

סקירת ענף המזון והמשקאות

ינואר 2012



תקציר:

- ענף המזון והמשקאות הוא ענף המשלב ייצור מקומי וייבוא, ומספק את כלל תצרוכת המזון של משקי הבית בישראל. בנוסף, ענף זה מייצא.
- בשנת 2011 מדד הייצור התעשייתי היה גבוה בכ - 4% יחסית לשנת 2010. עם זאת במהלך שנת 2011 נשאר המדד כמעט ללא שינוי, דבר שמעיד על האטה בצמיחה של הענף.
- מחירי חומרי הגלם היו גבוהים ברביע השלישי של 2011 בכ - 23% יחסית לרבע המקביל אשתקד. עם זאת, ברבע השני של 2011 התחילה מגמת ירידה (רבע מול רבע קודם) שצפויה להימשך גם בשנת 2012.
- מהדו"חות הכספיים של החברות הציבוריות בענף לרבע השלישי של 2011 עולה כי נמשכת הירידה ברווחיות הגולמית של החברות, וכמו כן נמשכת מגמת הקטנת חובות ארוכי הטווח והגדלת התחייבויות השוטפות, ביחס למאזן.

תוכן העניינים

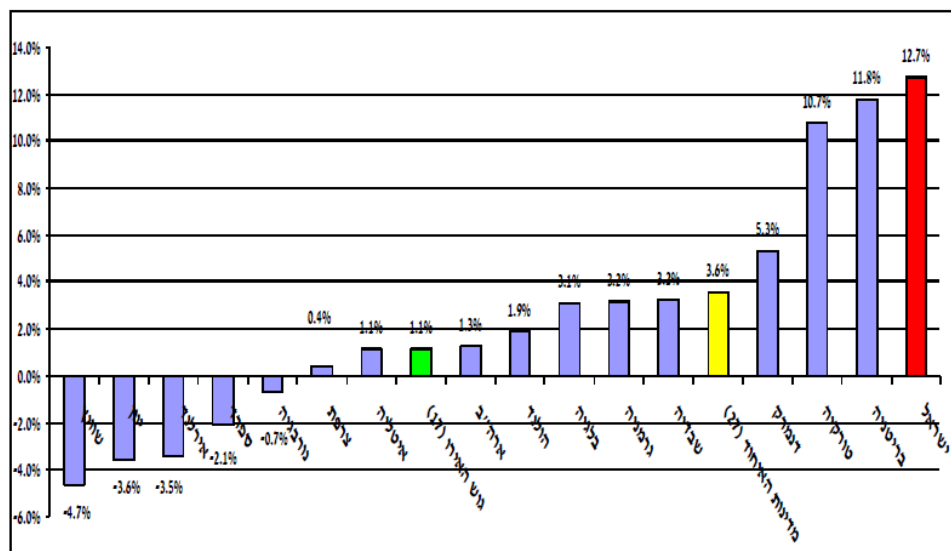
- א. סקירה כללית.....2
- ב. סקירת מאקרו.....3
- ג. תחזית מאקרו.....5
- ד. ניתוח דו"חות כספיים.....7

כתב: מקסים פריאמפולסקי

רקע כללי

- ענף המזון והמשקאות הוא ענף המשלב ייצור מקומי וייבוא, ומספק את כלל תצרוכת המזון של משקי הבית בישראל. חשוב לציין כי הסקירה הנ"ל אינה כוללת את רשתות המזון הקמעונאיות, אלא את היצרנים והיבואנים של מוצרי המזון והמשקאות.
- פעילות תת ענף המזון כוללת: מוצרי חלב, מאפים, שימורים, סלטים, גלידות, ממתקים, בשר ועוד..
- פעילות תת ענף המשקאות כוללת: הפקה ושיווק מים מינרלים, ייצור מיצים ומשקאות מוגזים, משקאות חריפים ועוד..
- ענף המזון והמשקאות בישראל אומנם מאופיין בריכוזיות גבוהה אך עם זאת הוא אחד הענפים התחרותיים בישראל.
- הביקוש למזון קשיח יחסית ומושפע בעיקר מקצב גידול האוכלוסייה ושיפור רמת החיים. עם זאת, המזון מוגדר כמוצר נורמאלי¹, המשמעות היא שככל שרמת החיים של הפרטים גבוהה יותר כך גם ההוצאה על מזון גדלה. לכן, ירידה באבטלה או עלייה בשכר אמורים להשפיע באופן חיובי על פעילות הענף.
- החל משנת 2005 ועד שנת 2011 עלו מחירי המזון בישראל בשיעור של 31.6%. כפי שניתן לראות בתרשים 1 שיעור עליה זה גבוה במיוחד יחסית לרוב מדינות המערב.
- בקיץ 2011 פרצה המחאה החברתית בישראל. המחאה התמקדה ביקור המחיה בישראל בכלל וביוקר המזון בפרט. המאבק במחירי המזון התרכז בחרמות על חברות ייצור מזון גדולות ועל משווקים קמעונאים כגון: תנובה, שטראוס ושופרסל. בטווח הקצר תוצאות המחאה היו ירידת מחירים. בעקבות הלחץ הציבורי הוזלו חלק ממוצרי המזון, נרשמה הרעה ברווחי הפירמות הפעילות בענף והחלו פיטורים של עובדים לצורך התייעלות והסתגלות למצב החדש.
- בעקבות "מחאת הקוטג'" הוקמה ועדת קדמי שעתידה לשנות את הרגולציה בתחום המזון. בין המלצות הביניים של הועדה: הורדה של מכסי קנייה וקיצוץ מסי קניה על עשרות מוצרי בסיס. בנוסף, ממליצה הועדה לאסור התרחבות חברות גדולות כמו שופרסל ולהגביל מיזוגים אנכיים², הנפוצים בעיקר בקרב חברות הייצור והספקים (לדוגמה המיזוג בין שטראוס לטרה).

תרשים 1 – שינוי ריאלי במדדי המחירים לצרכן של מוצרי המזון בישראל ובאירופה (2005 עד מאי 2011)⁷



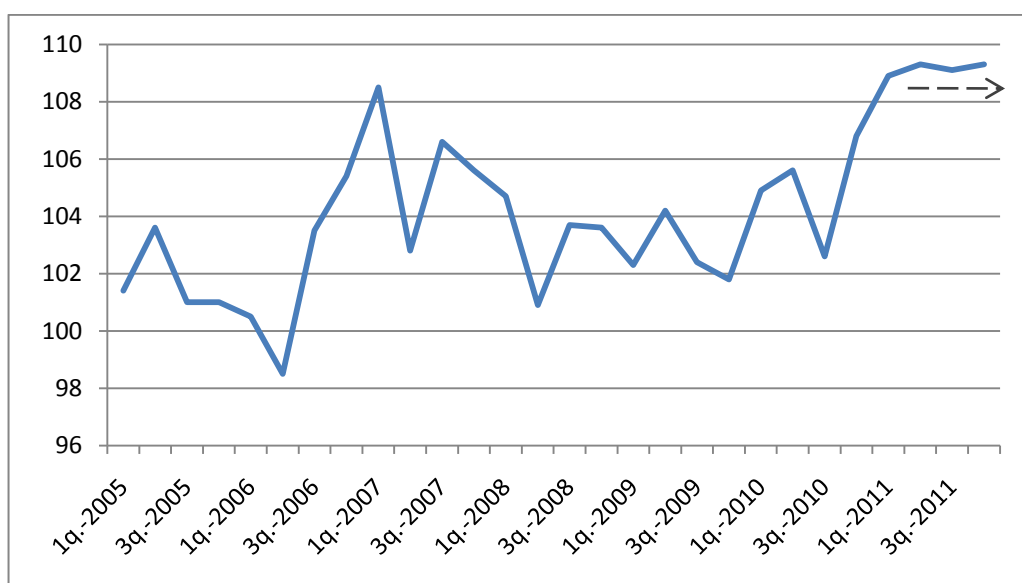
מקור: הכנסת, מרכז המחקר והמידע

¹ מוצר נורמאלי - מצרך שצריכתו גדלה ככל שההכנסה גדלה, שעה שהמחירים נשארים קבועים.
² איחוד של שניים או יותר, מפעלים העוסקים בשלבי ייצור שונים, החל מהפקת חומרי גלם ועד שלבי הגמר והשיווק.

התפתחויות מאקרו כלכליות

מדד הייצור התעשייתי³ של ענף המזון והמשקאות, המוגדר כתוצר המקומי המיוצר בתעשייה במחירים קבועים, עלה ברבע הרביעי של 2011 ב- 2.3% יחסית לרבע המקביל אשתקד ונשאר ללא שינוי יחסית לרבע הקודם. כפי שניתן לראות בתרשים 2 מדד הייצור התעשייתי בשנת 2011 רשם עליה יפה יחסית לשנת 2010. בשנת 2011 מדד הייצור התעשייתי היה גבוה בכ - 4% יחסית לשנת 2010. עם זאת, ניתן לראות שבמהלך השנה, נשאר המדד כמעט ללא שינוי, דבר שמעיד על האטה בצמיחה של הענף. עוד ניתן ללמוד מתרשים 2 שענף המזון הצליח להתאושש יפה מהאטה הכלכלית בשנים 2008-2009, ואף הגיע לרמות גבוהות יותר מאשר בתקופה שלפני המשבר.

תרשים 2: התפתחות מדד הייצור התעשייתי בענף המזון המשקאות והטבק (נתונים רבעוניים, מנוכי עונתיות) (2004=100)

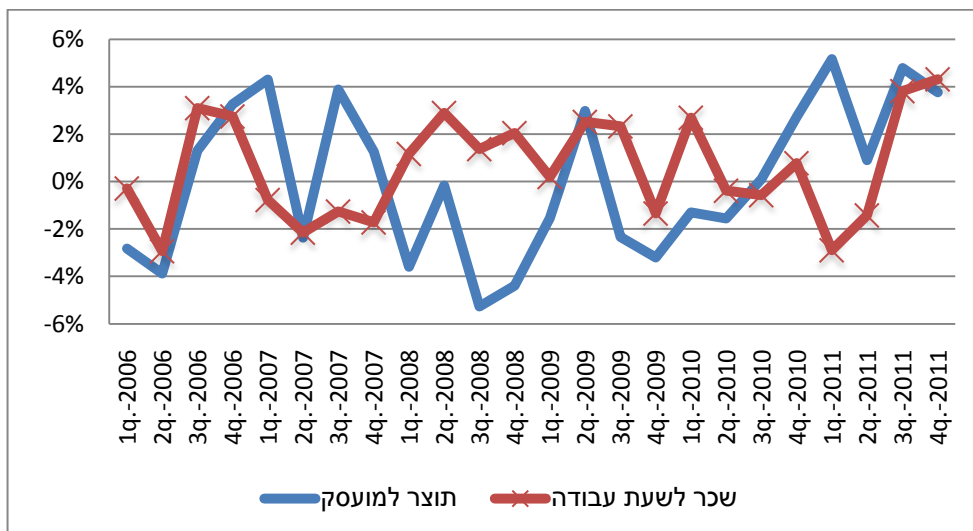


מספר המועסקים בענף נשאר ללא שינוי ברבע הרביעי של 2011 יחסית לרבע המקביל אשתקד, אך מצוי במגמת ירידה החל מהרבע הראשון של שנת 2011 (רבע מול רבע קודם). הירידה במספר המועסקים בענף צפויה להמשך גם ברבע הראשון של 2012, בתחילת חודש ינואר הודיעו חברות רבות בענף על פיטורי עובדים. ביניהן, תנובה, שטראוס וינליוור ועוד. חברת תנובה ציינה שהעילה לפיטורים היא המיתון הכלכלי בעולם והמחאה החברתית שבקבותיה חברות המזון לא יכולות לעלות מחירים למרות עלייה מתמדת של מחירי חומרי הגלם בעולם.

התוצר למועסק (היחס בין מדד הייצור התעשייתי לבין מדד המועסקים) ברבע הרביעי עלה בכ - 4% יחסית לרבע המקביל אשתקד וירד ב - 2% יחסית לרבעון השלישי של השנה. סה"כ בשנת 2011 עלה התוצר למועסק ב - 3.5% יחסית לשנת 2010. השכר הריאלי לשעת עבודה בענף עלה ברבע הרביעי של 2011 בכ - 4.5% יחסית לרבע המקביל אשתקד. בסה"כ בשנת 2011 השכר לשעת עבודה בענף (ממוצע שנתי) נשאר ללא שינוי יחסית לשנת 2010, למרות עלייה בתוצר למועסק.

³ מדד הייצור התעשייתי כולל גם את ענף הטבק. משקל ענף הטבק זניח יחסית למשקל ענף המזון והמשקאות.

תרשים 3: התפתחות השכר הריאלי לשעת עבודה (מחירים קבועים) והתוצר למועסק, שיעור שינוי רבע מול רבע מקביל בשנה קודמת.

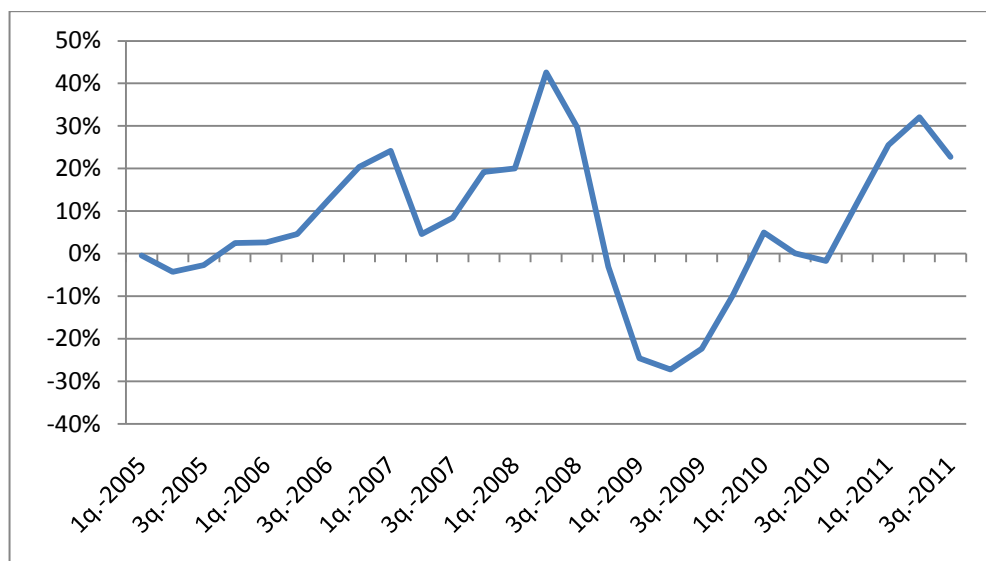


בשנת 2011 גדל סך הפדיון (מכירות) של רשתות המזון (במחירים קבועים נתונים מנוכי עונתיות) ב- 1.07%, בהשוואה לשנת 2010. זאת בהמשך לעלייה של 2.28% בשנת 2010. ברבע הרביעי של 2011 נרשמה עלייה של 2.6% בפדיון (רבע מול רבע מקביל אשתקד במחירים קבועים, מנוכי עונתיות) זאת לאחר עלייה של 1.35% ברבע השלישי של השנה.

מדד מחירי חומרי הגלם (בדולרים) ברבע השלישי של 2011 היה גבוה ב- 23% יחסית לרבע המקביל אשתקד ונמוך ב- 4.5% יחסית לרבע השני של 2011. כפי שניתן לראות בתרשים 4, ברבע השני של 2011 נרשם שינוי במגמה ואנו רואים ירידה בשיעור עליית המחירים, אם כי שיעור עליית המחירים עדיין דו ספרתי. ההיקף הכספי של חומרי הגלם המיובאים לענף (מחירים שוטפים במיליוני דולרים) בשנת 2011 עלו ב- 23.3% יחסית לשנת 2010. ברבע הרביעי של 2011 נרשמה עלייה של 4.2% בכמות חומרי הגלם המיובאים יחסית לרבע השלישי של 2011. ככל הנראה העלייה בכמות חומרי הגלם המיובאים מבטאת את הציפייה להגדלת הייצור בענף וכמו כן את הירידה במחיר.

כמות הסחורות התעשייתיות המיוצאות בענף (מיליוני דולרים, מנוכה עונתיות) עלתה ברבע הרביעי בכ- 20% יחסית לרבע המקביל של 2010. סה"כ בשנת 2011 נרשמה עלייה של כ- 21% בכמות הסחורות המיוצאות בענף יחסית לשנת 2010. מגמה זו צפויה להיחלש בשנה הקרובה עקב האטה הכלכלית בארה"ב ואירופה אשר מהוות כ- 60% מסך היצוא בענף.

תרשים 4 : התפתחות מדד מחירי חומרי הגלם (במונחים דולרים), שיעור שינוי רבע מול רבע מקביל אשתקד (במחירים שוטפים, מיליוני דולרים)



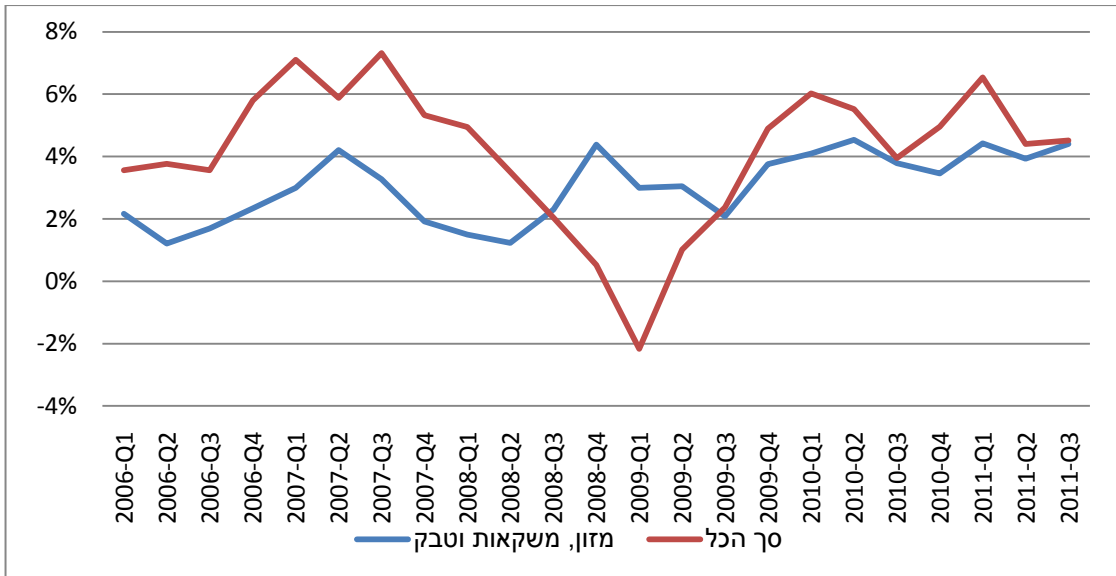
סיכום: שקלול נתוני המאקרו של הענף מראים על כך ששנת 2011 הייתה שנה חיובית לענף. במהלך השנה נרשמה עליה בייצור התעשייתי, במספר המועסקים, בשכר הריאלי, ביצוא ובייבוא. עם זאת, ברבע הרביעי של השנה חלה האטה בשיעור הצמיחה (ייצור תעשייתי) פועל יוצא בין השאר, של המחאה החברתית ועליית מחירי הסחורות. בנוסף, בקרוב צפוי להתפרסם הדו"ח של ועדת קדמי העוסק במחירי המזון והריכוזיות בענף. מדו"ח הביניים של הועדה עולה כי היא צפויה להמליץ על כלים רגולטורים חדשים במטרה להגביר את התחרות בענף. ההמלצות מדברות על הגבלת שיתוף הפעולה האנכי בין היצרנים לרשתות השיווק, הגבלת המיזוגים בין היצרנים לספקים, הורדת מכסים וקיצוץ במיסי קנייה על מוצרי מזון.

מסקר הציפיות של התאחדות התעשיינים לרבע הראשון של 2012 עולה כי בענף צפויים המשך פיטורי עובדים לצד עלייה בהשקעות ועלייה במכירות בשוק המקומי לאחר רבעון רביעי חלש במיוחד.

מבט קדימה לגבי תנאי המאקרו המקומיים והעולמיים הרלוונטיים לענף

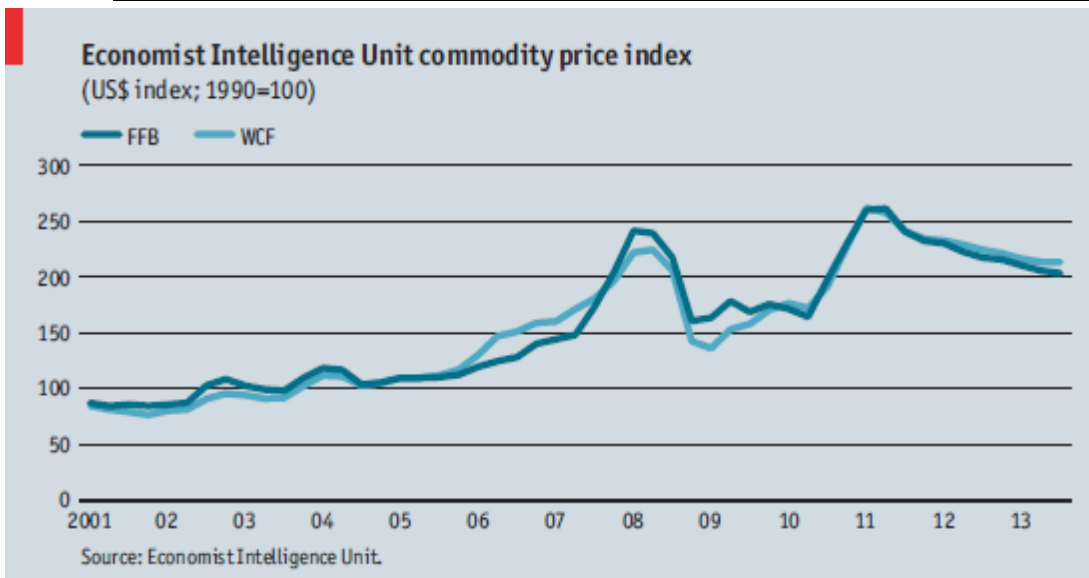
ענף המזון והמשקאות מהווה כ- 18% מסך ההוצאה לצריכה פרטית. כפי שעולה מתרשים 9, לאורך השנים ההוצאה על צריכה של מזון ומשקאות מאופיינת בתנודתיות נמוכה יותר מאשר ההוצאה על צריכה פרטית. עם זאת, במהלך השלוש שנים האחרונות ניתן לראות כי השוני בתנודתיות כמעט נעלם, וקיים מתאם חיובי בין שני הפרמטרים. בשנת 2012 אנו צופים האטה משמעותית בגידול הצריכה הפרטית, דבר שצפוי להשפיע גם על הוצאות לצריכת מזון ומשקאות. בנוסף, האטה הכלכלית הצפויה בשנת 2012 באירופה ובארה"ב, המהווים שווקי יעד עיקריים ליצוא, צפויה לפגוע אף היא בביקושים.

תרשים 9: הוצאה לצריכה פרטית סך הכול אל מול הוצאה לצריכת מזון משקאות וטבק (שיעור שינוי רבע מול רבע מקביל, מנוכה עונתיות, 2005)



כפי שניתן לראות בתרשים המצורף, בשנת 2010 נרשמה עלייה משמעותית במחירי הסחורות של המזון, כפי שכבר ראינו בתחילת הסקירה, העלייה במחירי הסחורות גרמה לעליה משמעותית בעלויות הייצור ובמחירי המזון. כפי שניתן לראות בתרשים 10, בשנת 2011 החלה ירידה הדרגתית במחירי הסחורות, לפי הערכות של כלכלני ה- ECONOMIST הירידה צפויה להימשך גם בשנים 2012-2013. ירידה זו, צפויה להקל עם החברות היצרניות בענף.

תרשים 10: התפתחות ותחזית למחירי הסחורות בעולם לפי מדדי ה- WCF⁴ ו- FFB⁵



⁴ WCF - מדד המשקלל 22 סחורות קשות (סחורות שמקורן מכרייה) ורכות (סחורות שמקורן מגידול) אינו רלוונטי לניתוח זה.

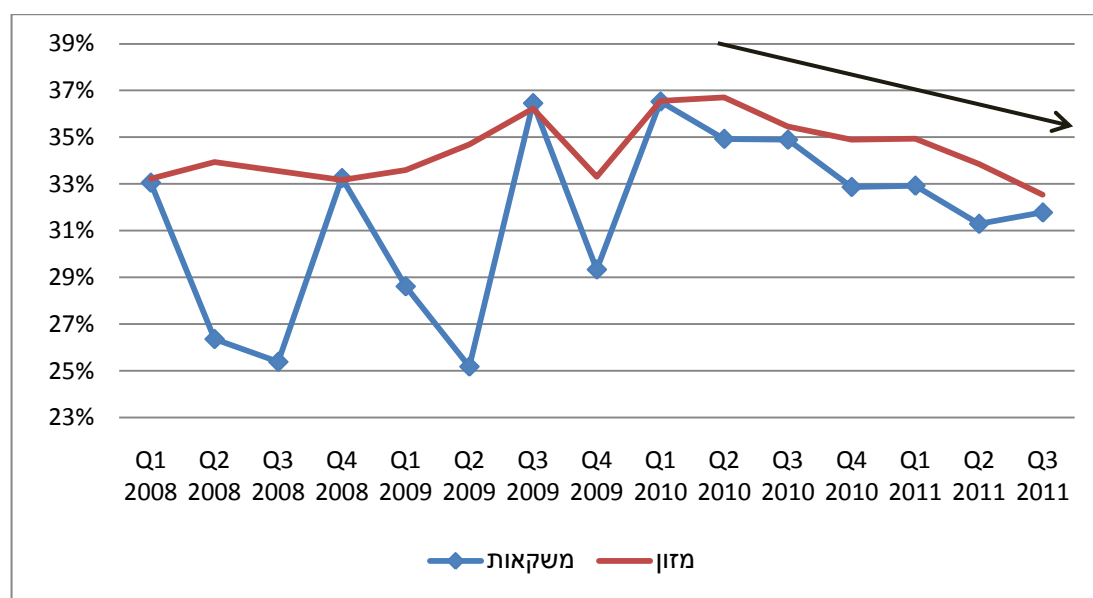
ניתוח דו"חות כספיים של החברות בענף לרבע הרביעי של 2011

הניתוח שמובא להלן מתייחס לדו"חות הכספיים של החברות הציבוריות הפועלות בענף המזון והמשקאות. חשוב לציין כי בענף פועלות חברות פרטיות גדולות וקטנות נוספות לצד החברות הציבוריות.

רווחיות

ענף המזון והמשקאות מאופיין ברמת רווחיות ממוצעת⁶ יחסית לשאר ענפי המשק. הרווחיות בתת ענף המזון נמצאת מעל ממוצע שאר הענפים בעוד הרווחיות בתת ענף המשקאות נמצאת מתחת לממוצע של ענפי המשק האחרים. תופעה זו ניתן ליחס לכך שהביקוש למוצרי המזון קשיח יותר מאשר הביקוש למשקאות, דבר המאפשר לחברות המזון להגדיל את הרווחיות. באופן כללי ניתן לראות כי הרווחיות הגולמית בענף המזון והמשקאות נמצאת במגמת ירידה החל מהרבע הראשון של 2010. שולי הרווח הגולמי בתת ענף המשקאות היו נמוכים ברבע הנוכחי ב- 5 נקודות האחוז ובתת ענף המזון ב- 4 נקודות האחוז יחסית לרבע הראשון של 2010. עוד ניתן ללמוד מתרשים 5 כי הרווחיות הגולמית בתת ענף המשקאות מאופיינת בתנודתיות גבוהה יותר מאשר בתת ענף המזון. תופעה זו יכולה להיות מוסברת ע"י העונתיות בביקוש למשקאות, כיוון שבחודשים החמים אנשים נוטים לצרוך יותר משקאות מאשר בחודשים הקרים. מעניין לראות כי במהלך השנתיים האחרונות חלה ירידה דרמטית בתנודתיות של הרווחיות הגולמית בתת ענף המשקאות.

תרשים 5: התפתחות הרווחיות הגולמית בתת ענף המזון ובתת ענף המשקאות



כפי שניתן לראות בלוח 1, ברבע השלישי של 2011 נרשמה הרעה ביחסי הרווחיות הגולמית וביחסי הרווחיות התפעולית של שני תתי הענפים יחסית לרבע המקביל אשתקד. תת ענף המזון ותת ענף המשקאות רשמו ירידה של כ- 3 נקודות אחוז ברווח הגולמי. בנוסף, תת ענף המזון רשם הרעה של 2.6 נקודות אחוז בשולי הרווח התפעולי בעוד שתת ענף המשקאות רשם הרעה של 1.6 נקודות אחוז ביחס זה.

חשוב לציין כי ההרעה ביחסי הרווחיות נרשמה ברוב המוחלט של חברות המזון והמשקאות. חברת "שטראוס" (החברה הגדולה בתת ענף המזון) מדווחת בדו"ח הכספי לרבע השלישי כי הירידה בשולי

⁵ FFB – מדד המשקלל 13 סחורות רכות בתחום המזון, המשקאות והמספוא. מהווה כ- 55% ממדד ה-WCF.

⁶ מבוסס על שולי הרווח התפעולי של החברות הציבוריות, נכון לרבע השלישי של 2011.

הרווח הגולמי נובעת בעיקר מעליית מחירי חומרי הגלם⁷, הירידה בשולי הרווח התפעולי נובעת בעיקר מיצירת אפיקים חדשים לפעילות בסין ובריטניה ומירידה בפעילות בישראל. חברת "גן שמואל", העוסקת בייצור חומרי גלם לתעשיית המשקאות, מדווחת גם כן בדו"ח הכספיים כי עיקר הירידה ברווח הגולמי והתפעולי נובעות בעיקר מהעלייה בחומרי הגלם שמתעדכנים באופן רציף לעומת החוזים עם הלקוחות אשר נקבעים לטווח ארוך.

לוח 1: יחסי הרווחיות בענף המזון והמשקאות

ענף המשקאות		ענף המזון		
שולי רווח תפעולי	שולי רווח גולמי	שולי רווח תפעולי	שולי רווח גולמי	
5.5%	31.8%	7.7%	32.5%	Q3 2011
4.8%	31.3%	7.8%	33.9%	Q2 2011
7.1%	35%	10.3%	35.5%	Q3 2010

התשואה להון עצמי בענף המזון רשמה עלייה של כ- 1.7 נקודות אחוז יחסית לרבע הקודם וירידה ב- 1.5 נקודות אחוז יחסית לרבע המקביל אשתקד. בענף המשקאות נרשמה ירידה של 4.2 נקודות אחוז יחסית לרבע הקודם וירידה של כ- 12% יחסית לרבע המקביל אשתקד. חשוב לציין כי בתת ענף המשקאות קיימת מגמה מעורבת ביחס זה, בעוד שחלק מהחברות רשמו שיפור ביחס, חלק אחר רשמו הרעה. חברת טמפו משקאות (28% מסך המאזן המצרפי של הענף) רשמה ברבע השלישי של 2011 ירידה של 12 נקודות אחוז יחסית לרבע המקביל אשתקד, החברה מציינת בדו"ח הכספי כי עיקר הירידה נובעת מירידה ברווח הנקי, פועל יוצא של שינוי תמהיל המכירות.

נזילות

היחס השוטף, המוגדר כיחס בין הנכסים השוטפים לבין ההתחייבויות השוטפות, עמד ברבע השלישי של 2011 על 1.48 בתת ענף המזון ועל 1.07 בתת ענף המשקאות, ירידה של 0.13 ו- 0.1 נקודות אחוז בהתאמה, יחסית לרבע המקביל אשתקד.

היחס המהיר, המוגדר כיחס בין הנכסים השוטפים בניכוי המלאי לבין ההתחייבויות השוטפות עמד ברבע השלישי של 2011 על 1.02 בתת ענף המזון ועל 0.67 בתת ענף המשקאות, ירידה של 0.15 ו- 0.07 נקודות אחוז בהתאמה, יחסית לרבע המקביל אשתקד.

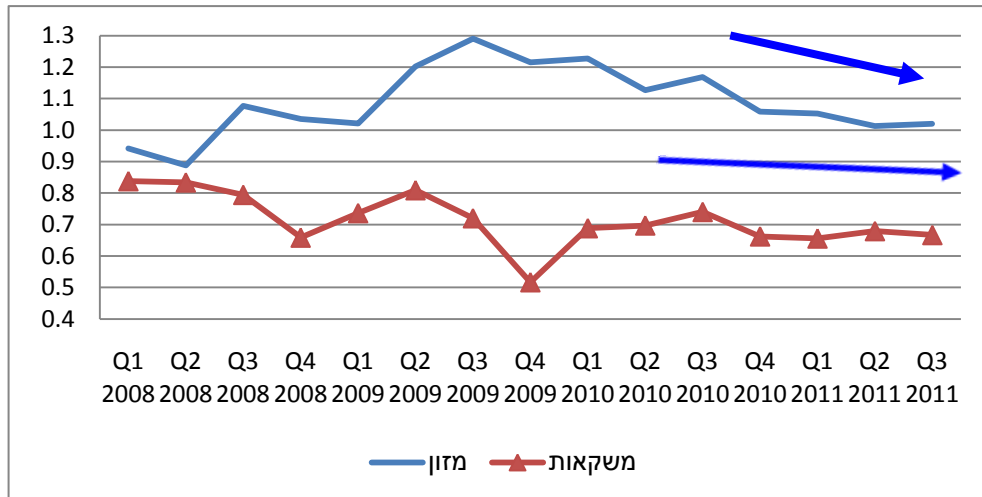
לוח 2: היחס השוטף והיחס המהיר בענף המזון והמשקאות

ענף המשקאות		ענף המזון		
יחס מהיר	יחס שוטף	יחס מהיר	יחס שוטף	
0.67	1.07	1.02	1.48	Q3 2011
0.68	1.07	1.01	1.48	Q2 2011
0.74	1.17	1.17	1.61	Q3 2010

⁷ מבוסס על מדד מחירי יבוא מוצרי מזון גולמי ללא דלק יהלומים (במונחים דולריים)

יחסי הנזילות של ענף המזון והמשקאות משקפים רמת נזילות נמוכה במקצת יחסית לשאר ענפי המשק. כפי שניתן לראות בתרשים 6 רמת הנזילות בתת ענף המזון גבוהה יותר מזו שבטענף המשקאות, דבר המשקף רמת סיכון נמוכה יותר. עוד עולה מהתרשים כי היחס המהיר בתת ענף המזון נמצא במגמת ירידה החל מהרבע השלישי של 2009 פועל יוצא של עליה מתמשכת בהתחייבויות השוטפות, משמעות הדבר היא שלחברות בענף יהיה קשה יותר לגייס כסף בטווח זמן קצר במקרה הצורך, ולכן רמת הסיכון שלהן עולה. בתת ענף המשקאות היחס המהיר כמעט שלא השתנה החל מהרבע הראשון של 2010.

תרשים 6: התפתחות היחס המהיר בענף המזון והמשקאות



איתנות פיננסית

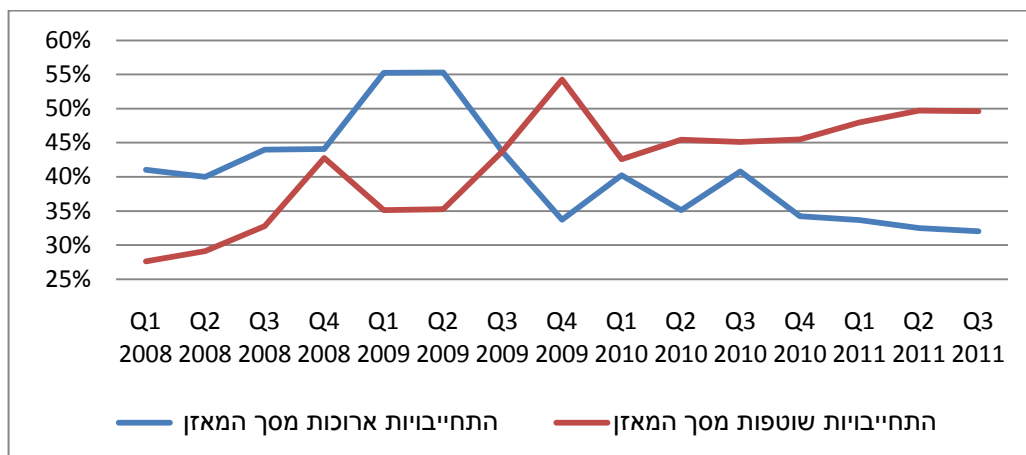
תת ענף המזון מתאפיין ברמה גבוהה של איתנות פיננסית ומינוף נמוך בעוד שתת ענף המשקאות מאופיין ברמת מינוף גבוהה ואיתנות פיננסית נמוכה יחסית לשאר ענפי המשק. יש לציין כי אחת הסיבות למינוף הגבוה של תת ענף המשקאות זו חברת "מי עדן" בעלת יחס הון עצמי למאזן שלילי של 5%-. כאשר מנטרלים את חברת "מי עדן" (כ- 33% מהענף) היחס עולה ל- 33%, יחס זה מתקרב לממוצע של שאר ענפי המשק. מעיון בדו"ח הכספי של חברת "מי עדן" עולה כי הסיבה להון העצמי השלילי היא הפחתות חשבונאיות החל משנת 2008 של תיקי לקוחות שנרכשו מ"דנונה".

לוח 3: האיתנות הפיננסית בענף המזון והמשקאות

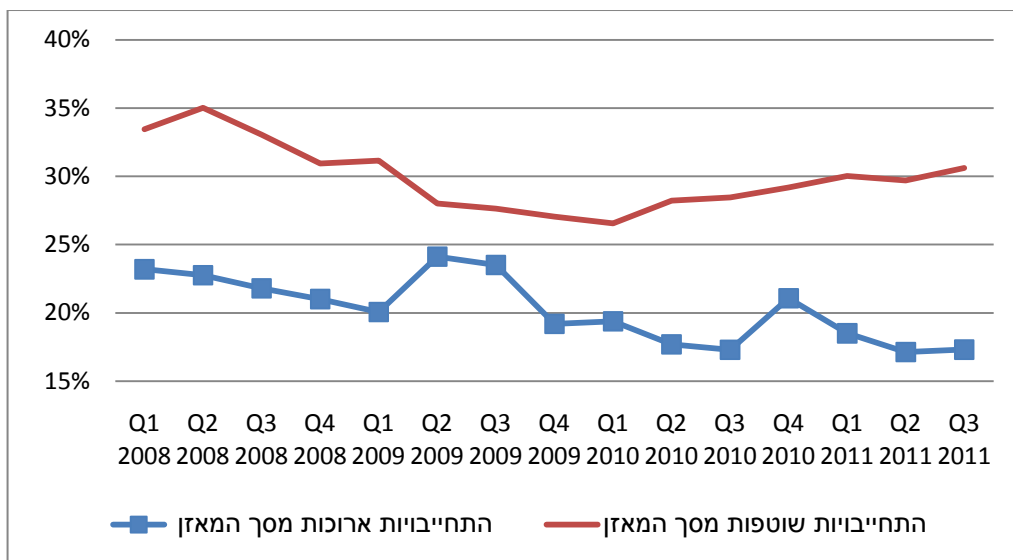
ענף המשקאות			ענף המזון			
התחייבויות ארוכות ביחס למאזן	התחייבויות שוטפות ביחס למאזן	הון עצמי ביחס למאזן	התחייבויות ארוכות ביחס למאזן	התחייבויות שוטפות ביחס למאזן	הון עצמי ביחס למאזן	
32%	49.6%	18.4%	30.6%	17.3%	52.1%	Q3 2011
32.5%	49.7%	17.8%	29.7%	17.1%	53.2%	Q2 2011
40.8%	45.1%	14.1%	28.4%	17.3%	54.3%	Q3 2010

מגמת התפתחות החוב בשני תתי הענפים דומה. בשני תתי הענפים ניתן לראות שההתחייבויות הארוכות ביחס למאזן הולכות וקטנות בעוד ההתחייבויות השוטפות ביחס למאזן הולכות וגדלות. הקטנה של ההתחייבויות הארוכות תורמת להקטנת המינוף הפיננסי בענף, יש לציין כי הסיבה להגדלת החובות הקצרים והקטנת החובות ארוכי הטווח נובעת כנראה משיקולים פיננסיים של החברות ולא ממחסור באשראי או בהשקעות.

תרשים 7: התפתחויות ההתחייבויות השוטפות והארוכות ביחס למאזן בת ענף המשקאות.



תרשים 8: התפתחויות ההתחייבויות השוטפות והארוכות ביחס למאזן בת ענף המזון.



בחינת הנטל המימוני בענף, המוגדר כחלקן של הוצאות המימון מסה"כ המכירות מראה גם על הרעה בתת ענף המשקאות ושיפור בתת ענף המזון יחסית לרבע המקביל אשתקד. בתת ענף המשקאות נרשמה הרעה שהתבטאה בעליה של 0.66 נקודות אחוז בעוד תת ענף המזון הציג שיפור שהתבטא בירידה של 0.57 נקודות אחוז, יחסית לרבע הקודם. חשוב לציין כי מגמות אלה נרשמו ברוב החברות בתתי הענפים.

שנת 2011 הייתה שנה מעורבת עבור ענף המזון והמשקאות. השנה החלה טוב אך ככל שהתקדמה ראינו הרעה, הן באינדיקטורים המאקרו כלכליים והן בדו"חות הכספיים של החברות הציבוריות. בין הגורמים הראשיים להאטה בענף, ניתן למנות את העלייה בחומרי הגלם ברבע הראשון של השנה ואת המחאה החברתית שהתרכזה בתחום המזון. המחאה החברתית הובילה לפגיעה בתוצאות כפי שדווחו בדו"חות הכספיים של החברות הגדולות כגון שטראוס, אשר הגיבו בהורדת מחירים תוך פגיעה בשולי הרווח. ענף המשקאות הוא תת הענף החלש מבין השניים, הענף הציג ברבע הרביעי הרעה ברוב המוחלט של היחסים הפיננסיים. יש לציין כי ענף המשקאות "סובל" ממינוף יתר, הרעה ביחסי הרווחיות וביחסי הנזילות הנמוכים משאר ענפי המשק. פיטורי העובדים הצפויים ברוב החברות כמו גם הדו"ח הסופי של ועדת קדמי שצפוי להגביר את הרגולציה בענף לא מבשרים על שנת פריחה לענף. עם זאת, תחילת הירידה במחירי חומרי הגלם יכולה להוות נקודת אור עבור חברות המזון והמשקאות לקראת שנת 2012.

החברות הציבוריות הפועלות בתת ענף המזון וחלקן היחסי בסך המאזן

שם החברה	חלק יחסי במאזן המצרפי	תיאור
שטראוס גרופ	41.4%	ייצור ושיווק מוצרי מזון: קפה, ממתקים, מוצרי מאפה, מוצרי חלב וסלטים מוכנים
אסם	22.1%	ייצור ושיווק של מגוון מוצרי מזון בהם: חטיפים, מרקים, מוצרי מאפה ופסטה, ממתקים, קפה, גלידות ומוצרים קפואים
פרוטרום תעשיות	13.9%	ייצור ושיווק חומרי-גלם לתעשיית הטעם והריח; ותערובות טעם וריח לתעשיות המזון והקוסמטיקה
קרור אחזקות	4.3%	ביצור ושיווק מוצרי מזון ושתייה באמצעות חברות בנות - משקאות קלים ומים מינרלים - "יפאורה"; ייצור ושיווק צ'יפס קפוא ע"י "תפוגן"
מוצרי מעברות	3.4%	ייצור ושיווק מזון לתינוקות, חומרי גלם לתעשיית המזון, ומזון לכלבים וחתולים
סולבר	3.2%	פיתוח, ייצור ושיווק מוצרי חלבון סויה
שמן	2.9%	ייצור ושיווק של שמנים
אנג'ל שלמה	2.3%	בעלת מאפיות העוסקות באפיה ושיווק לחם ומוצרי מאפה
צ'אם מוצרי מזון	2.8%	ייצור חומרי גלם לתעשיית המזון ותוספי מזון
זנלכל	1.4%	ייצור ושיווק של שימורי פירות וירקות, במותגים "יכין" ו"פרי זה"
טיבון ויל	0.8%	ייצור, עיבוד ושיווק מוצרי בשר ועופות
ויליגר תעשיות	0.9%	ייצור ושיווק שימורי דגים ומעושנים וייבוא ושיווק שימורים, שמן ומוצרי מזון שונים
כרמית תעשיות ממתקים	0.5%	ייצור ושיווק של ממתקים

החברות הציבוריות הפועלות בתת ענף המשקאות וחלקן היחסי בסך המאזן

שם החברה	חלק יחסי במאזן המצרפי	תיאור
מי עדן	33.4%	החברה עוסקת בהפקה, ייצור ושיווק מים מינרלים בכדים ובקבוקים
טמפו משקאות	28.5%	החברה עוסקת בייצור, יבוא ושיווק של בירה ומשקאות

קלים ושולטת ב"קבי ברקן"		
החברה עוסקת בייצור חומרי גלם לתעשיית המשקאות הקלים, ובייצור מיצים טבעיים ומוצרי עגבניות	19.6%	גן שמואל
החברה עוסקת בהפקה, ייצור ושיווק מים מינרלים בכדים ובקבוקים	5.8%	נביעות