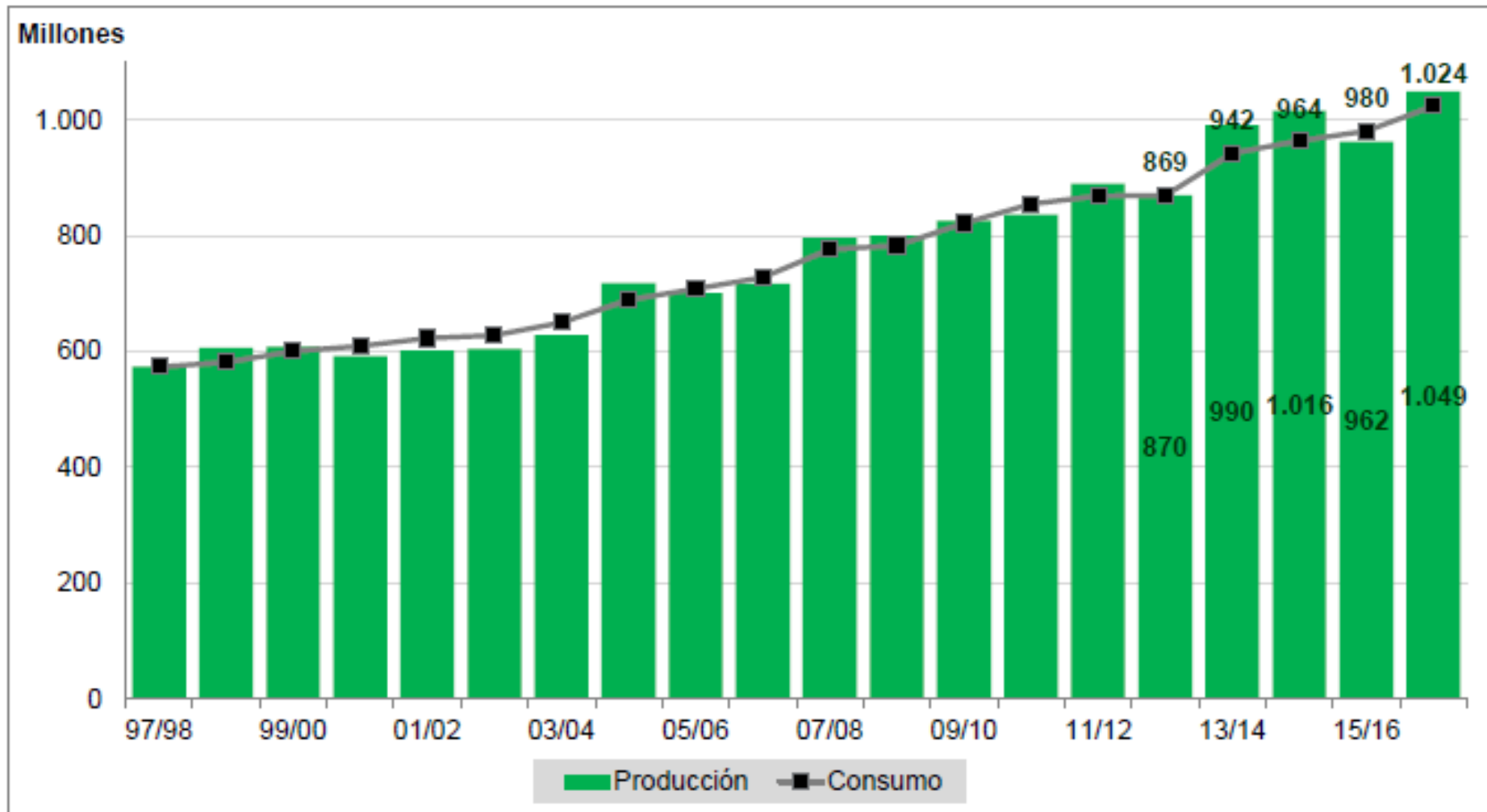


STOCKS Iniciales de MAIZ. 2º año consecutivo record



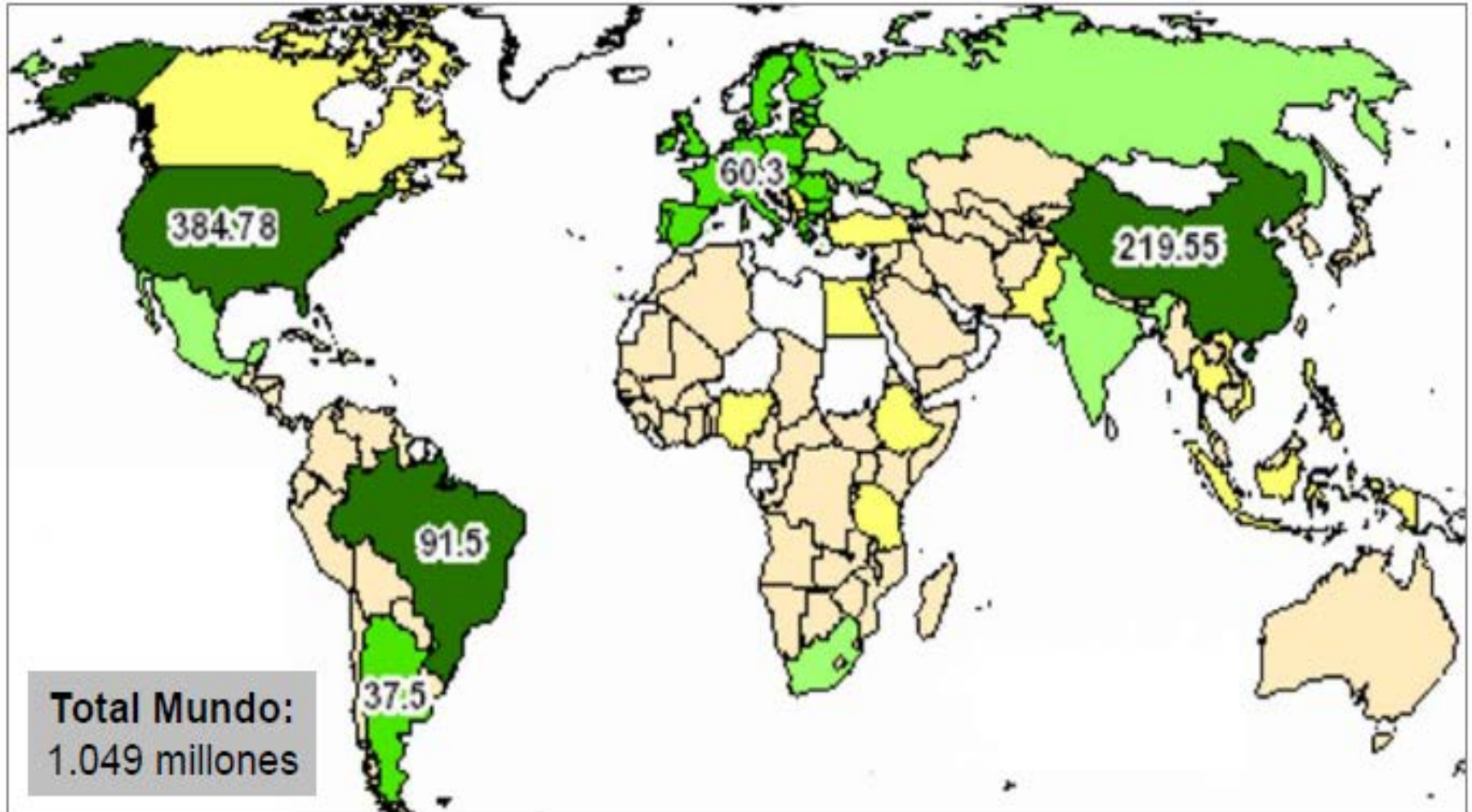
Producción y consumo de MAÍZ. Cosecha record.

21 años con incremento de demanda de Ethanol y pienso



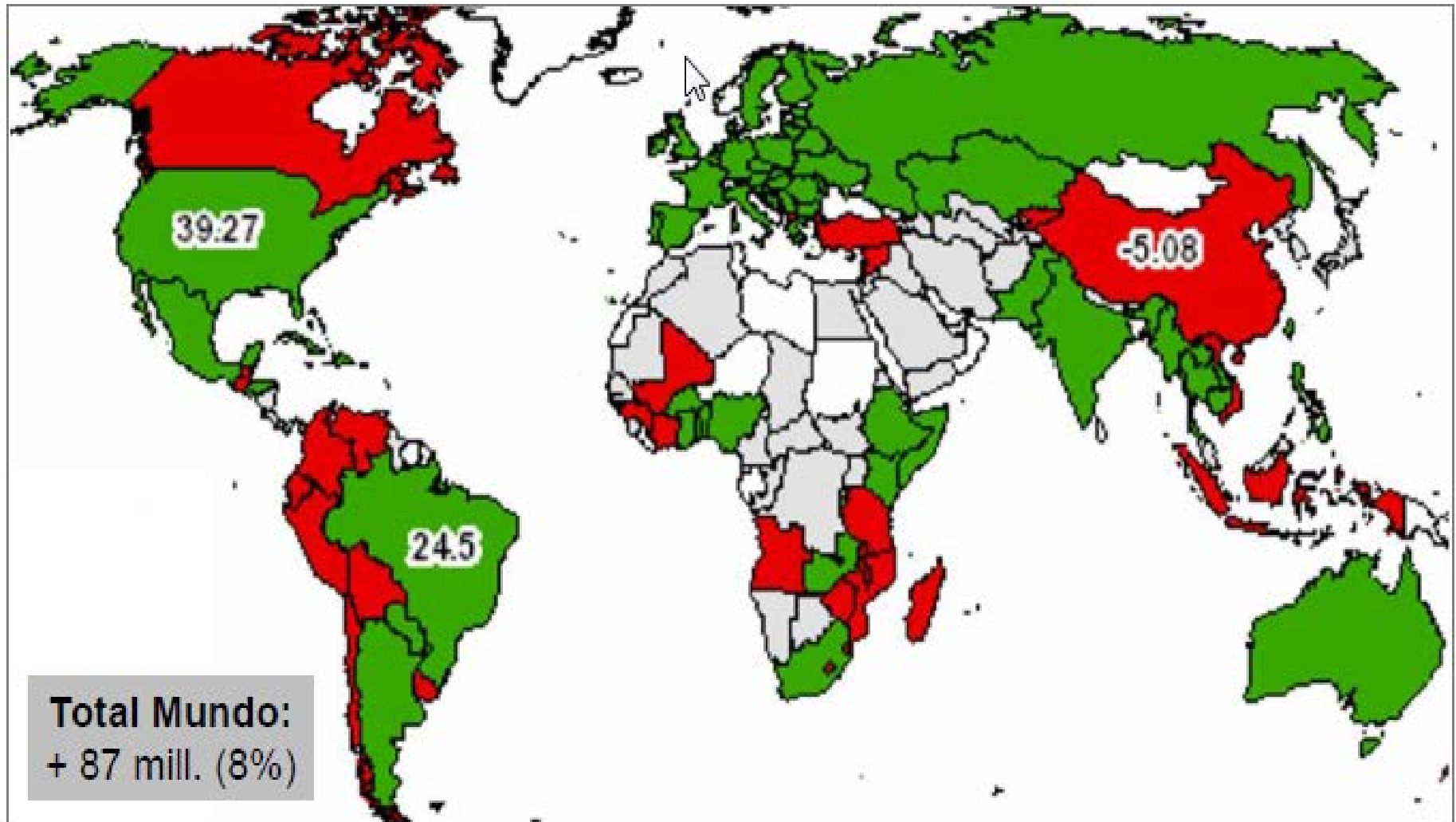
PRODUCCION de MAIZ.

EEUU > China > Brasil > UE > Argentina



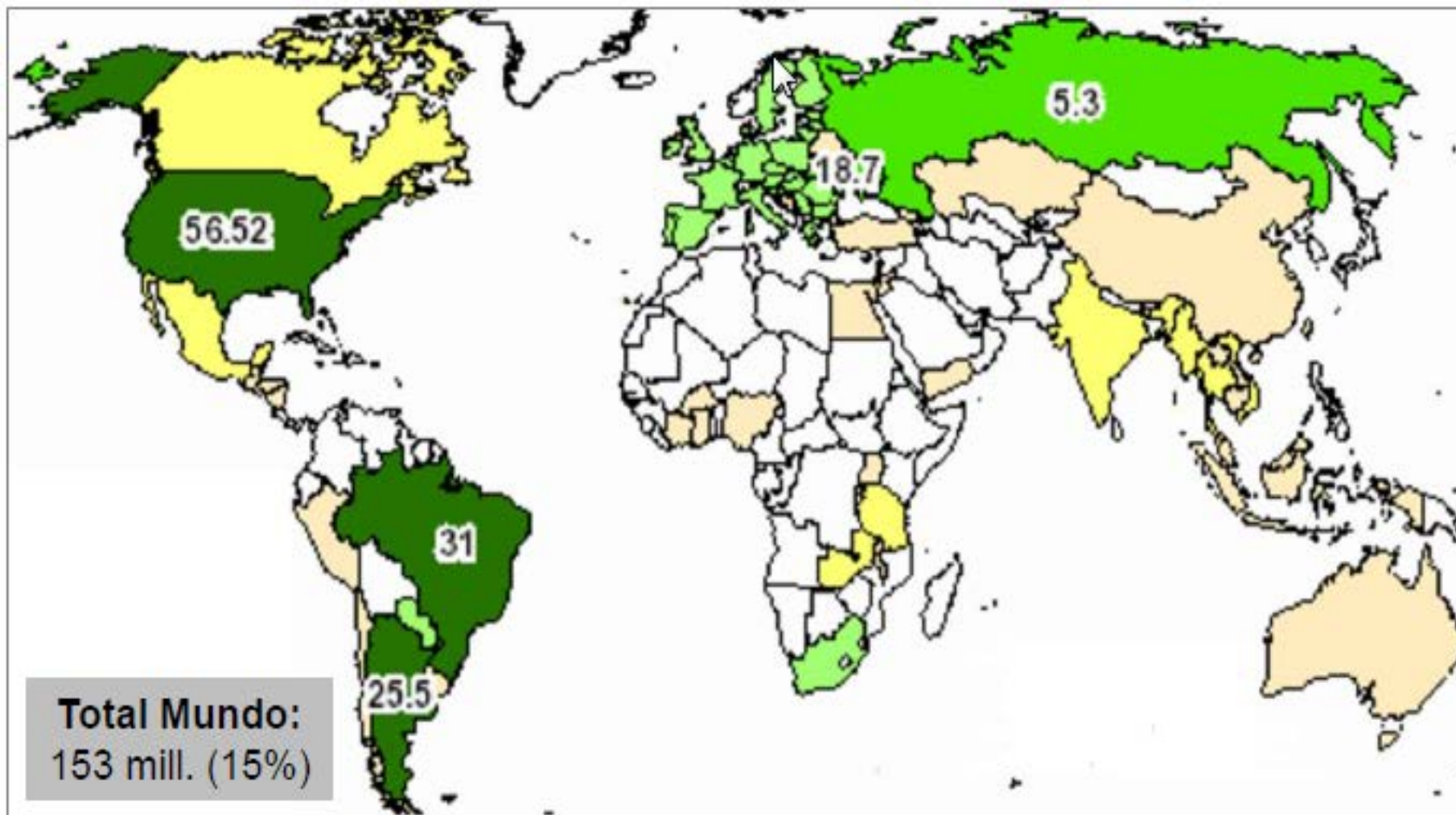
PRODUCCION de MAIZ. VARIACIÓN ANUAL

EEUU > Brasil > China



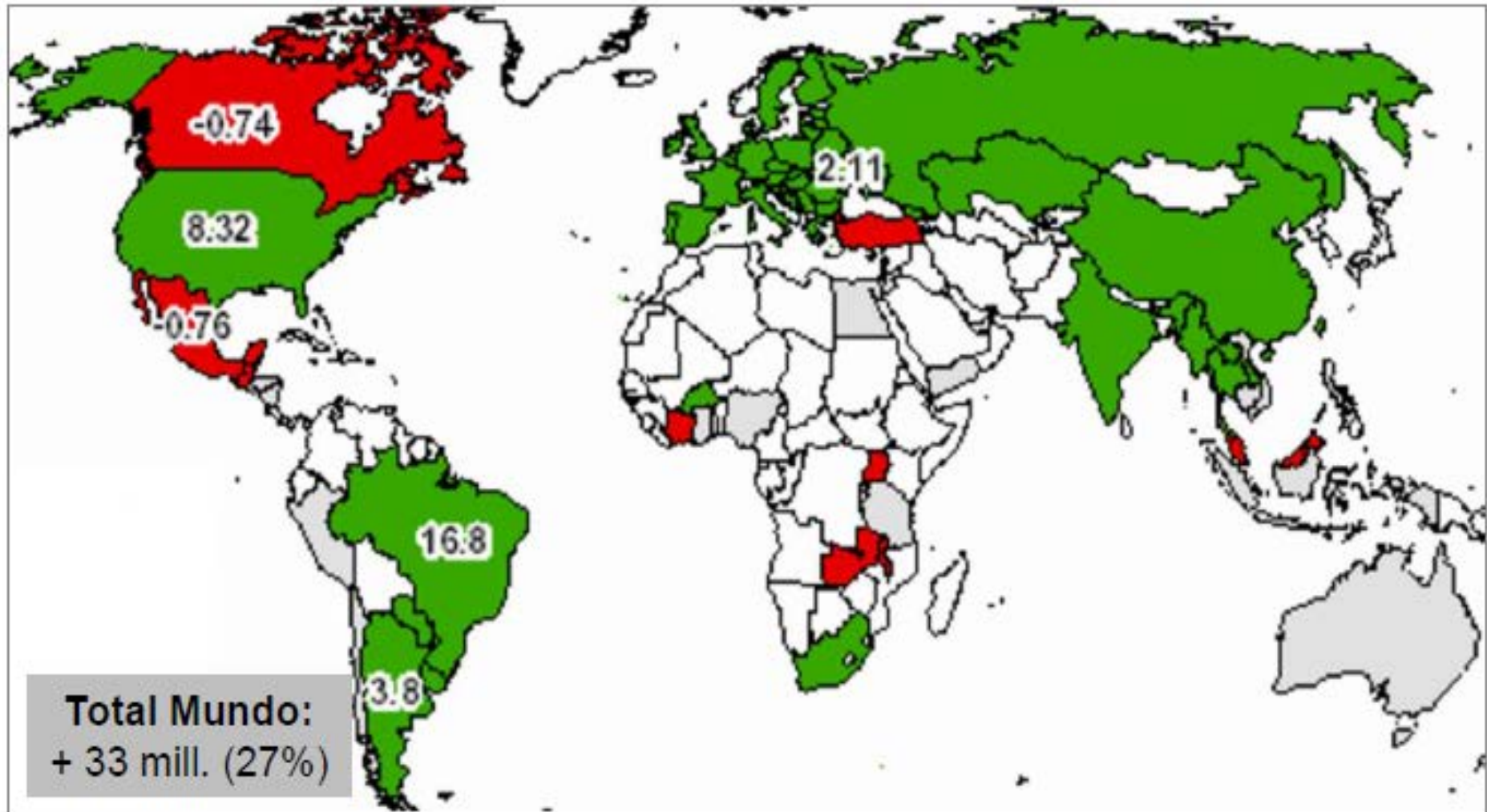
EXPORTACIONES de MAIZ.

EEUU > Brasil > Argentina > Ucrania > Rusia



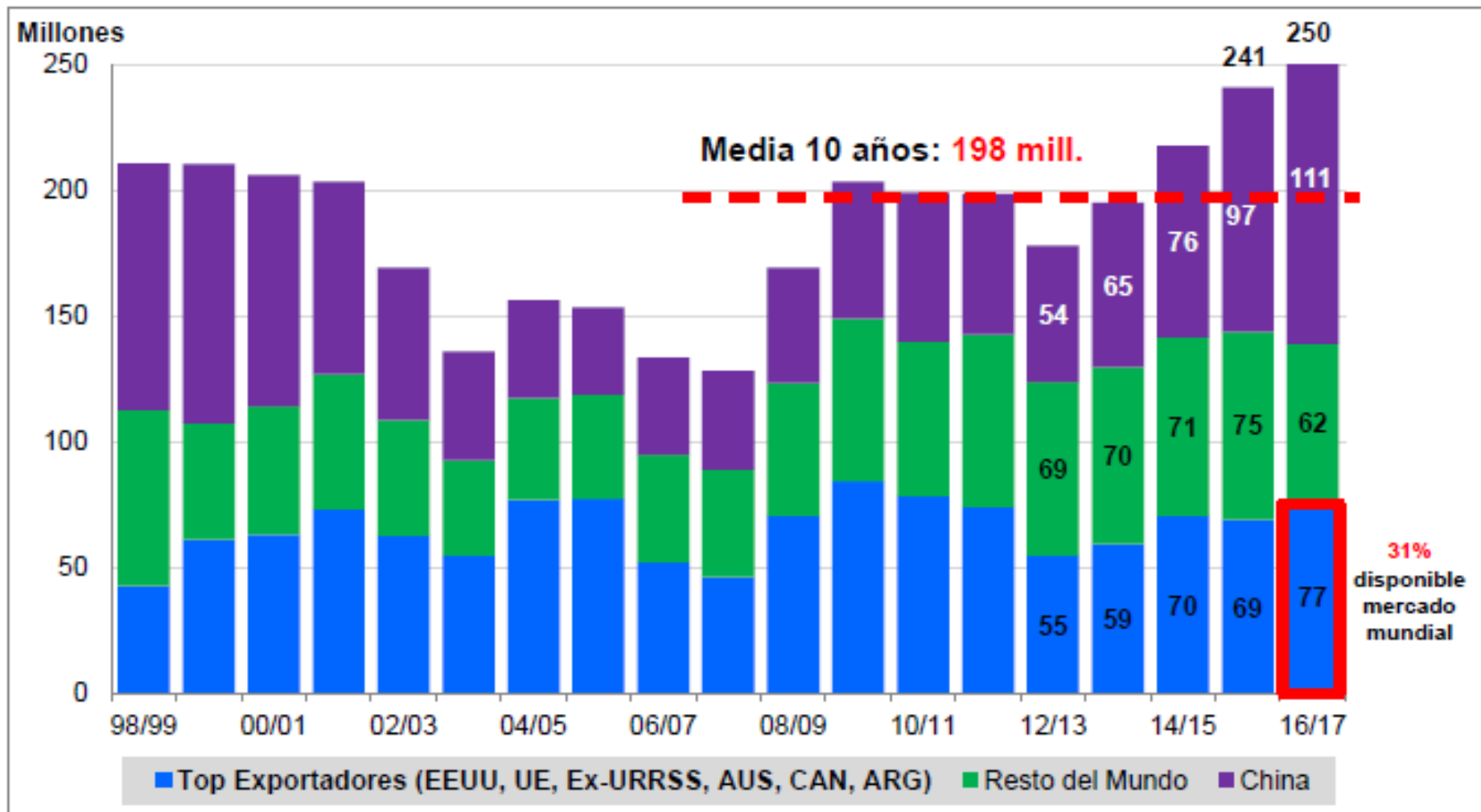
EXPORTACIONES de MAIZ. VARIACIÓN ANUAL

Brasil > EEUU > Argentina > Ucrania



STOCKS FINALES de MAIZ

3er año record de Stocks Totales. China: 46% Stocks



Cosecha 2017 para TRIGO y MAIZ

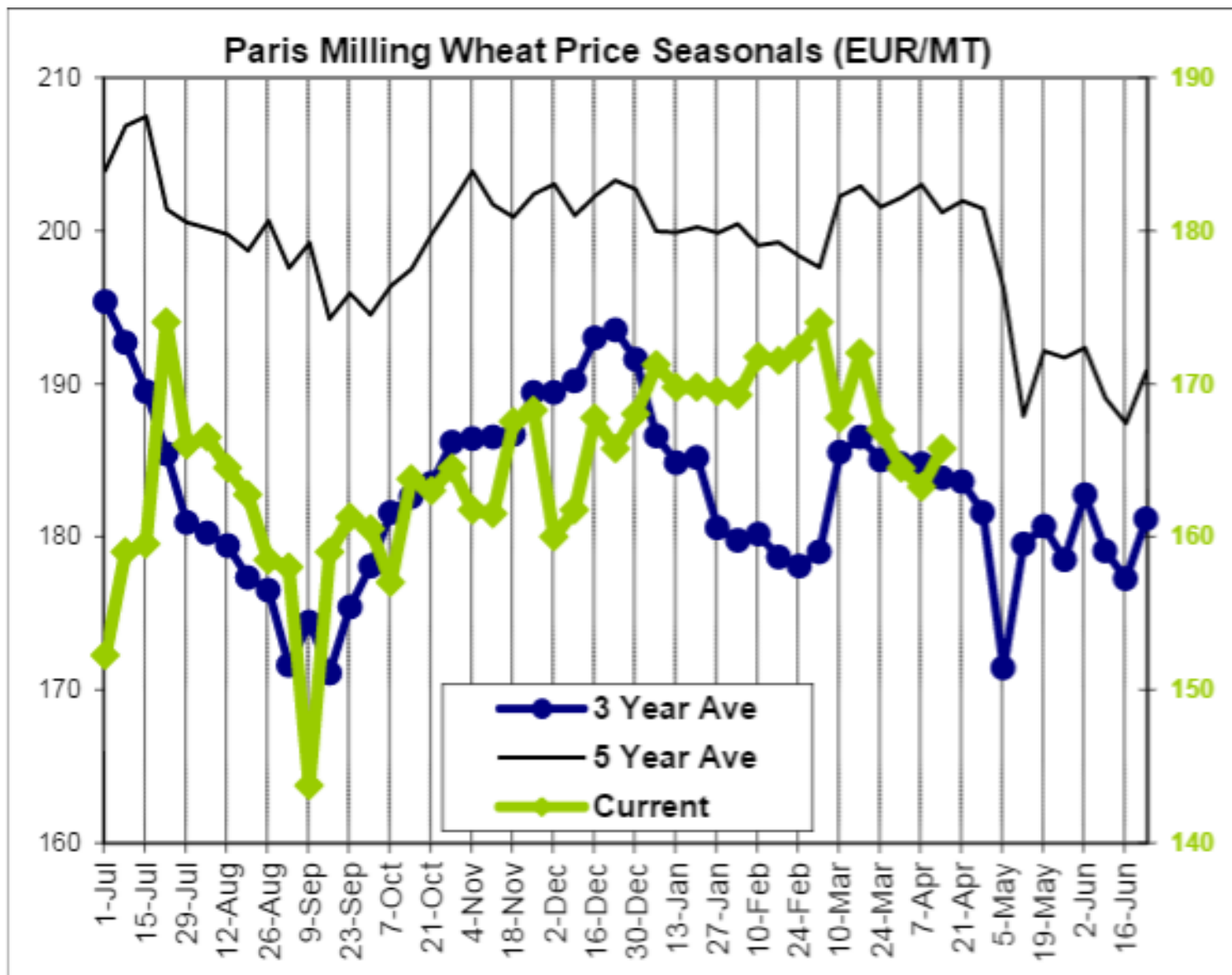
- Menores siembras y rendimiento de trigo de invierno en EEUU (-4 Mill. acres)
- Los precios de la soja en los últimos 2 meses favorece su siembra frente a MAIZ en EEUU
- Se prevé que la soja le gane % de superficie al MAIZ y al HRS
- Buen tiempo de cosecha de MAIZ en Argentina y Siembras en Brasil (terminadas)
- Los cultivos de invierno en el Hemisferio Norte se desarrollan correctamente



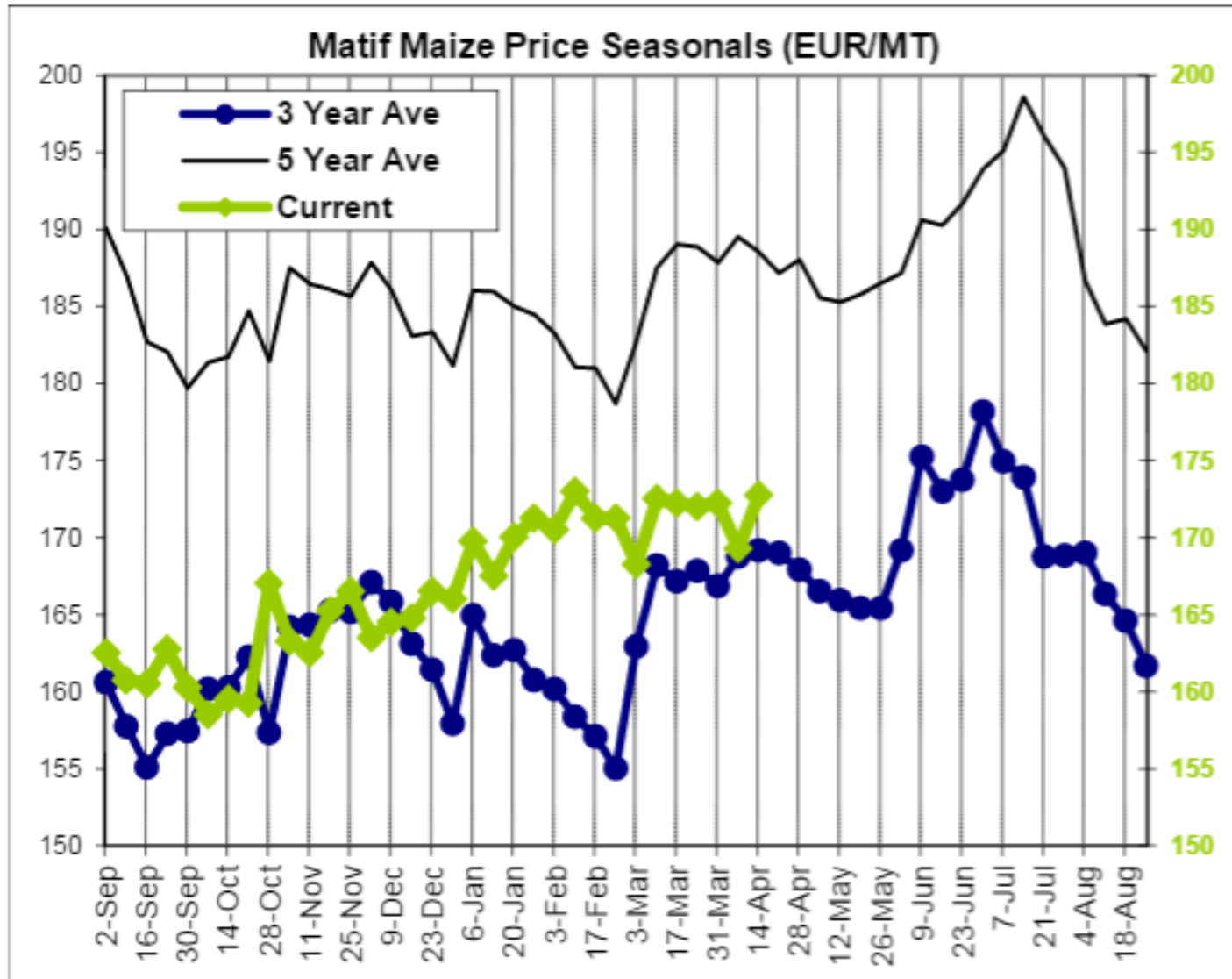
3

Futures Markets. Fondos de Inversión

Trigo... se mantiene la media de los últimos 3 años



Maiz... ligeramente por encima de la media de los últimos 3 años



Grain markets : main components of the price

■ **Fundamentals**

- Supply : carry-in stocks, output, imports
 - Demand : consumption, exports
 - Carry-out stocks and stock/use ratio
-

■ **Economics**

- Macroeconomic data (GDP, unemployment rates,...)
- Market environment
 - Currencies
 - Equities
 - Other commodities (energy, metals, ...)

■ **Politics**

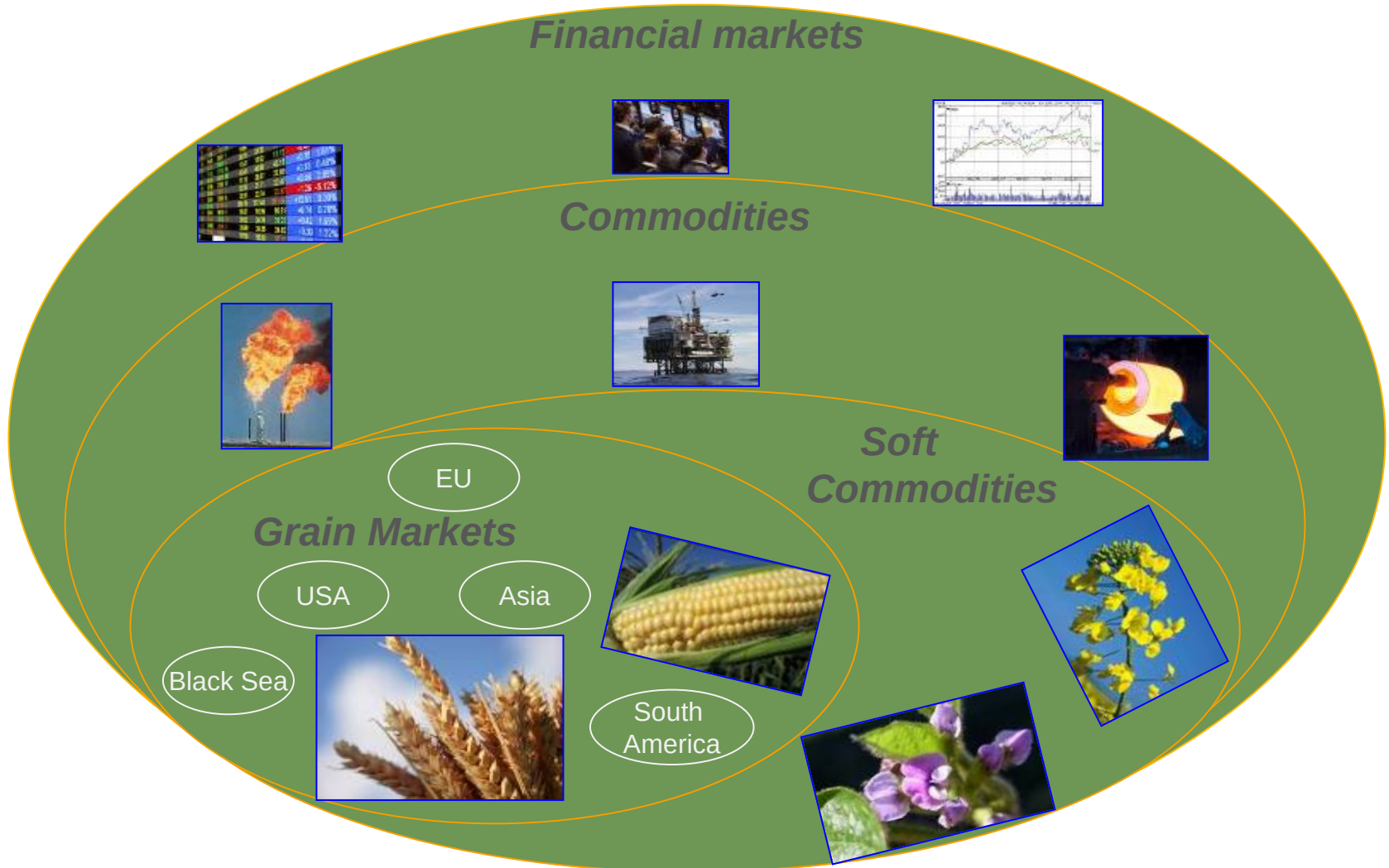
- Strategic stocks management
- Import or export restrictions (quotas or taxes)
- Import or export ban
- Production or consumption supports

■ **Finance**

- Speculators behavior (= Hedge Funds)
- Index Trackers or Exchange-Traded Funds behavior (= Index Funds)
- Banks behavior (as speculators or providers of risk-management solutions)

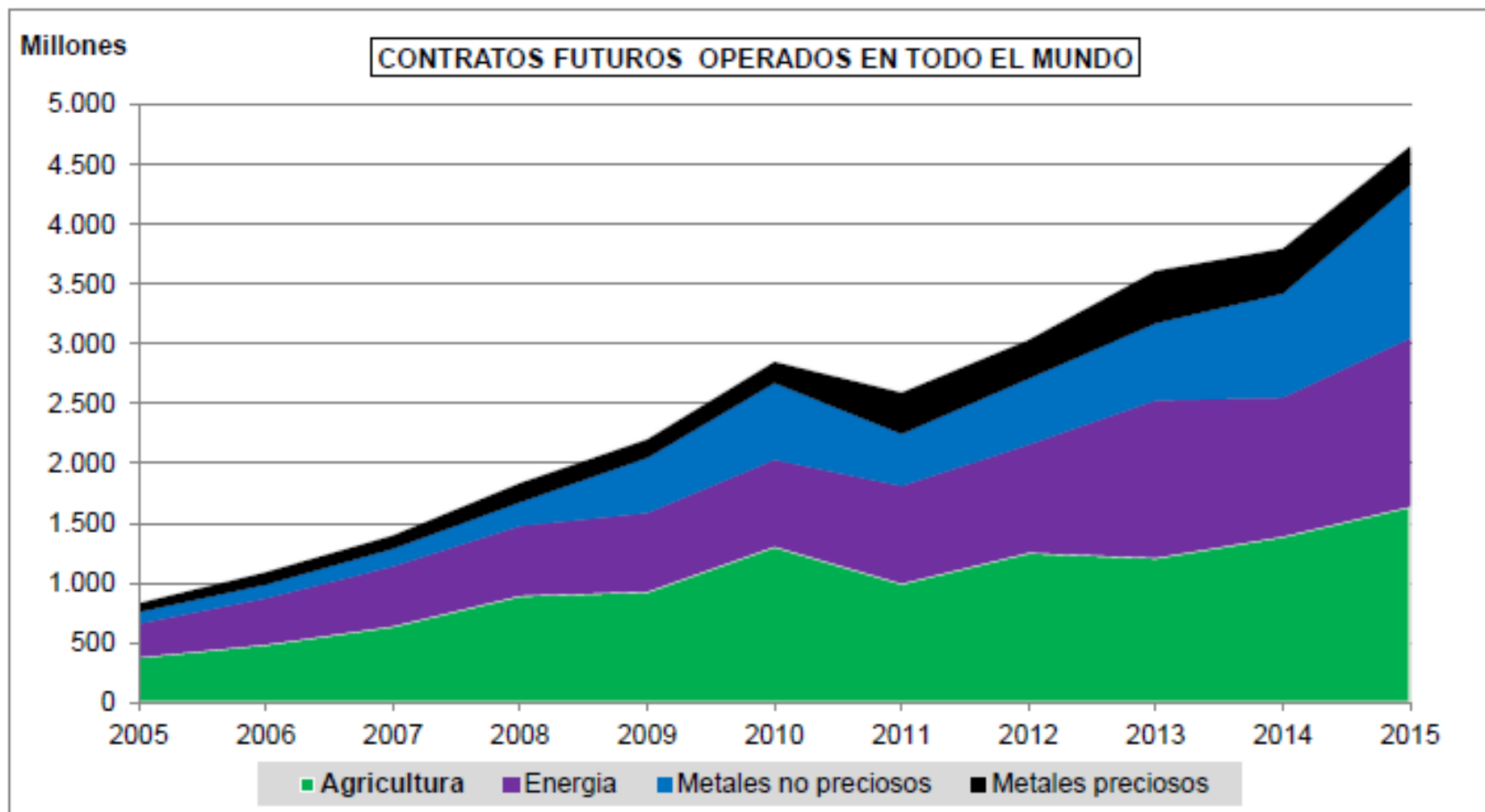
Grain markets :

Cereals are just a few elements of a global economic & financial galaxy



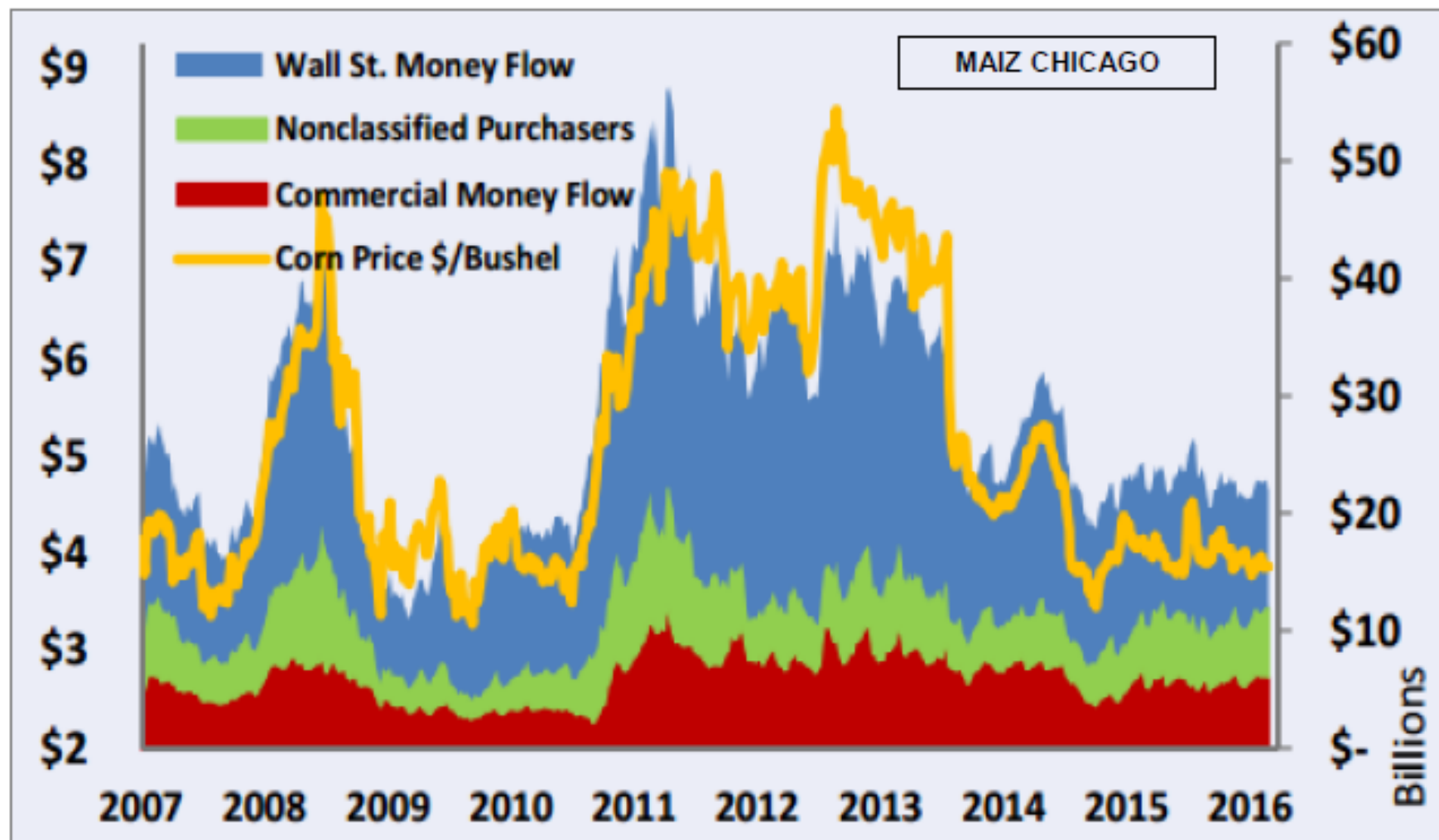
BOOM MERCADO FUTUROS MATERIAS PRIMAS

Agricommodities = 35% contratos materias primas



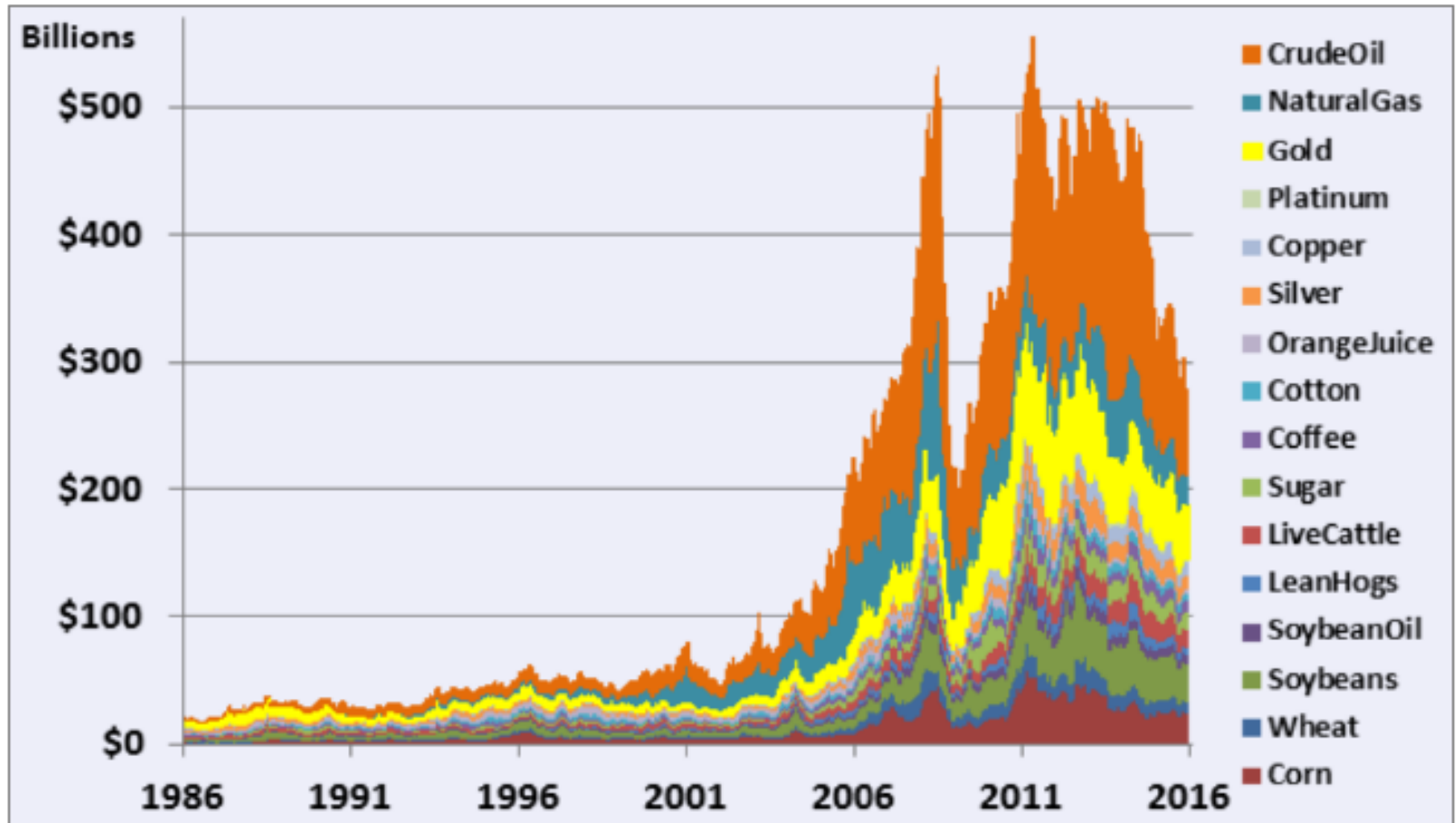
INFLUENCIA DE LOS FONDOS EN EL PRECIO

Los grandes fondos especuladores dominan el mercado con operaciones rápidas



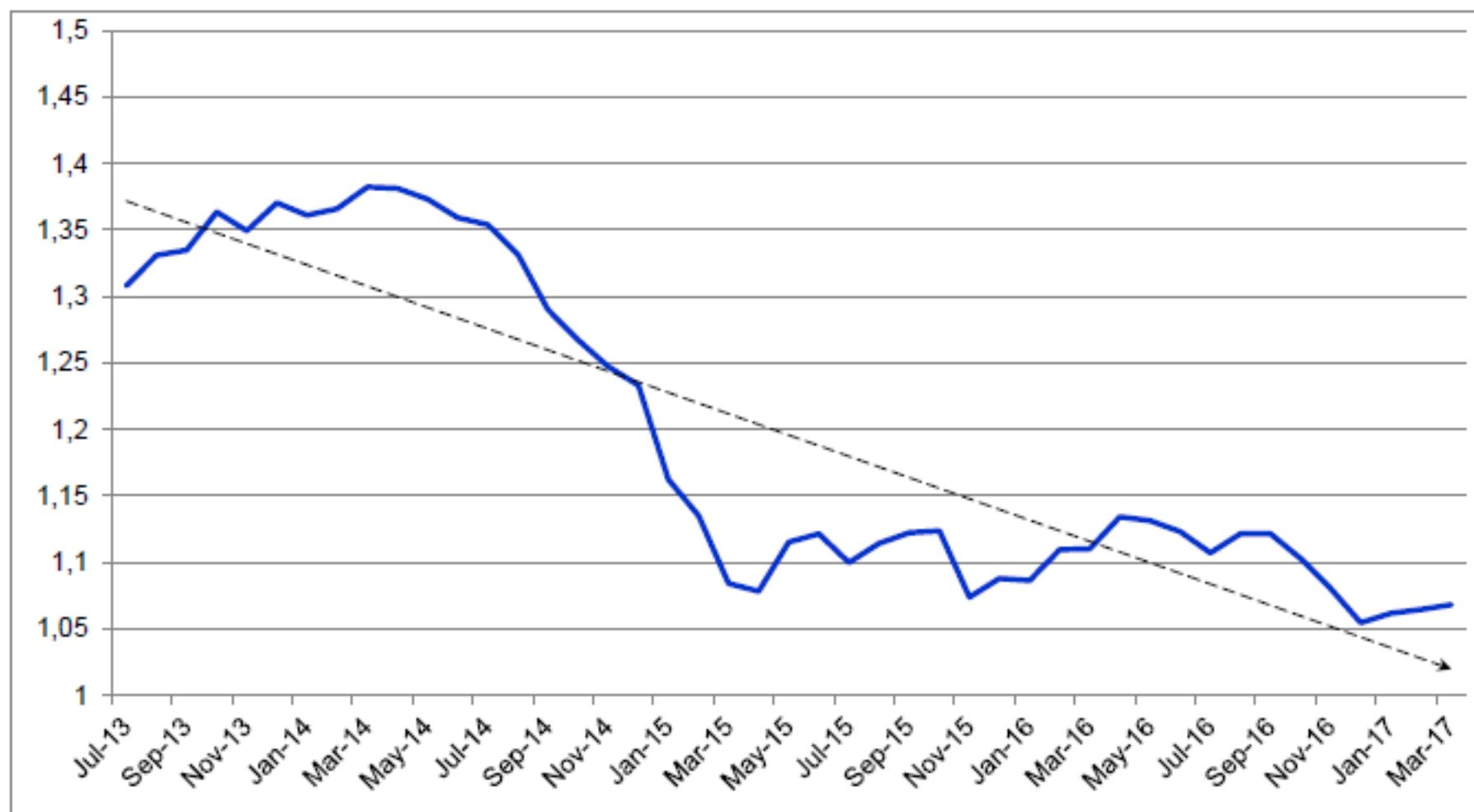
CHICAGO: DESGLOSE POR MATERIAS PRIMAS

Volumen soja y maíz > trigo



EURO / DOLAR

-23% desde máximos hace 3 años → Importaciones más caras

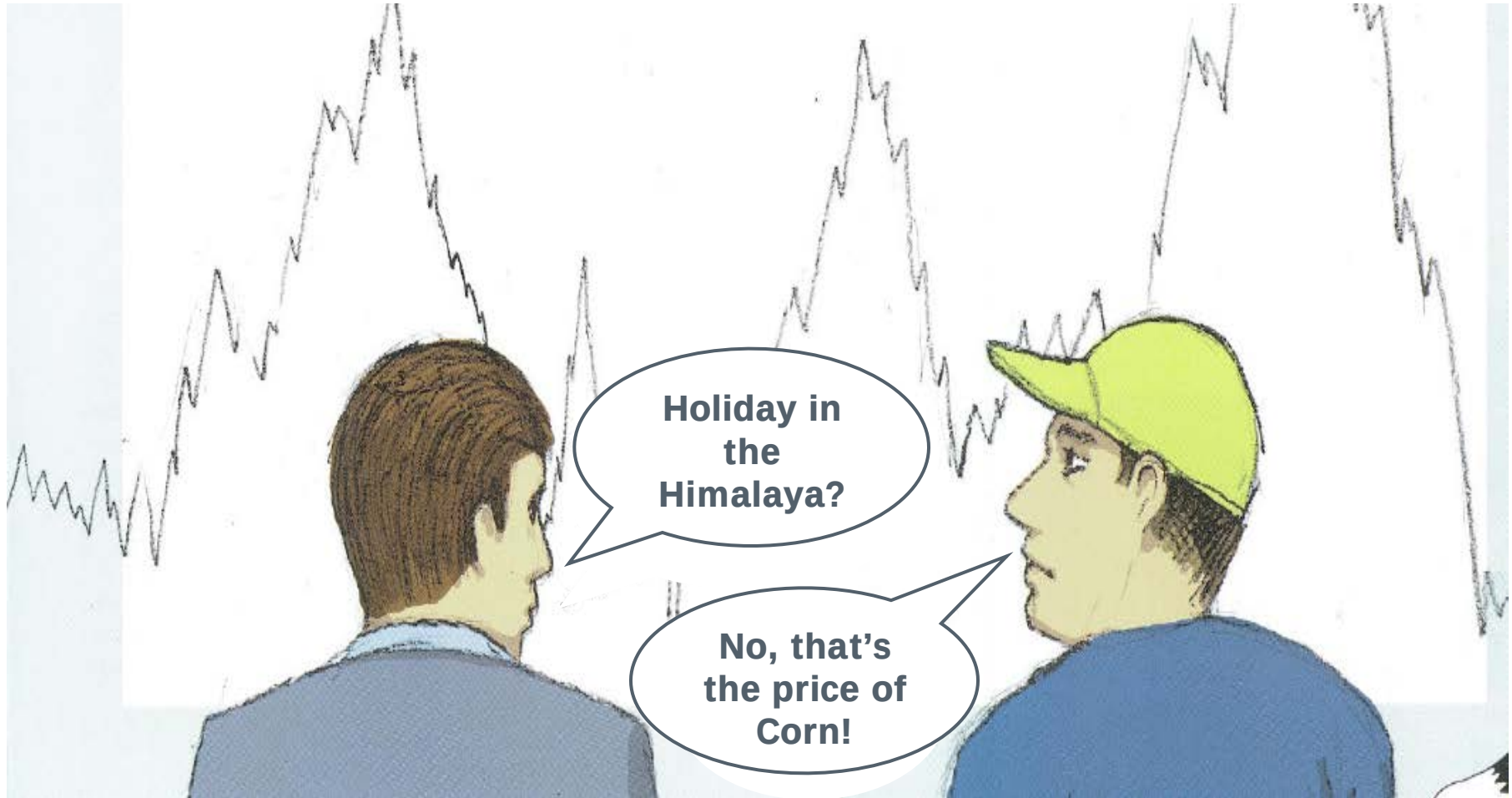


DIVISAS

Revalorización divisas países exportadores en 2017 → Orígenes más caros

PAIS	MONEDA	VARIACION DESDE 1-ENE-17
Ucrania	grivna	0
Rusia	rublo	+ 8,06 %
Canada	dólar canadiense	+ 0,46 %
Australia	dólar australiano	+ 5,76 %
Brasil	real	+ 4,65 %
Argentina	peso	+ 1,59 %
EU	euro	+ 2,67 %
China	yuan	+ 0,94 %
India	rupia	+ 3,92 %

Grain Price evolution



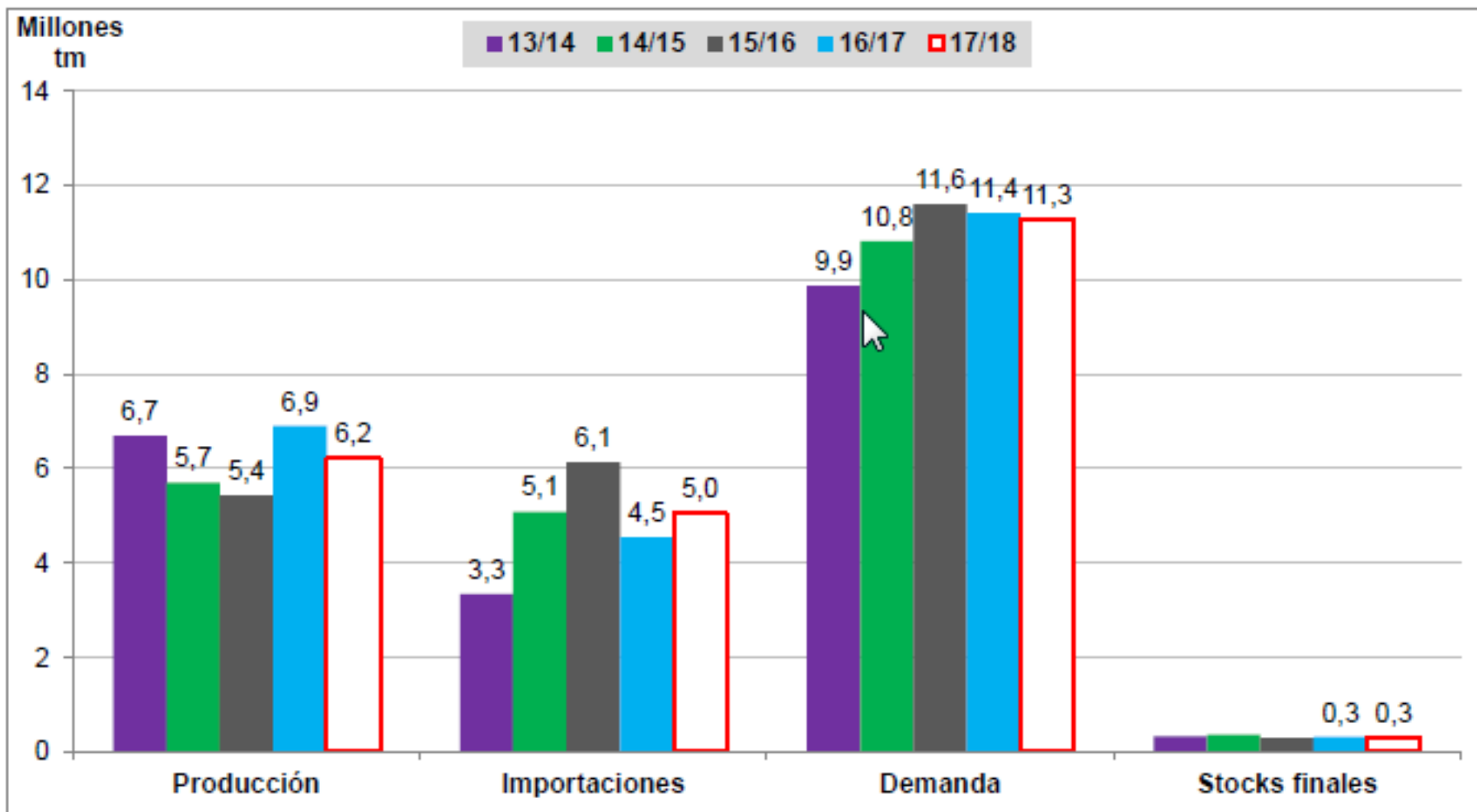
⇒ Grain prices have become more and more volatile



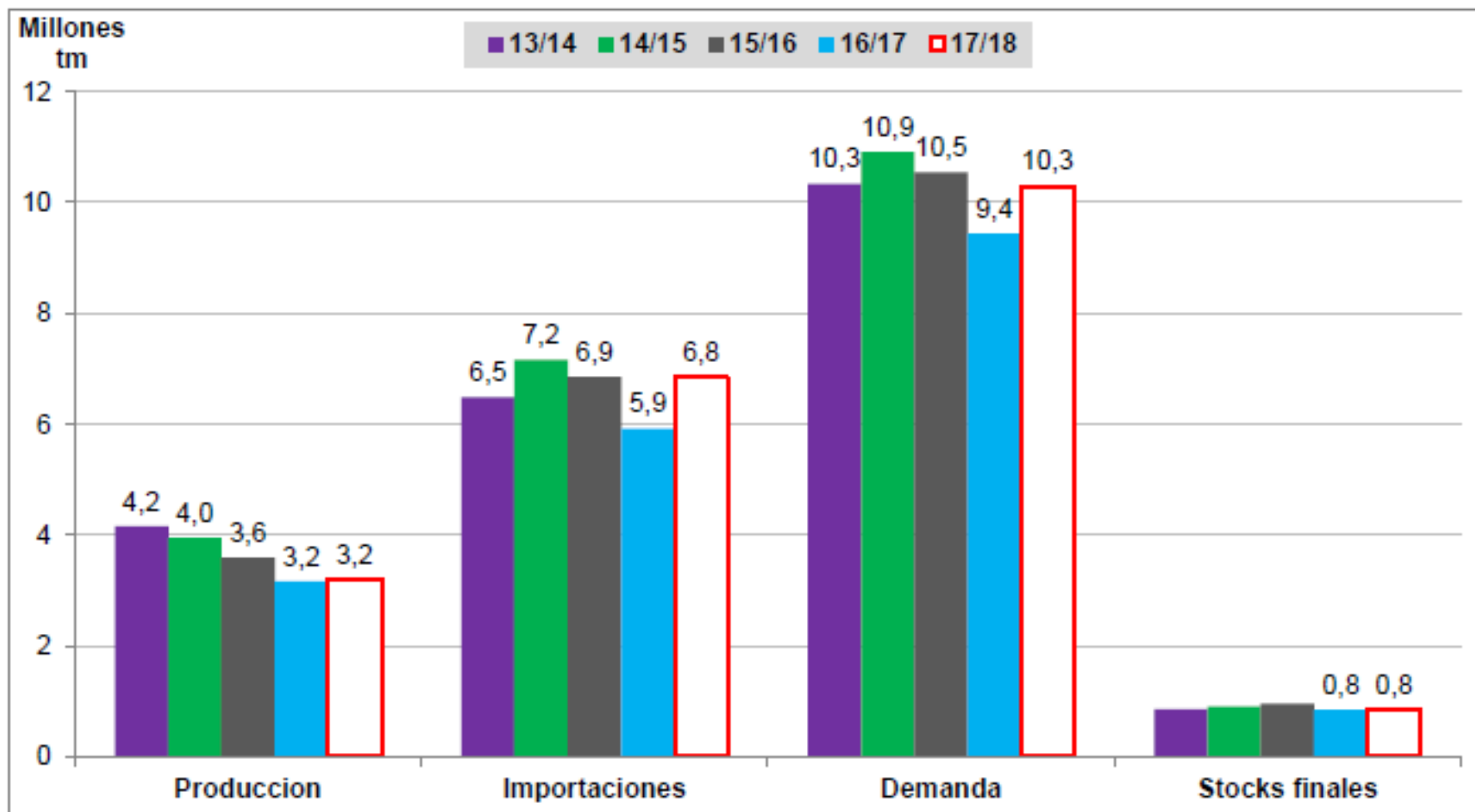
4

Oferta y demanda en España

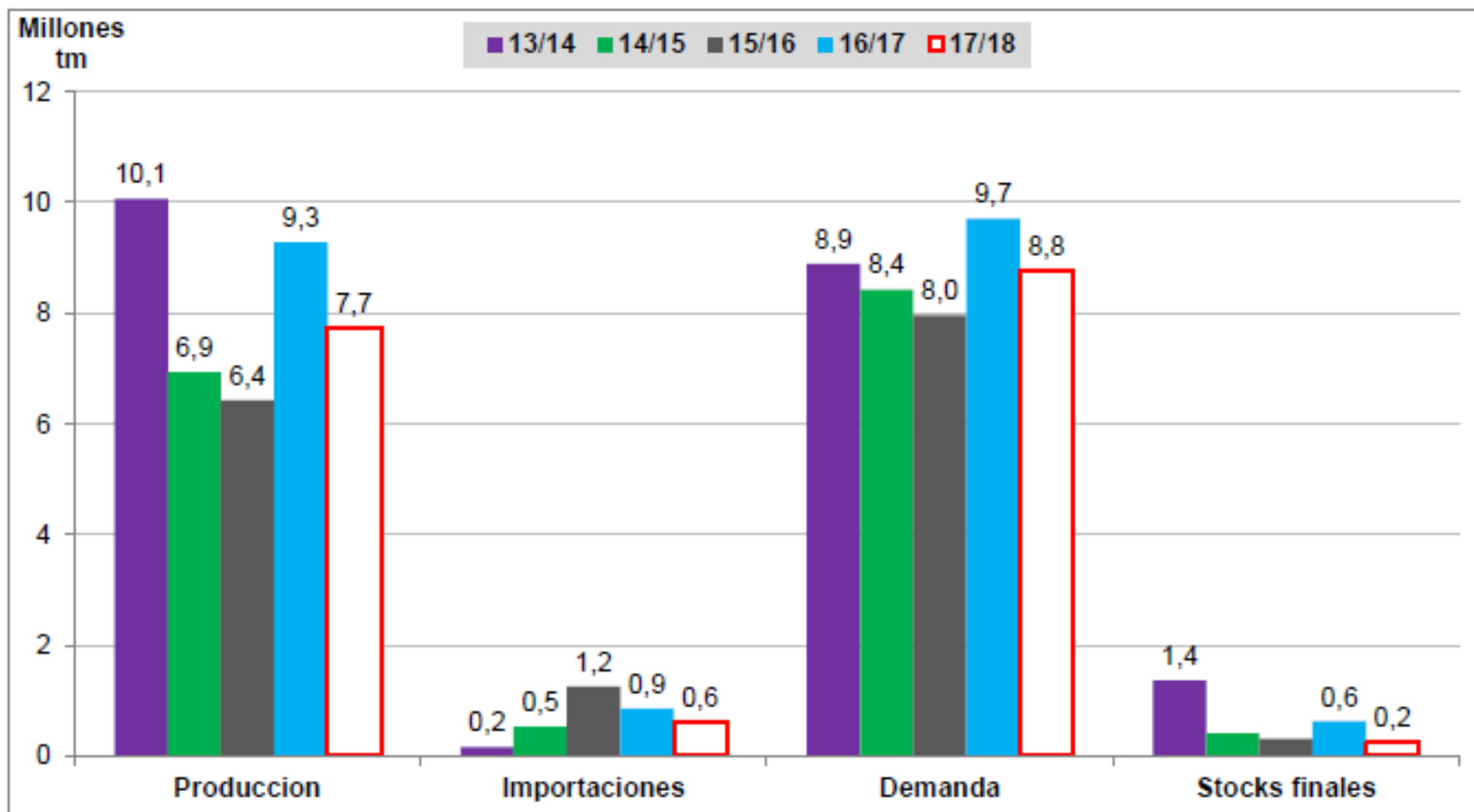
Trigo BLANDO: Cosecha Record



MAIZ: Mal año para el maíz

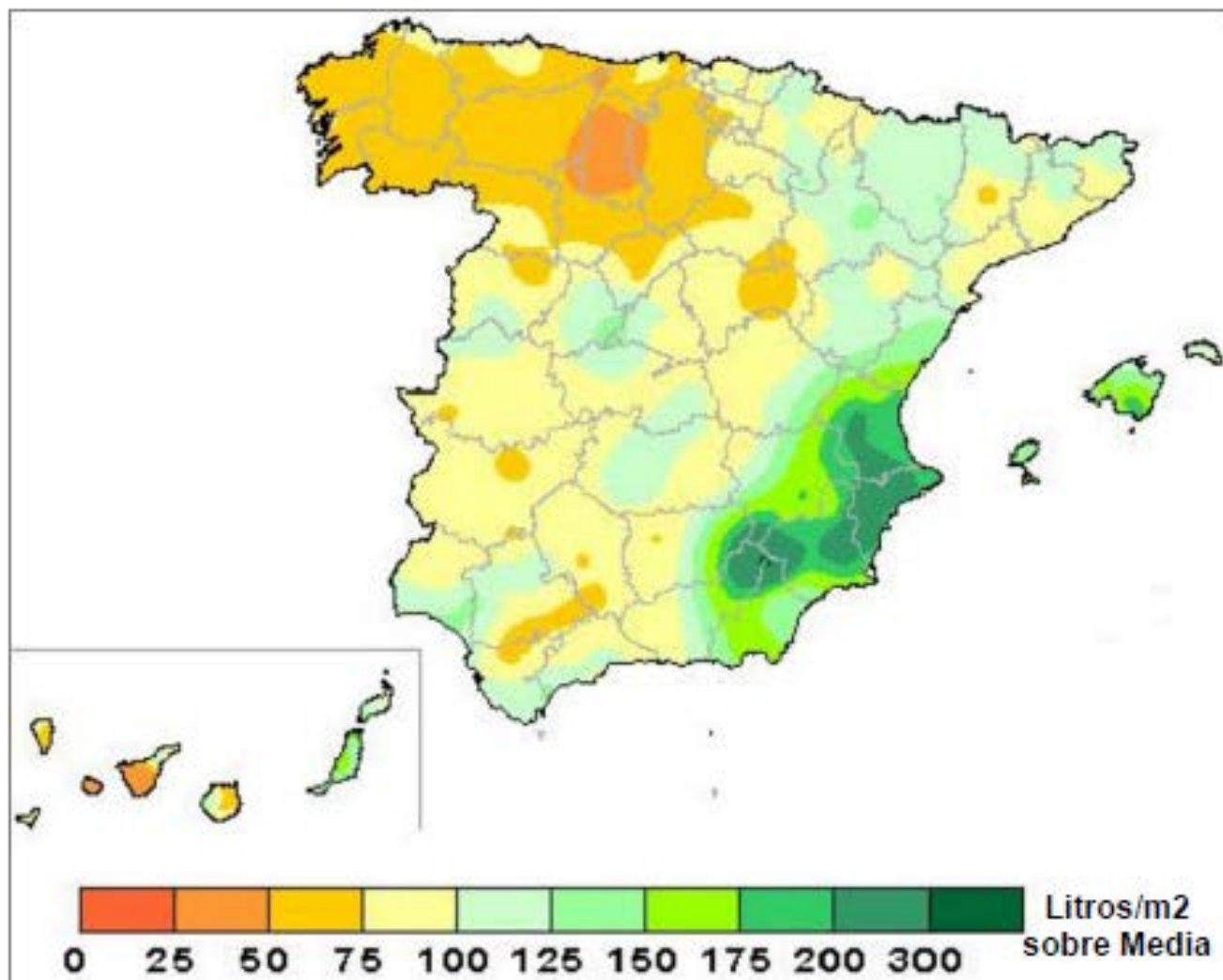


CEBADA: Muy buen año. Grandes Stocks finales



PRECIPITACION acumulada desde 1 sept

El campo esta bien, pero tiene que llover





5

Conclusiones

Global Market



FACTORES BAJISTAS

- Gran cosecha Sudamerica
- Stocks Finales Amplios
- Disponibilidad materias primas alternativas para pienso
- Meteorología Favorable. ↔
- Baja demanda China
- Bajo Crecimiento PIB Mundial

FACTORES ALCISTAS

- Menor superficie siembra de Trigo y Maiz en EEUU
- Fondos de Inversión Cortos
- Precios bajos en los mercados
- Censo record animales
- Demanda firme de Ethanol
- Gran programa de Exportaciones

Local market

Producir para la Industria local, referente en la zona.

- Tereos da mayor valor a la producción del maíz en Aragón.
- Principal consumidor para alimentación humana.
- Relación directa Agricultor – Industria.
- Seguridad en la venta.
- Compromiso a largo plazo. Proximidad.
- Asesoramiento y apoyo a los colaboradores en otros cultivos.



MUCHAS GRACIAS

