

MELKPRIJSVERGELIJKING APRIL 2010

(Voor standaardmelk (1) en volgens de uitbetalingssystemen van de zuivelondernemingen; alle bedragen in euro / 100kg)

Bedrijf		kwaliteits- toeslag	kwantum- toeslag	seizoens- toeslag	MELKPRIJS deze maand	meest recente nabetaling	Voortschr. gem. laatste 12 maanden (4)
Milcobel	BE	0,73	1,37		30,08	0,67	27,26
Alois Müller	DE	0,51			28,09	0,46	25,68
Humana Milchunion eG	DE				27,83	-0,18	25,34
Nordmilch	DE		0,15		27,83	-0,15	24,65
Arla Foods	DK	0,54			27,09	2,04	27,87
Hämeenlinnan Osuusmeijeri	FI	2,14		-2,59	30,86	1,17	37,33
Bongrain CLE (Basse Normandie)	FR	0,74			29,45	geen	28,92
Danone (Pas de Calais)	FR				29,38	geen	29,49
Lactalis (Pays de la Loire)	FR				28,47	geen	28,58
Sodiaal	FR	0,58			29,36	geen	29,59
Dairy Crest (Davidstow)	GB	-0,22	0,33	-2,50	25,05	0,00	27,29
First Milk	GB	0,56	2,08		21,97	0,00	23,49
Glanbia	IE				27,96	0,00	23,62
Kerry	IE				27,85	geen	23,56
DOC Kaas	NL	0,05	0,34		26,53	1,53	25,09
FrieslandCampina	NL	0,05	0,75	-2,30	25,19	0,86	26,90
GEMIDDELDE MELKPRIJZEN (2)					27,69		27,17
Granarolo (Noord)	IT	1,15	3,42		33,98	geen	33,96
Fonterra (5)	NZ				26,26	0,00	24,47
Verenigde Staten (3)	US	0,11			24,03	geen	21,85

Voetnoten:

- (1) Alle bedragen excl. BTW uitbetaald aan de veehouder en uitgaande van om de andere dag ophalen.
Prijs per 100 kg standaard melk met 4,2% vet, 3,4% eiwit, 500.000 kg per jaar, kiemgetal van 24.999 en een celgetal van 249.999 per ml.
- (2) Rekenkundig gemiddelde.
- (3) Gebaseerd op USDA publicatie, gestandaardiseerd voor 4,2% vet, 3,4% eiwit en een celgetal van 249.999 per ml.
- (4) Inclusief de meest recente nabetaling.
- (5) Gebaseerd op de seizoensverwachting, gestandaardiseerd voor 4,2% vet en 3,4% eiwit.

OPMERKINGEN BIJ MELKPRIJSVERGELIJKING APRIL 2010

MELKPRIJZEN

Toelichting melkprijzen april 2010

Gemiddeld zijn de berekende voorschotmelkprijzen in april 2010 **€ 27,69** per 100 kg standaardmelk. Dit is een stijging van **€ 0,37** per 100 kg vergeleken met vorige maand. Gemiddeld zijn de melkprijzen evenwel **€ 3,86 (= 16,2%)** hoger vergeleken met april vorig jaar. Vorig jaar daalden de april melkprijzen nog fors ten opzichte van de voorgaande maand met €2,75 per 100 kg melk. Dit jaar stijgt de april melkprijs zelfs boven het niveau van 2007 uit.

Nederland

Zuivelondernemingen FrieslandCampina en DOC Kaas hebben de vet- en eiwitprijzen aangepast, waardoor in april de melkprijs is gestegen ten opzichte van vorige maand. In mei hebben beide ondernemingen de melkprijs verder verhoogd met ongeveer 2 euro per 100 kg.

Milcobel

Door aanpassing van de vet- en eiwitprijs van de Belgische zuivelonderneming Milcobel steeg de melkprijs deze maand ten opzichte van maart.

Duitsland

De Duitse onderneming Alois Müller heeft in april de basisprijs met 50 eurocent verhoogd naar €26,50 per 100 kg melk. Nordmilch en Humana Milchunion verhoogden beide de basisprijs met 1 euro naar €27,00 per 100 kg melk. Alois Müller heeft over 2009 een nabetaling uitgekeerd van €0,46 per 100 kg melk.

Frankrijk

De melkprijzen van de Bongrain, Danone en Sodiaal zijn in april verhoogd door aanpassing van de basisprijzen en kwaliteitstoelagen. De melkprijs van Lactalis is deze maand door seizoensmatige aanpassing gedaald.

Scandinavië

De melkprijs van de Zweeds/Deense zuivelonderneming Arla is ongewijzigd gebleven, maar de berekende melkprijs is gedaald door de daling van de euro.

Arla heeft aangekondigd de melkprijs vanaf 31 mei te verhogen, omgerekend met circa 1 euro per 100 kg.

Hämeenlinnan Osuusmeijeri houdt de melkprijs ongewijzigd in april.

Ierland

Glanbia en Kerry hebben de vet- en eiwitprijzen deze maand verhoogd waardoor de melkprijzen zijn gestegen ten opzichte van vorige maand.

Verenigd Koninkrijk

De melkprijzen van de Britse zuivelondernemingen Dairy Crest en First Milk (voorlopig) dalen in april door toedoen van seizoensmatige aanpassing.

Oceanië

Fonterra heeft onlangs de prognose mbt de melkprijs voor het seizoen 2010/11 bekendgemaakt en vastgesteld op \$6.90-\$7.10 (=± €31,50/100 liter melk bij 8,3% milk solids) per kg melkdroge stof. Dat is een verhoging met \$0,50 vergeleken met de huidige prognose voor het afgelopen seizoen 2009/10. Genoemd bedrag bestaat uit een basisprijs component van \$6.60 en een toegevoegde waarde component van (Distributable Profit) 30 –50 cent.

Hiermee komt de berekende melkprijs komend seizoen ongeveer uit op € 28,00 per 100 kg standaardmelk, de één na hoogste melkprijs van het afgelopen decennium.

De voorschotprijs zal voor het komende seizoen stapsgewijs worden verhoogd van \$4.30/kg oplopend naar \$4.60 in februari 2011, \$4.95 in april, \$5.30 in juni, \$5.60 in juli, \$5.95 in augustus, \$6.25 in september and \$6.60 in oktober 2011.

Fonterra gaf aan dat bij een voortzetting van de huidige valuta koersen en internationale zuivelprijzen de mogelijkheid bestaat dat de melkprijs zelfs boven de \$ 8.00 kan uitkomen. Echter gegeven de mate van volatiliteit in de markten is enige voorzichtigheid geboden en wordt de prognose beperkt tot een voorlopig bedrag van \$6.90-\$7.10.

Fonterra voorzitter Henry van der Heyden zei dat de markten een grote mate van grilligheid vertonen. We zien grote schommelingen in valuta koersen en onrust in financiële markten..Deze factoren kunnen een grote invloed hebben op de vraag naar zuivel en de prijzen die we uiteindelijk zullen realiseren.

Verenigde Staten

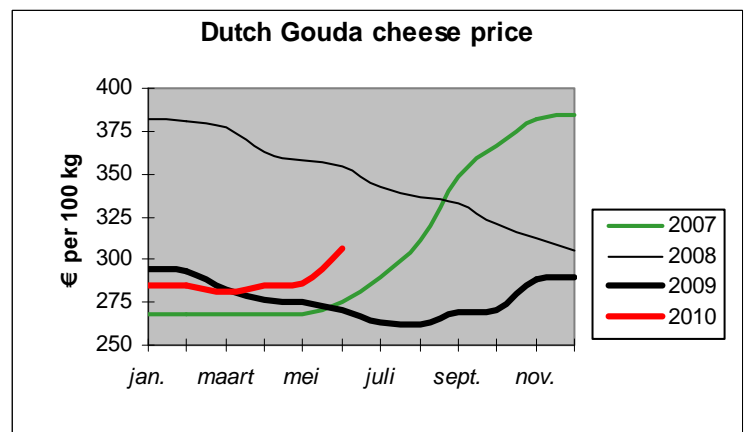
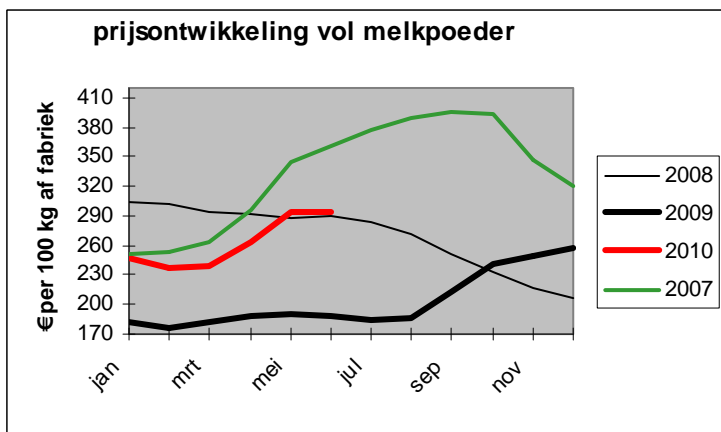
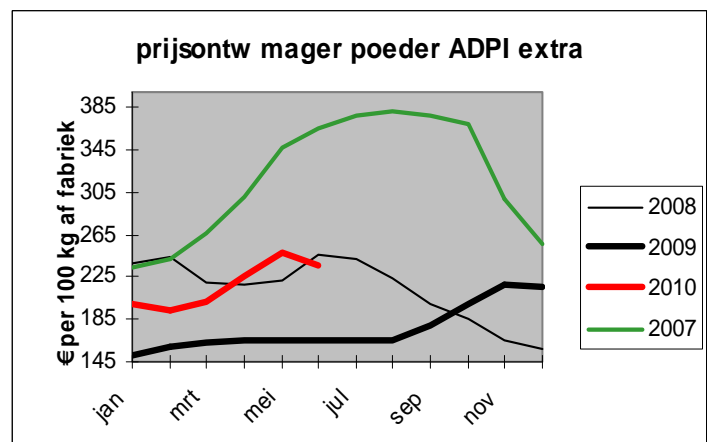
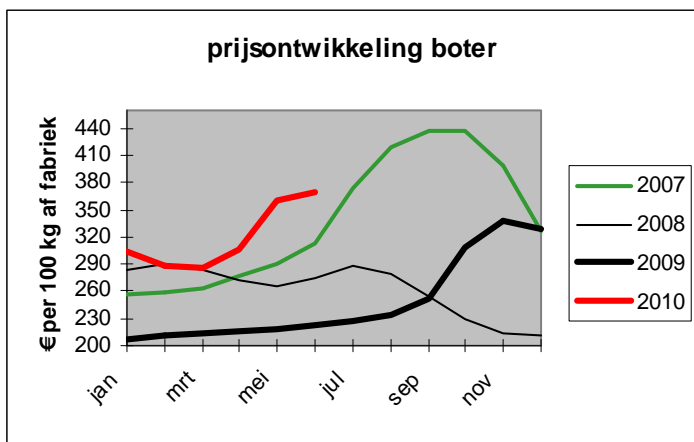
Melkveehouders in de Verenigde Staten voeren de melkproductie duidelijk op. Dat blijkt uit cijfers van het Amerikaans landbouwministerie USDA. Amerika en Europa zijn momenteel de grote spelers op de wereldmarkt, aangezien het melkseizoen in Nieuw-Zeeland is geëindigd. De aanvoer in de VS afgelopen april lag 1,5 procent hoger dan vorig jaar, een nieuw record. Het gaat om een geschatte hoeveelheid van zo'n 7,4 miljard kilo melk. Vanaf februari is de productie in de VS flink gestegen. Ook aantal melkkoeien en de productie per koe is toegenomen. Het aantal melkkoeien ligt nog steeds 2 procent onder het niveau van vorig jaar, maar verdere afname is gestopt. Sinds december vorig jaar zijn er al weer 14.000 melkkoeien bij gekomen.

Daarbij heeft de gestegen melkproductie per koe er in de meeste staten voor gezorgd dat de melkproductie, ondanks de afname van het aantal melkkoeien, niet is gedaald. De productie per koe is naar schatting met 3,5 procent toegenomen ten opzichte van vorig jaar. Aangenomen wordt dat de Amerikaanse melkveehouders de productie verder zullen opvoeren. De voerprijzen liggen lager dan vorig jaar terwijl de melkprijs is gestegen.

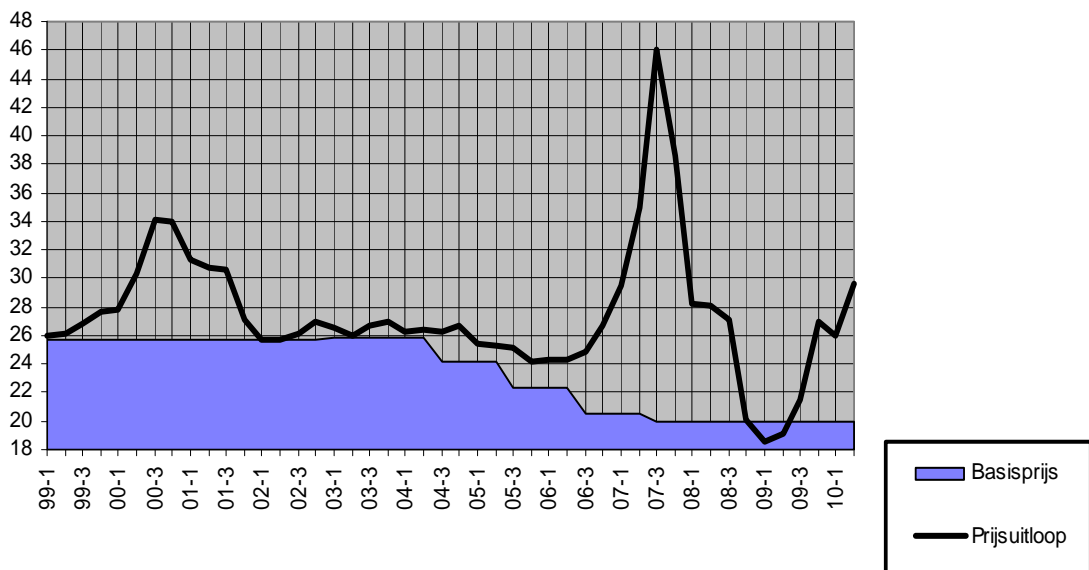
MARKTSITUATIE

€ per 100 kg

Noteringen Nederland				
	1 januari 2010	3 juni 2010	index	trend
Boter	315	370	117,5	→
Vol melkpoeder	252	295	117,1	→
Mager melkpoeder	203	237	116,7	↓
Weipoeder	70	63	90,0	↓
Gouda kaas	± 290	± 310	106,9	↑



Prijsuitloop t.o.v. de basisprijs van melk op basis van Nederlandse noteringen voor boter en mager melkpoeder



Markt commentaar

In Nederland is tot en met april 2010 ruim 3,82 miljard kg melk afgeleverd aan fabrieken. Dat is ca 2% meer dan dezelfde periode vorig jaar. Met name in maart werd ca 5% meer melk aangeleverd t.o.v. maart 2009. In april was de groei ca 1,1%. Het gemiddelde vet resp. eiwitgehalte over de geleverde hoeveelheid kwam uit op 4,53%, resp. 3,52% en was 0,06% hoger, resp. gelijk aan vorig jaar. In het quotumjaar 2009/10 (april 2009 t/m maart 2010) werd 1,7% meer melk afgeleverd. De netto quotum overschrijding bedroeg 0,41% oftewel 47 miljoen kg.

Volgens de meest recente gegevens lag de melkaanvoer in de EU-27 in het eerste kwartaal van 2010 ruim 1,4% onder het niveau van dezelfde periode vorig jaar. In de contingentsperiode april 2009 – maart 2010 was de EU-aanvoer 0,5% minder.

Na de hectiek van de laatste weken is de markt in rustiger vaarwater terechtgekomen. De forse prijsstijgingen die zich de afgelopen tijd voor deden bij de bulk producten boter en melkpoeder zijn onlangs abrupt tot stilstand gekomen. Aanleiding vormde initiatieven vanuit Brussel om vanaf begin juni extra hoeveelheden boter en melkpoeder uit interventie via tendering weer op de markt te brengen. Hierdoor lijkt voorlopig een prijsplafond in de markt gelegd. Met name de melkpoedermarkt reageerde direct met een prijsverlaging, waarbij de handel duidelijk stagneerde. Kopers zijn in verband hiermede afwachtend geworden en kijken uit naar de eerste inschrijving op de interventiehoeveelheid; daarnaast zal de komende maandelijkse Fonterra veiling -een graadmeter voor de huidige internationale prijsontwikkeling- voor de markt van extra belang zijn. De uitkomsten van beide tenders zullen de markt mogelijk weer in beweging zetten en richting geven.

De internationale handel lijkt zich langzaam weer te herstellen, hetgeen ook tot uiting komt in de toegenomen omvang van de export.

Vooraanstaande instituten zoals de OESO and IMF hebben onlangs hun groeiverwachtingen voor de economie naar boven bijgesteld. Tegelijkertijd nemen

echter de risico's van een nieuwe economische terugslag wel toe. Dit wordt voornamelijk toegeschreven aan de toegenomen instabiliteit in de euro zone. Het op orde brengen van de overheidsfinanciën zal in een groot aantal landen tot gedwongen bezuinigingen kunnen leiden en een verder herstel in de kiem kunnen smoren.

Hierdoor kunnen de consumptieve bestedingen onder druk komen.

De grootste bijdrage aan de groei komt voor rekening van China, die als afzetmarkt steeds belangrijker wordt. China laat zijn export oriëntatie langzaam los en legt meer de nadruk op stimulering van de binnenlandse vraag. Hierdoor kunnen de importen de komende jaren snel toenemen. In hoeverre Europa hiervan zal kunnen profiteren is vooralsnog afwachten.



ADDITIONAL REMARKS MILK PRICES APRIL 2010

MILK PRICE

Additional remarks milk prices April 2010

The average milk price calculated for April 2010 deliveries is **€ 27.69** per 100 kg standard milk. Nevertheless, the European milk prices are for the first time this year above the level of last year (**+ € 0.37**), representing an increase of **16.2%**. April last year milk prices declined €2.75 per 100 kg compared to the previous month. This year the milk price of April increased even above 2007 level.

The Netherlands

Dutch dairies FrieslandCampina and DOC Kaas have changed their fat- and protein prices, that is why in April the milk prices increased compared to previous month. Both companies increased the May milk price further with approximately 2 euro per 100 kg.

Milcobel

This month the milk price of Milcobel increased, compared to the milk price of March.

Germany

Alois Müller increased the April basic price with 50 eurocent up to €26.50 per 100 kg milk. Nordmilch and Humana Milchunion increased the basic price with 1 euro up to €27.00 per 100 kg. Alois Müller paid a 2009 end-of-year-bonus of €0.46 per 100 kg.

France

Milk prices of Bongrain, Danone and Sodiaal increased in April because changes of the basic prices and quality bonuses. In April the milk price of Lactalis decreased due to seasonal changes.

Scandinavia

The milk price of the Swedish/Danish dairy Arla remained the same, but the calculated milk price decreased by the fall of the euro. Arla announced to increase the milk price from 31th of May, converted around 1 euro per 100 kg.

Hämeenlinnan Osuusmeijeri remains their milk price the same in April.

Ireland

Glanbia and Kerry increased the fat- and protein prices in April. Therefore the milk prices increased compared to previous month.

United Kingdom

The milk prices of the British dairies Dairy Crest and First Milk (provisional) decreased in April due to seasonal changes.

Oceania

Fonterra today announced an opening forecast payout before retentions for the 2010/11 season of \$6.90-\$7.10. **(=± €31,50/100 liter melk with 8.3% milk solids)**

This payout combines a forecast Milk Price of \$6.60 per kilogram of milksolids (kgMS) and forecast Distributable Profit of 30-50 cents per share. It is up \$0.50 on the current season's payout of \$6.10.

Herewith the calculated milk price of next season will be approximately €28.00 per 100 kg standard milk. This will be the second highest milk price over the last decade.

The advance rate for 2010/11 will start at \$4.30/kg, rising to \$4.60 in February next year, \$4.95 in April, \$5.30 in June, \$5.60 in July, \$5.95 in August, \$6.25 in September and \$6.60 in October 2011.

Company said if international dairy prices and foreign exchange rates were to hold to current levels for most of the coming year, then it is possible that the 2010/11 payout could be well over \$8.00. However, the forecast payout has been set at \$6.90-7.10 reflecting a more cautious outlook given the high degree of volatility in the market.

"That's what the market looks like right now, but we know that there is substantial volatility in the market. The reality is that we are seeing big swings in foreign currencies and turmoil in some economies. These factors could have a big impact on demand for dairy products and the prices we ultimately realise.

USA

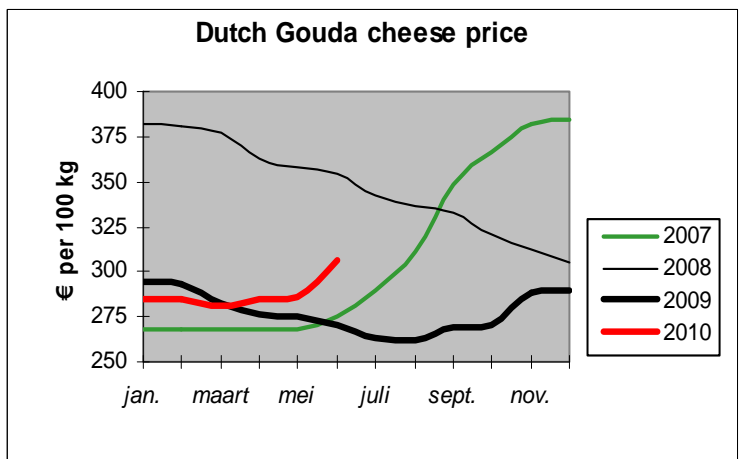
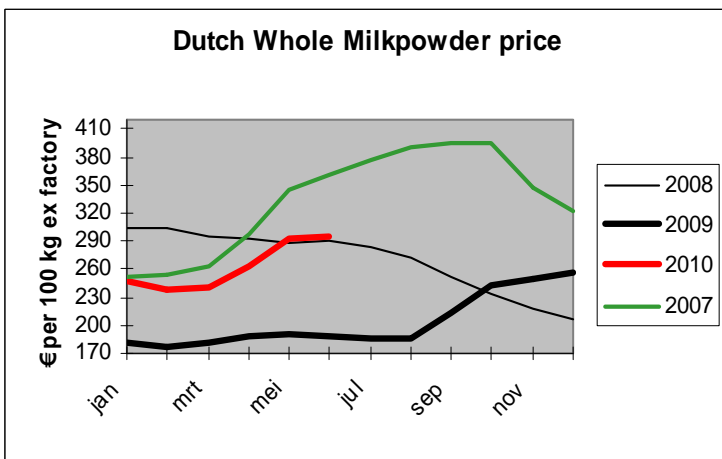
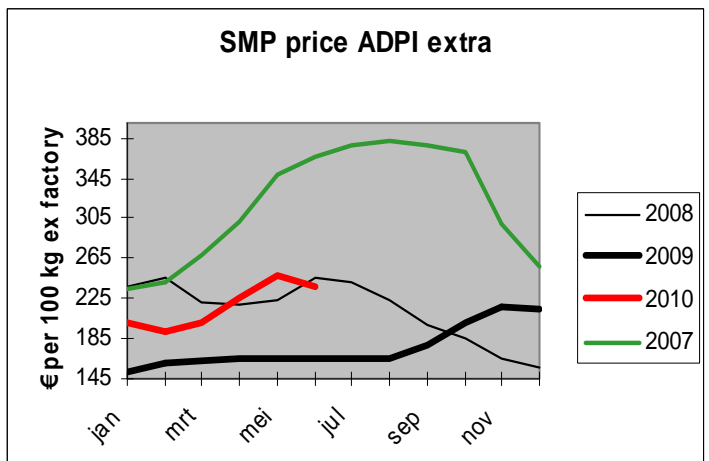
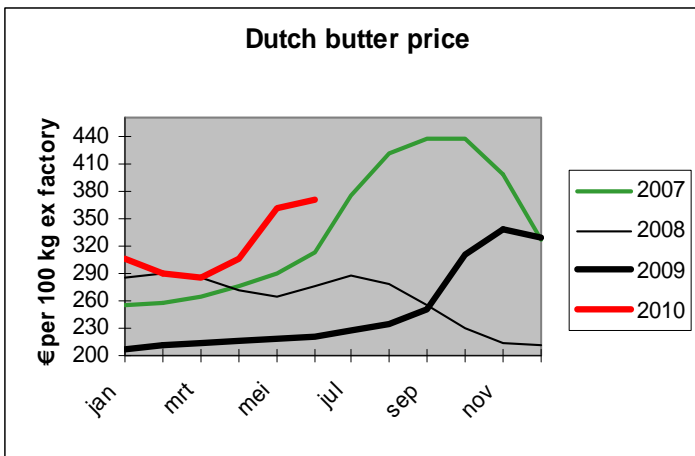
USDA's milk production shows a rising trend. It is estimated that U.S. milk production was 1.5% higher than April a year ago. In fact, the estimated 16.383 billion pounds (= 7.4 million tons) is a record for the month of April. Contributing to this increase in milk production is more milk cows and a strong increase in milk per cow. While milkcow numbers were 2.0% below a year ago cow numbers are no longer declining month-to-month and have increased by 14,000 head since last December. The increase in milk per cow has more than offset fewer milk cows in several states. Production per cow is estimated to have increased by 3.5%.

While milk prices have yet to recover from the lows of a year ago, prices have been about \$3.00 higher and with lower corn and hay prices than a year ago returns over feed costs have improved and, as a result, it appears producers are feeding for increased milk production.

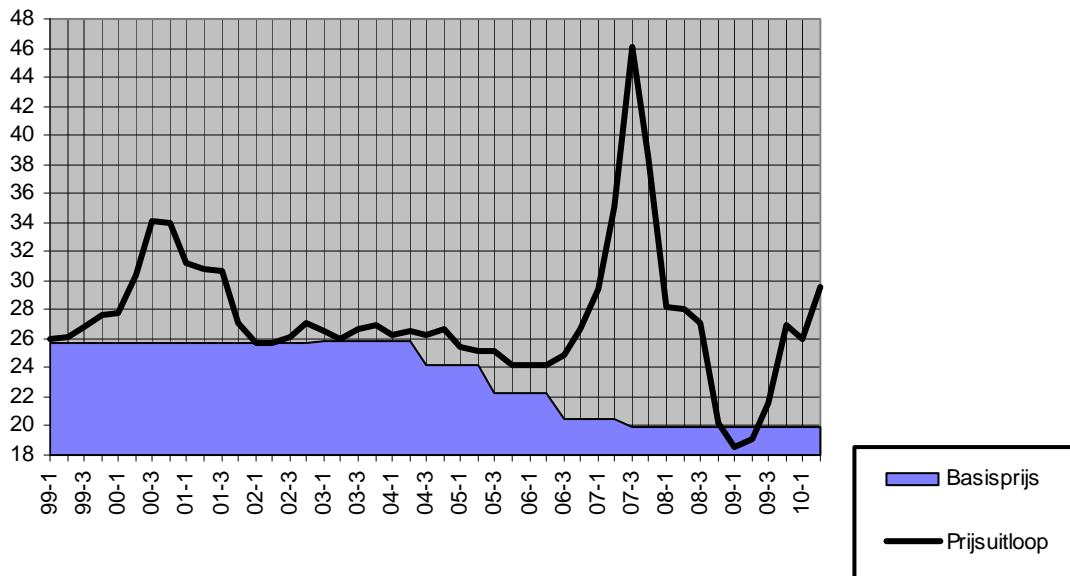
MARKET SITUATION

€ per 100 kg

Dutch Quotations				
	1 January 2010	June 3 2010	index	trend
Butter	315	370	117,5	→
Whole milkpowder	252	295	117,1	→
Skimmed milkpowder	203	237	116,7	↓
Wheypowder	70	63	90,0	↓
Gouda cheese	± 290	± 310	106,9	↑



Market price development of milk (based on Dutch quotations of butter and smp) compared to basic price of milk



Market comments

In the Netherlands milk output during January-April 2010 was 3.82 billion kgs or appr. 2% higher, compared to the same period last year. The average milk fat and protein percentage during this period was 4.53% and 3.52% being 0.06% higher, resp. unchanged compared to last year.

During the super levy period April – March milk output was 1.7% higher. In total quatum quantity was exceeded by 0,41% being 47 miljoen kg.

According to recent provisional figures milk output in the EU-27 for the first quarter of 2010 declined and was 1.4% lower than the previous year.

Milkoutput in the April – March period of the quota year was 0.5% less.

The big price rises for dairy commodities during the last couple of weeks has come to an sudden halt, now Brussels has spoken out the intention to release extra quantities of butter and milkpowder from intervention stock. Milkpowder prices showed their biggest decline in months and tumbled from a level of € 2400 to app. € 2000. Trading activity has slowed down and market participants are waiting for more price direction. Probably the first signals will come from the result of the first intervention tender next week.

Also June's Fonterra auction - considered as a credible reference point for the international dairy commodity market – will deliver signals in which direction prices will move.

International trade is recovering again, which is reflected in increasing export quantities.

Moreover important institutions like OESO and IMF have recently increased their growth expectations for the world economy. At the same time however the risks of a new economic setback is looming. The sustainability of the current economic recovery is questioned now that the euro zone is in danger. To adress the growing budget deficits a number of EU countries is forced to take austerity measures, which could hurt the recovery and may impede an upturn of consumption growth later on. Biggest growth prospects are in China. That home market becomes more and more important. China is planning to loosen its export focus and is on his way to stimulate

its internal demand. So the imports in China could accelerate in coming years. In which way and to what extent Europe can take advantage remains to be seen.