



-FOCUS- CARTE PER ONDULATORI

Francesco Zago – Gifco, Roma 20 Maggio 2017



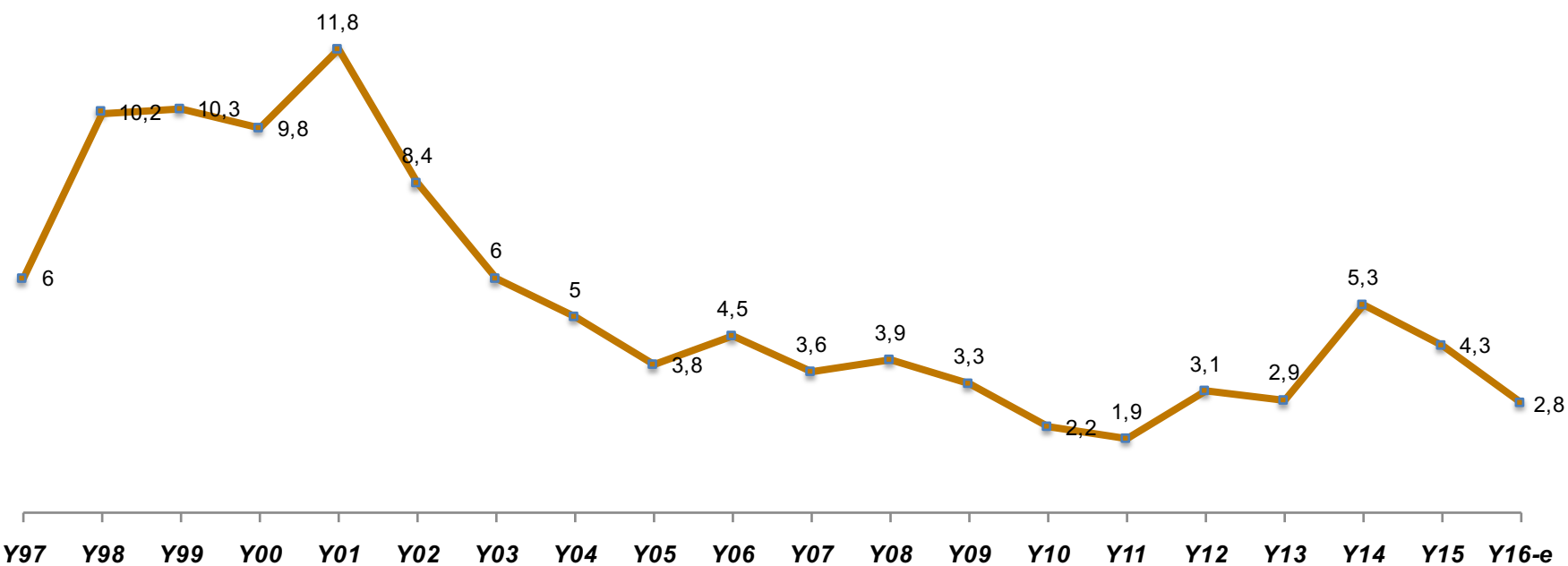
GIFCO

Agenda

1. Il contesto in cui operiamo
2. Trend di sviluppo del settore
3. Il Mercato Europeo e Italiano delle Carte per Ondulatori presente e futuro
4. Conclusioni

Il contesto in cui operiamo: ebit

**Earnings before interest & taxes in the GLOBAL paper industry (EBIT)
- Western Europe estimation -**

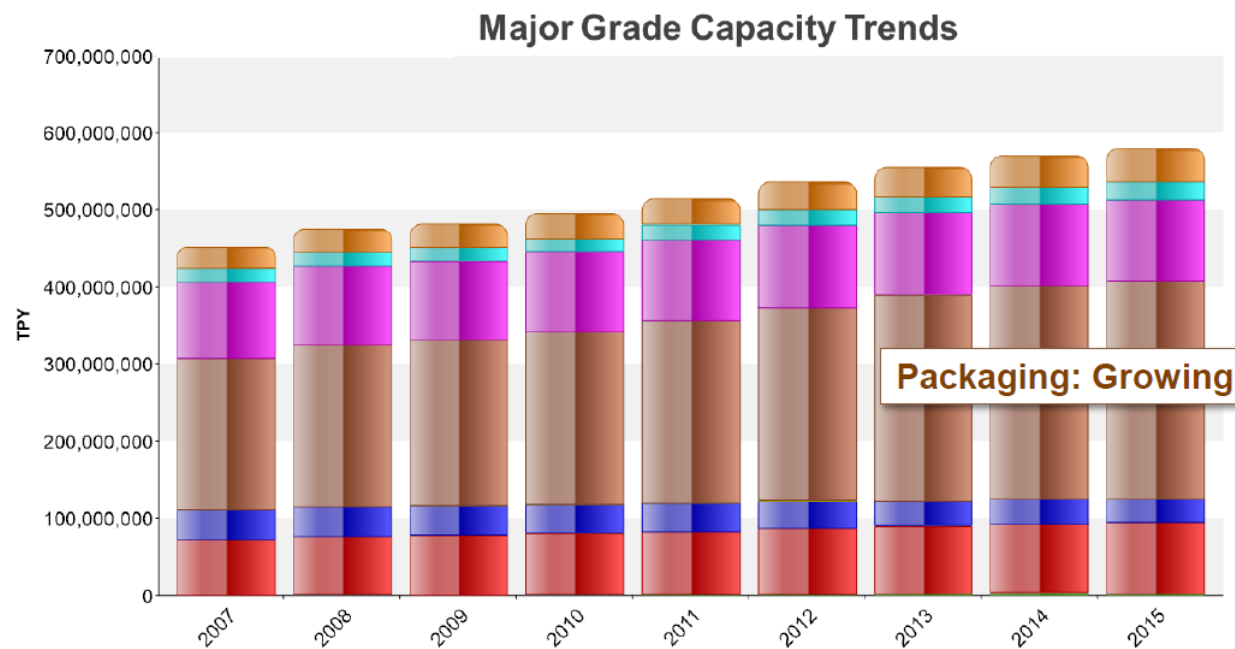


Fonte: CCB

Il contesto in cui operiamo: i settori trainanti

Global Pulp and Paper Evolution...in Plain Speak

Tra il 2007 e il 2015



- Globalmente l'industria cartaria è cresciuta (gli istogrammi comprendono le capacità di Tissue, Specialties, Grafiche, Imballaggio, Carta per quotidiani e Cellulosa)

- Le capacità mondiali di carte e cartoni per imballaggio, qualità più rilevante, sono in continua crescita

Il contesto in cui operiamo: Pil

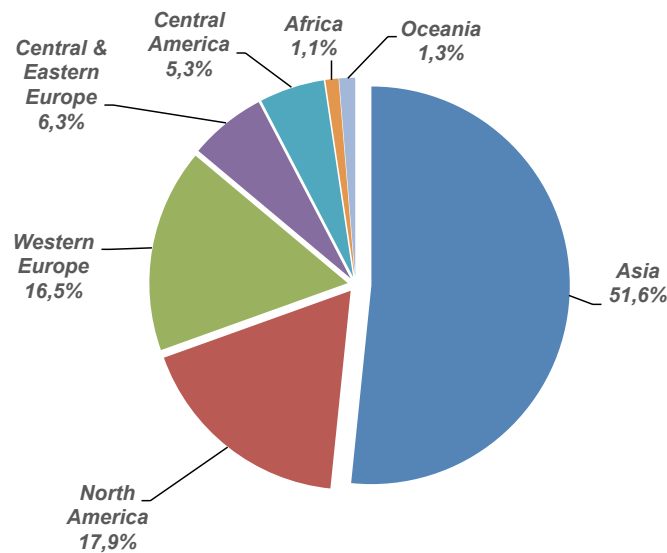
GDP in % (Y/Y-1)		Y 15	Y 16	Y 17	Y 18	Y 19
<i>Western Europe</i>		+2.1	+1.6	+1.2	+1.7	
Germany		+1.2	+1.4	+1.2	+1.5	+1.4
Finland		+0.5	+1.0	+1.1	+1.3	+1.5
France		+1.2	+1.4	+1.2	+1.5	+1.4
Italy		+0.8	+0.8	+1.0	+1.3	+1.4
United Kingdom		+2.2	+1.6	+0.6	+1.0	+1.0
Spain		+3.2	+2.9	+2.3	+2.5	+2.6
Sweden		+4.2	+3.5	+2.3	+1.8	+2.0
<i>Eastern Europe</i>		+0.6	+1.5	+2.4	+2.2	
Czech Republic		+4.6	+2.4	+2.5	+2.5	+2.3
Hungary		+2.9	+1.9	+2.5	+2.5	+2.6
Poland		+3.6	+3.3	+3.3	+3.0	+3.0
Romania		+3.8	+4.2	+4.3	+4.0	+4.0
Russia		-3.7	-0.6	+0.8	+1.8	+2.2

Fonte: CCB

Il contesto in cui operiamo: produzione di cartone ondulato nel mondo

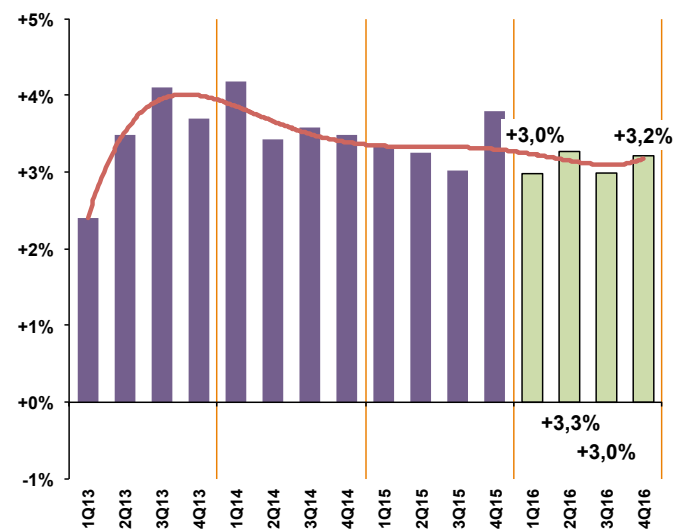
World corrugated board production		
Source ICCA	Million square meters	%y/y-1
2016	232 001	+3,1%
2015	224 995	+3,5%
2014	217 430	+4,1%

WORLD CORRUGATED BOARD PRODUCTION - 2016 (basis m2)



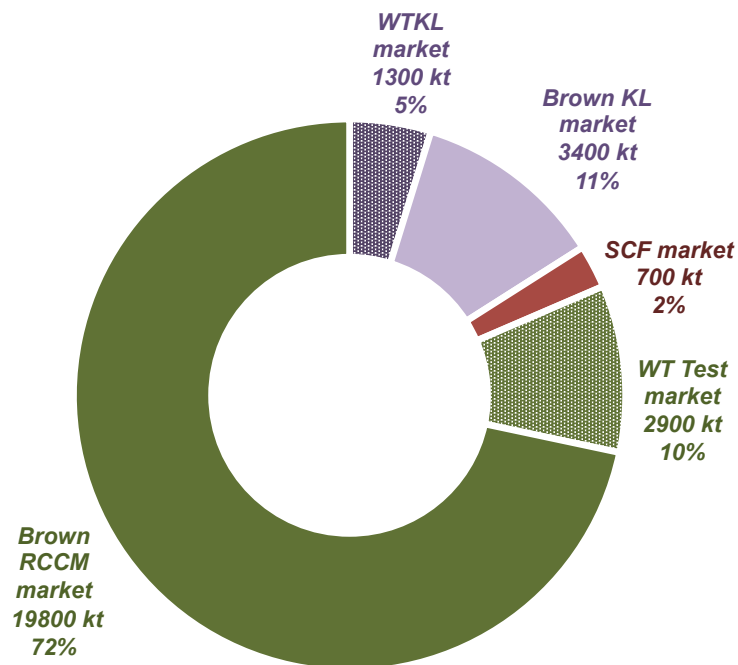
Fonte: CCB

WORLD CORRUGATED BOARD PRODUCTION (based on m2 - Q/Q-4)

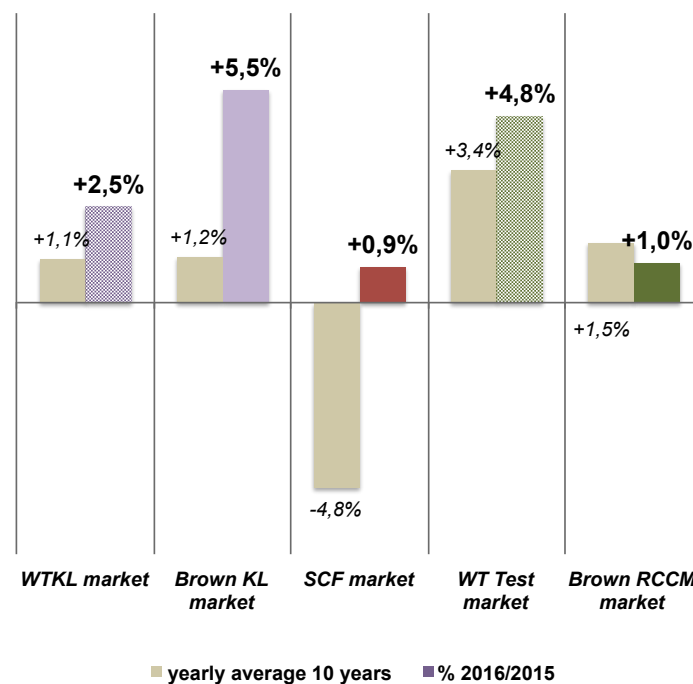


Il contesto in cui operiamo: produzione di carte per ondulatore in Europa

EUROPEAN CONTAINERBOARD MARKET
(28,1 million tons in 2016)



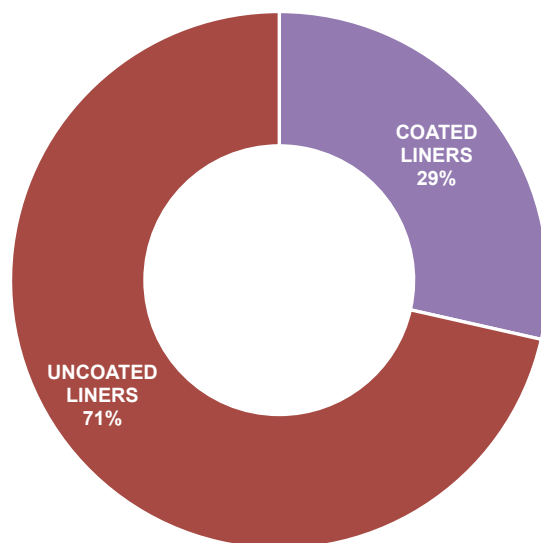
EUROPEAN CONTAINERBOARD MARKET
(Yearly average 10 years and % Y/Y-1)



L'evoluzione della produzione dei liner bianchi in Europa

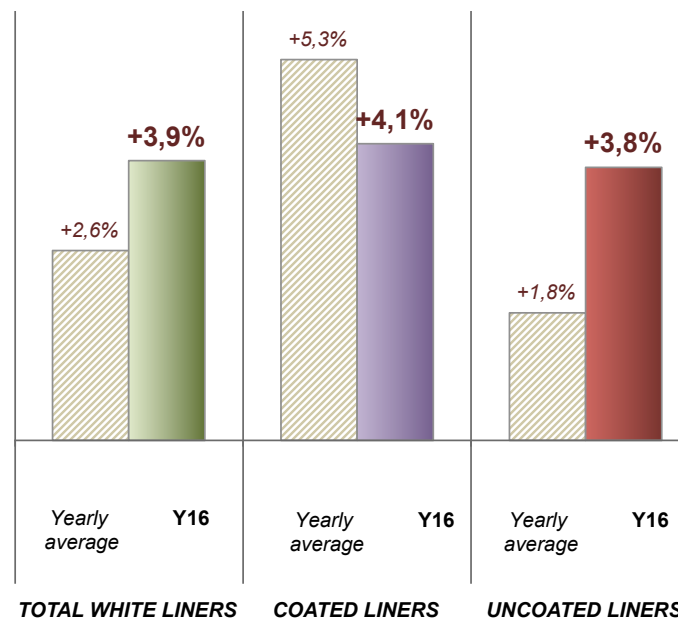
WHITE LINERS DELIVERIES TO EUROPE

(4,2 million tonnes in 2016)



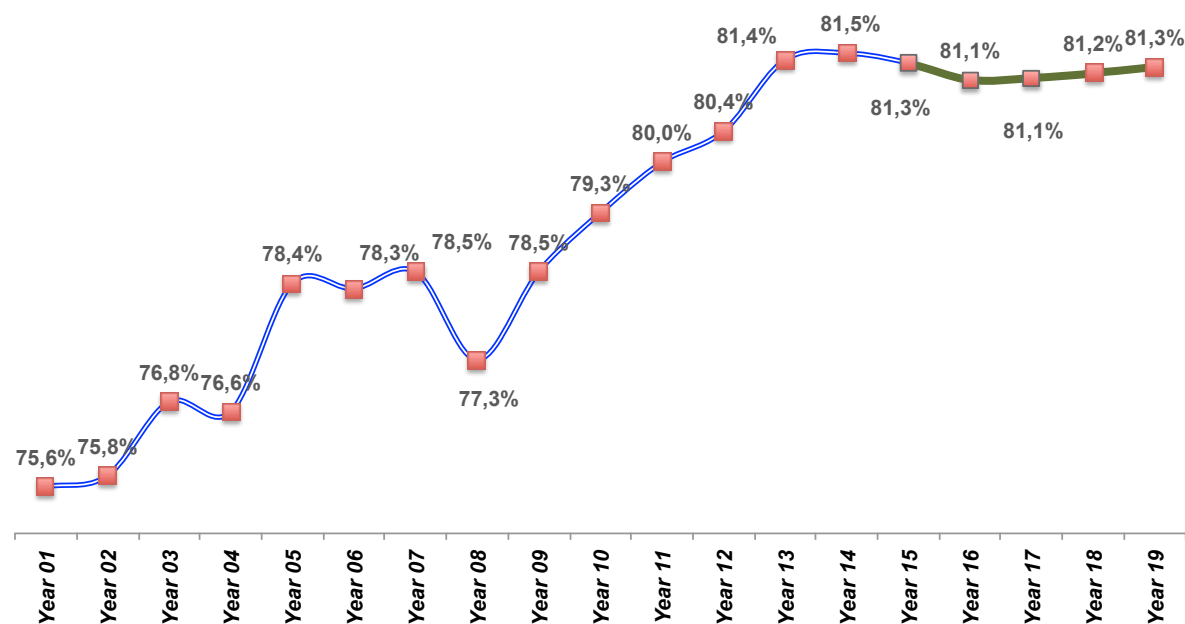
EUROPEAN WHITE LINERS MARKET

(Yearly average 10 years and % Y/Y-1)



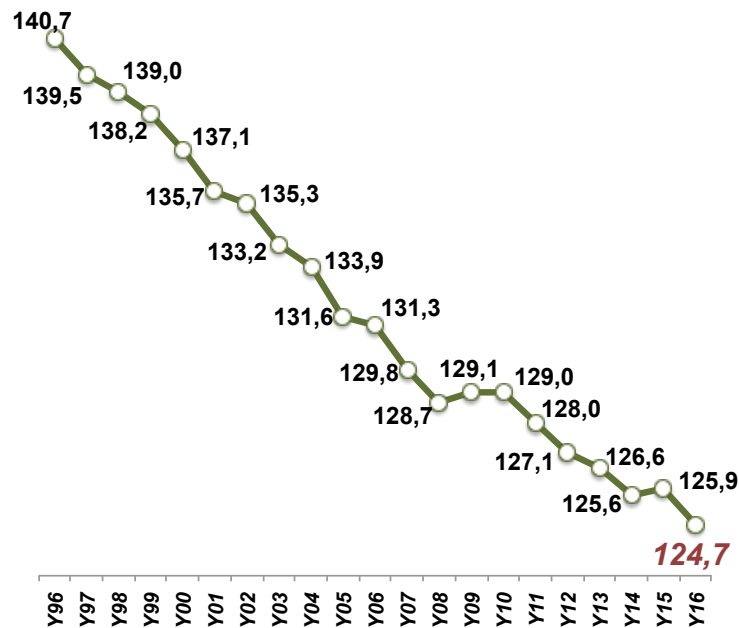
Trend: L'evoluzione della composizione degli imballaggi

% OF RCCM IN THE TOTAL EUROPEAN DEMAND OF RCCM

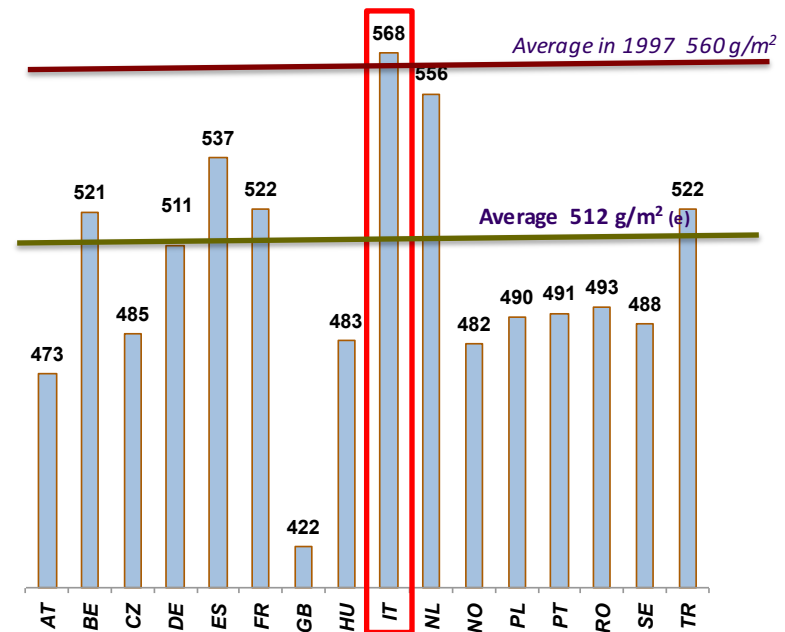


Trend: L'evoluzione delle grammature

AVERAGE WEIGHT OF THE USED CONTAINERBOARD (in g/m²)

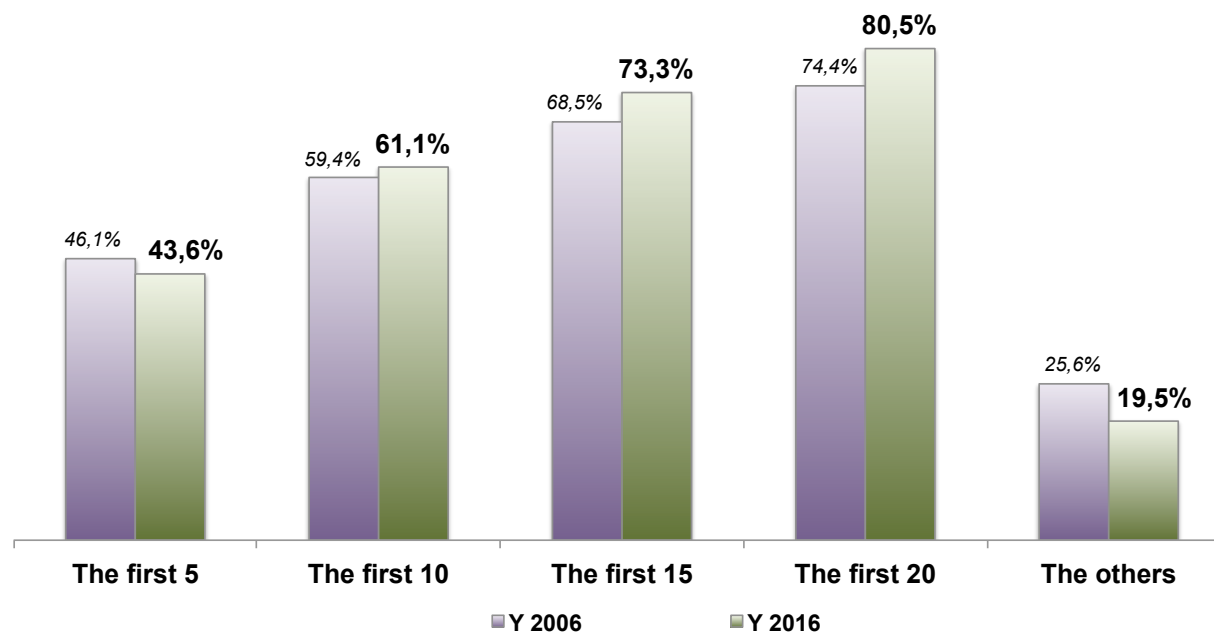


EUROPEAN AVERAGE SUBSTANCE OF CORRUGATED BOARD (2016 - in g/m²)



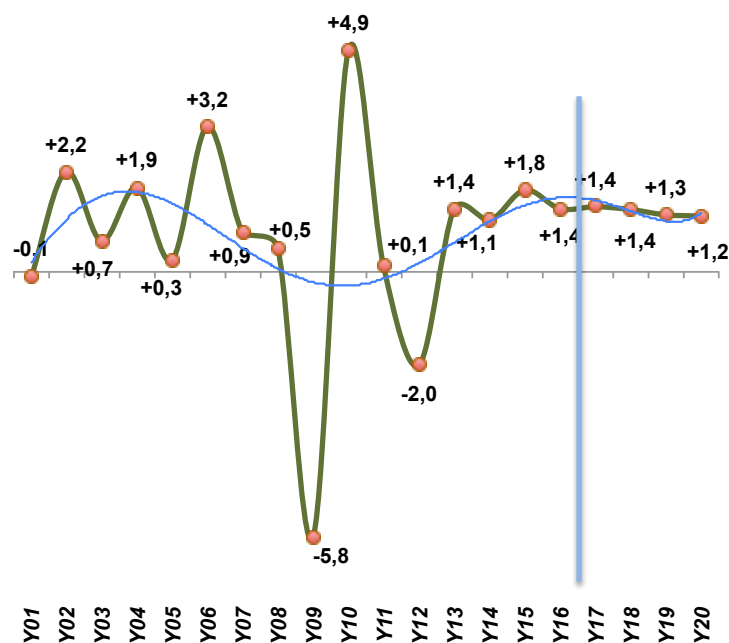
Trend: La concentrazione del mercato

CONCENTRATION PROCESS IN THE CONTAINERBOARD INDUSTRY
(% based on the production in tons)

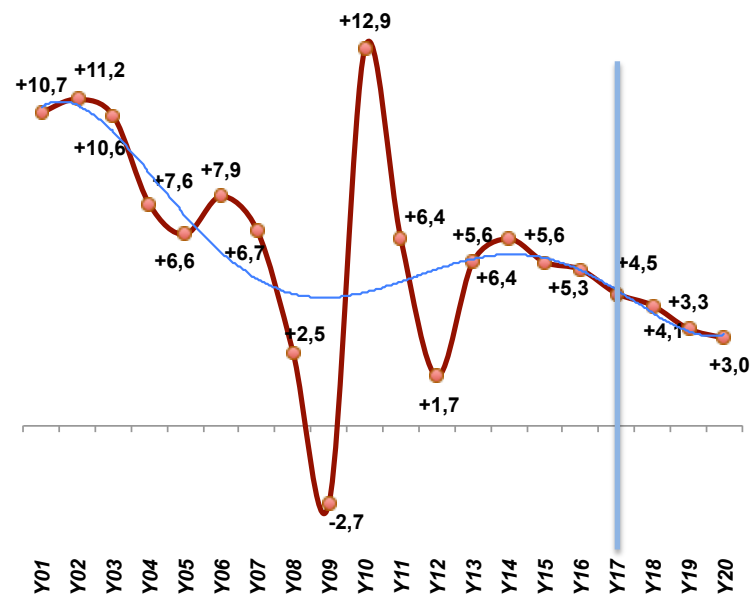


Trend: L'evoluzione del cartone ondulato in Europa

WEST EUROPEAN CORRUGATED BOARD EVOLUTION (in % - based on tons)

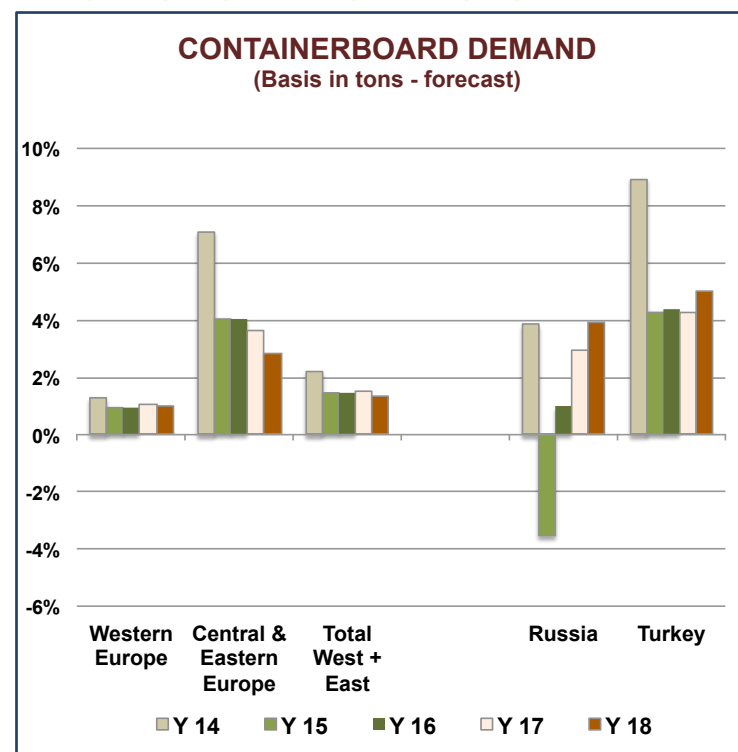


EAST EUROPEAN CORRUGATED BOARD EVOLUTION (in % - based on tons)



Il Mercato: Carte per Ondulatori – L'evoluzione della domanda

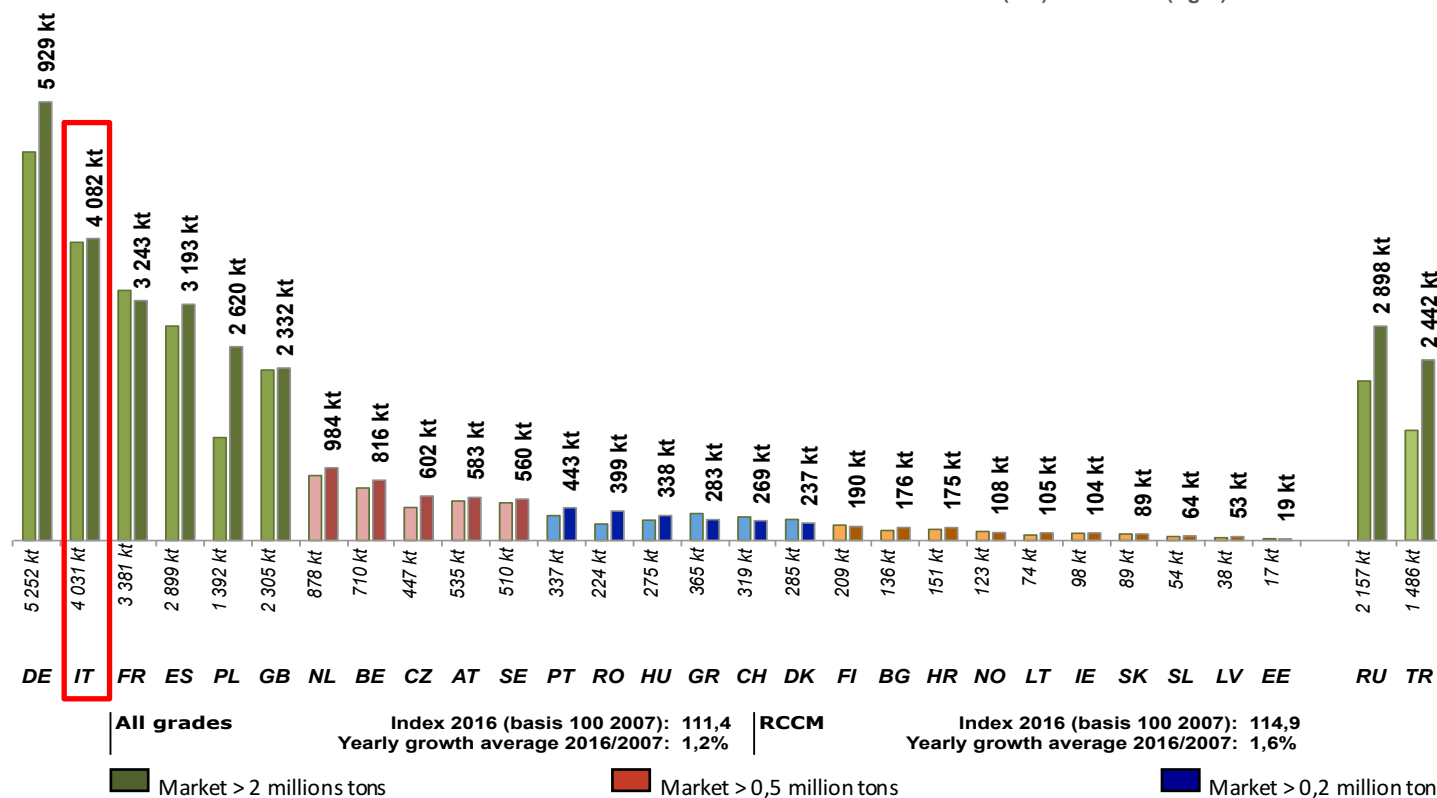
% based on tons	Y 16	Y 17	Y 18	Y 19	Y 20
Western Europe	+1,3	+1,4	+1,3	+1,3	+1,2
BE	+2,2	+2,2	+1,7	+1,7	+1,7
DE	+2,1	+1,4	+1,2	+0,9	+0,8
ES	+1,4	+2,2	+1,9	+1,9	+1,9
FR	-0,9	+0,8	+0,7	+0,7	+0,6
GB	+0,7	+0,4	+0,4	+0,4	+0,4
IT	+2,1	+1,6	+1,7	+1,9	+1,6
NL	-0,1	+0,9	+1,2	+1,2	+1,2
Central & East Europe	+5,3	+4,1	+4,1	+3,3	+3,0
CZ	+1,4	+2,9	+2,8	+2,7	+2,6
HU	+7,5	+3,1	+2,7	+2,9	+2,6
PL	+4,8	+4,5	+4,5	+3,5	+3,0
RO	+11,1	+7,0	+6,0	+3,6	+3,6
Total West + East Europe	+2,0	+1,9	+1,8	+1,6	+1,6
Russia	+5,8	+2,0	+2,2	+1,9	+2,0
Turkey	+2,7	+2,9	+3,1	+3,4	+3,3



WESTERN EUROPE: AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IE, IT, NL, NO, PT, SE
CENTRAL & EASTERN EUROPEAN COUNTRIES: BG, CZ, EE, GR, HR, HU, LT, LV, PL, RO, SK, SL

La domanda di carte per ondulatore 2007-2016

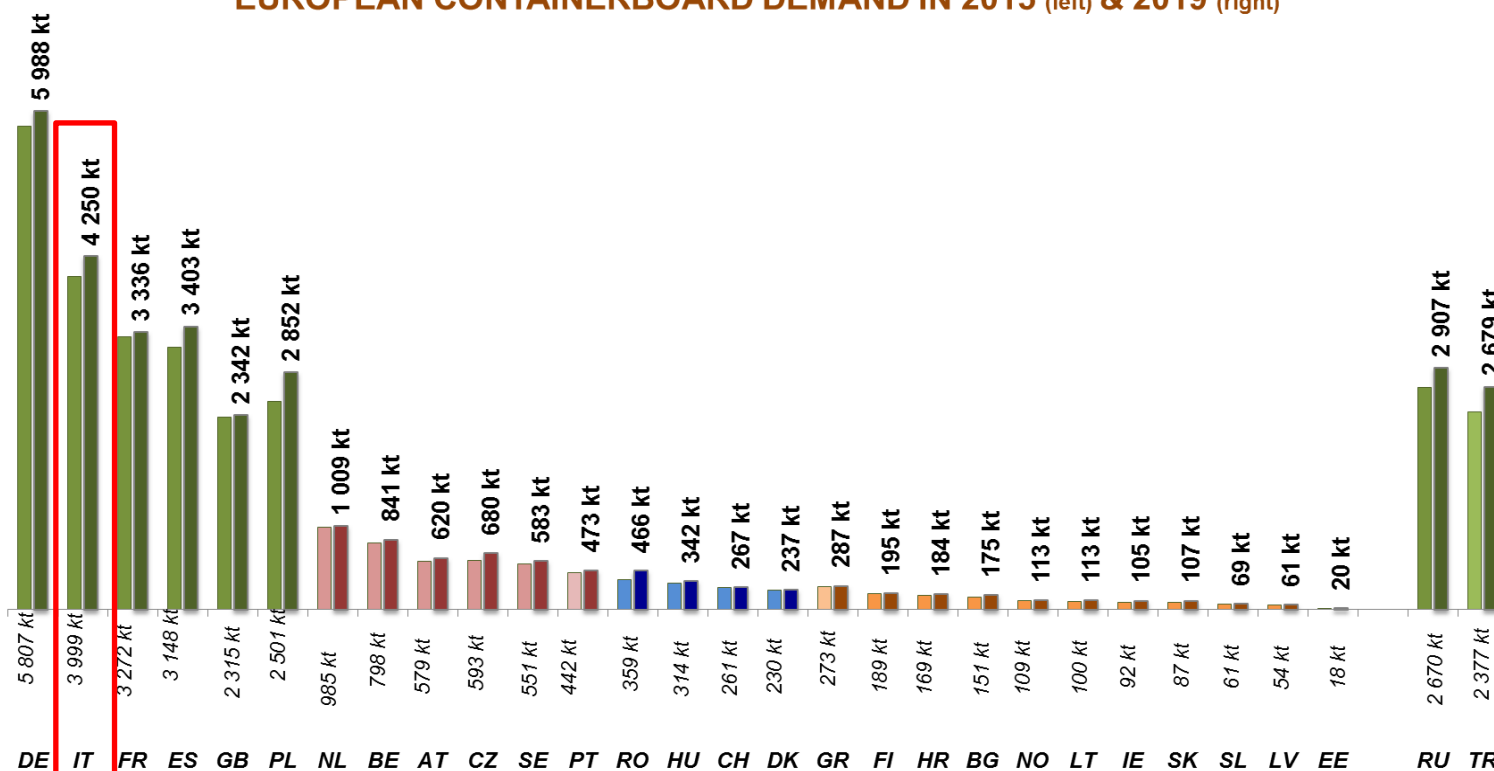
EUROPEAN CONTAINERBOARD DEMAND IN 2007 (left) & 2016 (right)



Fonte: CCB

Il Mercato: Evoluzione della domanda di carte per ondulatore in ogni paese

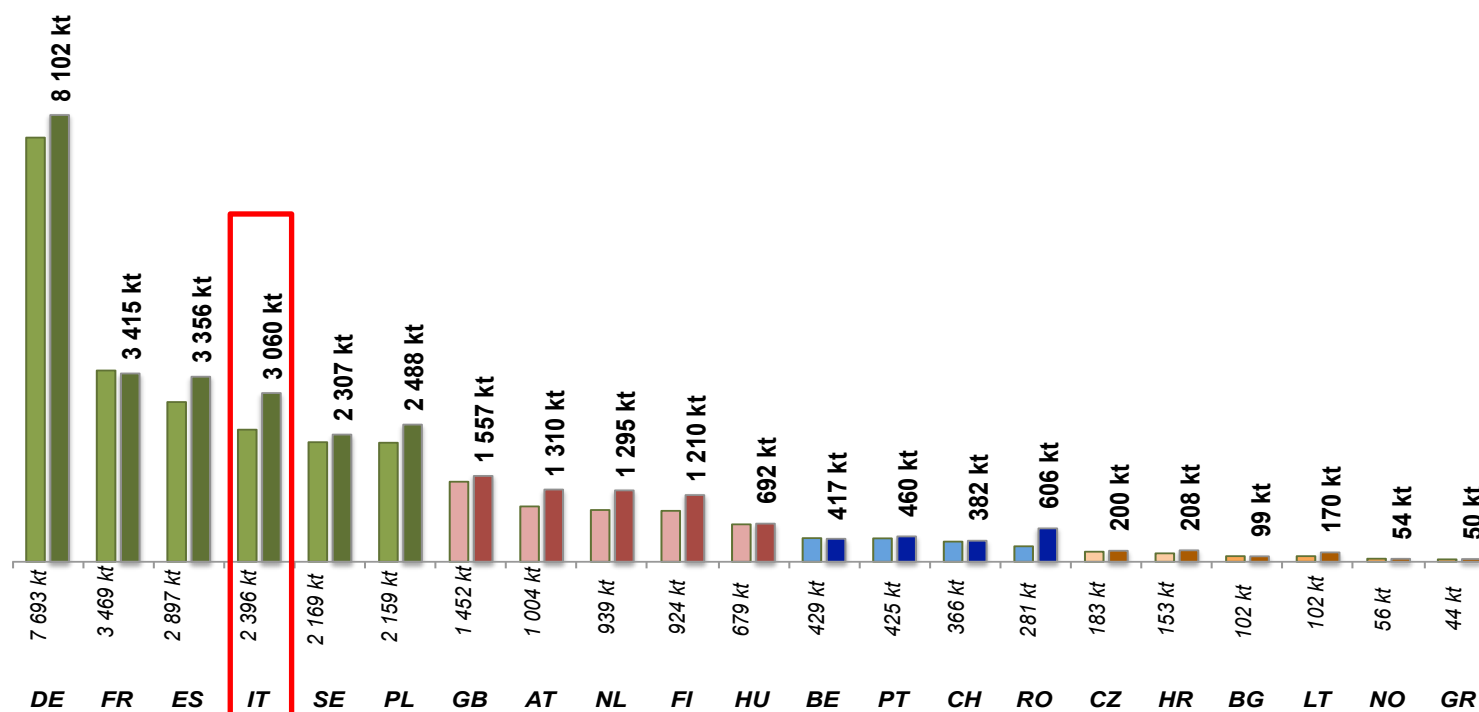
EUROPEAN CONTAINERBOARD DEMAND IN 2015 (left) & 2019 (right)



Fonte: CCB

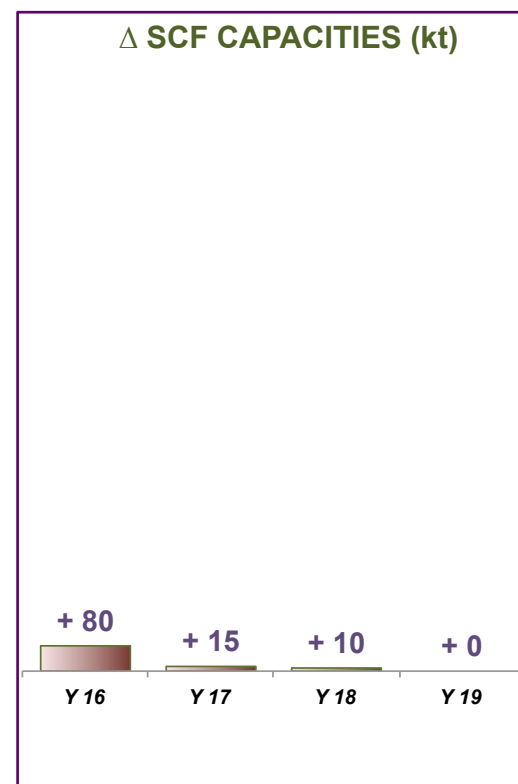
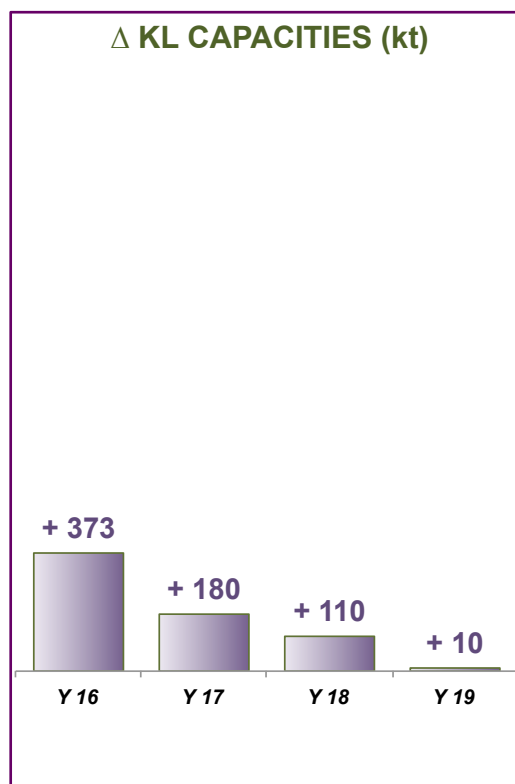
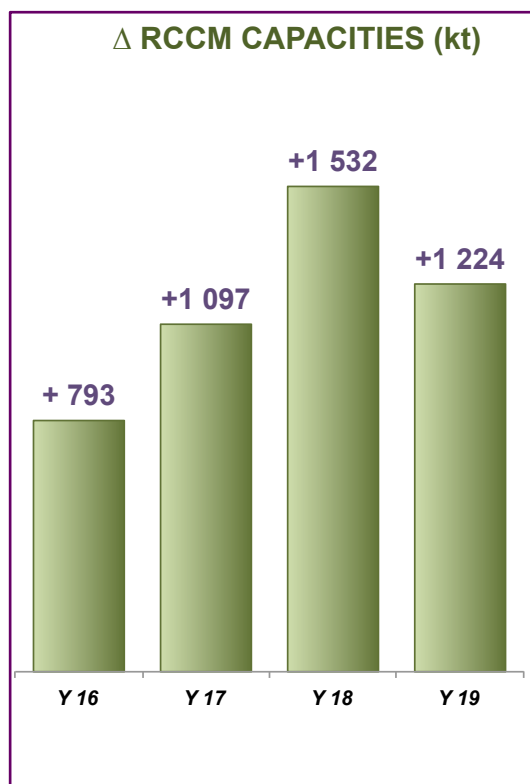
Il Mercato: Evoluzione della produzione di carte per ondulatori

EUROPEAN CONTAINERBOARD PRODUCTION IN 2015 (left) & 2019 (right)



Fonte: CCB

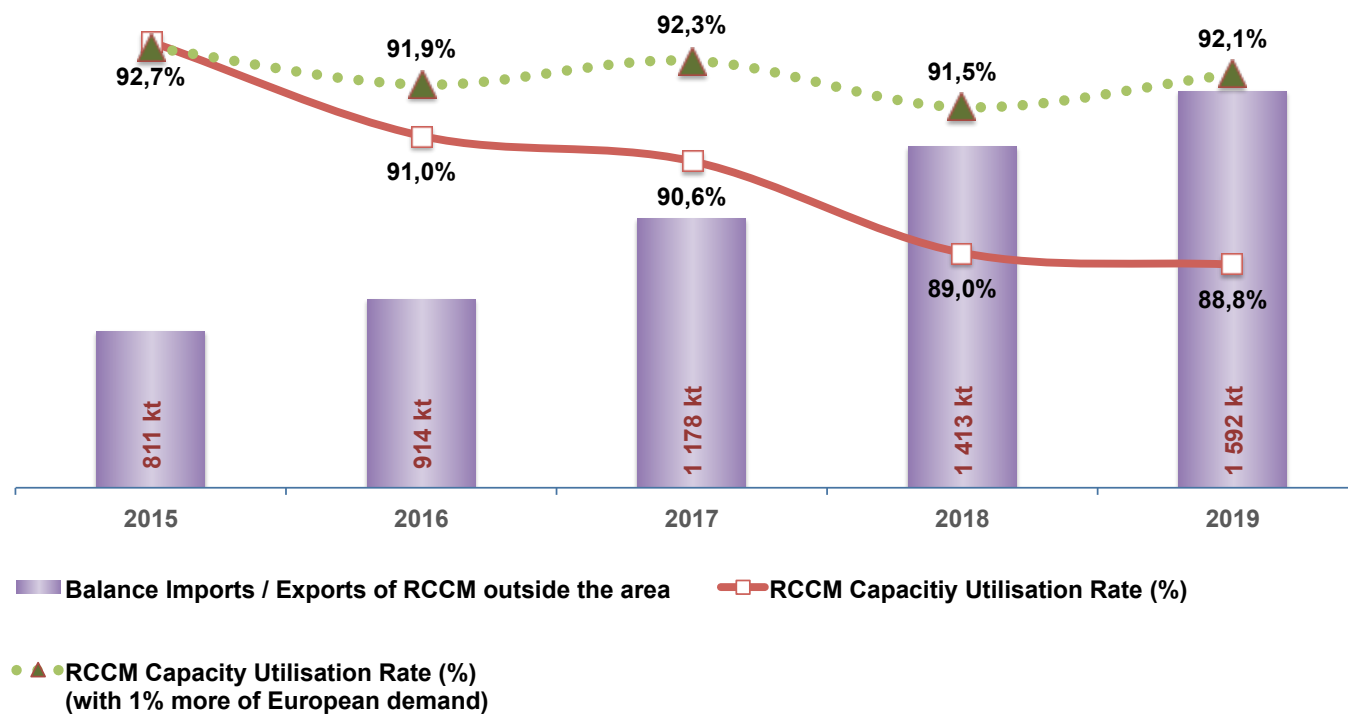
Il Mercato: L'evoluzione delle capacità produttive



Il Mercato: L'evoluzione delle capacità produttive

Main containerboard capacity changes				
	Country	Year	Grade	Volume
ktons				
Burgo / Avezzano	Italy	2018 Q1	RCCM	+200
Celrom Turnu Severin	Romania	2017 Q3	Semi Chemical Fluting	+60
DS Smith / Aschaffenburg	Germany	2017 Q1	RCCM	+30
DS Smith / Lucca	Italy	2019 Q3	RCCM	+260
DS Smith / Lucca	Italy	2019 Q3	RCCM	-165
DS Smith / Witzenhausen	Germany	2017 Q1	RCCM	+70
Ecopaper	Romania	2016 Q2	RCCM	+225
Ecopaper	Romania	2018 Q1	RCCM	+30
Hamburger Gelsenkirchen	Germany	2017 Q1	RCCM	+30
Heinzel Laakirchen	Austria	2018 Q1	RCCM	+450
Hinojosa	Spain	2016 Q4	RCCM	+90
International Paper	Spain	2018 Q1	RCCM	+380
Jass	Germany	2016 Q4	RCCM	+105
Leipa	Germany	2018 Q1	RCCM	+450
Mondi Swiecie	Poland	2017 Q1	Kraftliner	+80
Mondi Ruzomberok	Slovakia	2019 Q2	RCCM	+300
Model	Switzerland	2018 Q1	RCCM	+100
Progest	Italy	2018 Q1	RCCM	+470
Parenco	Netherlands	2016 Q3	RCCM	+385
Schoellershammer	Germany	2016 Q4	RCCM	+260
Schumacher	Poland	2018 Q4	RCCM	+260
Smurfit Kappa	Netherlands	2016 Q3	RCCM	+55
Stora Enso Heinola	Finland	2018 Q2	Semi Chemical Fluting	+15
Tivoli Cartiera di	Italy	2018 Q1	RCCM	+30
Arkhangelsk Pulp and Paper	Russia	2018 Q1	Kraftliner	+100
Tolyatti Oo	Russia	2016 Q1	RCCM	+35

L'evoluzione dell'utilizzo delle cartiere in funzione della domanda



Conclusioni

Europa:

- L'industria cartaria nel complesso ha calato drasticamente la sua redditività negli ultimi 20 anni ma i settori trainanti fra cui il packaging, il tissue e
- La diffusa incertezza di qualche mese fa (Brexit, elezioni in Francia e in USA) ha portato in realtà a scenari finora positivi per l'industria del settore. La crescita del PIL è costante ma lenta e potrebbe migliorare se ci saranno le condizioni geopolitiche.
- La crescita del settore in Europa è stabile e presenta delle buone prospettive.
- Vi è una crescita evidente dei liner bianchi patinati

Italia:

- il trend di riduzione delle grammatura rappresenta un evidente gap tecnologico che l'Italia deve colmare nel prossimo futuro.
- Gli investimenti in corso in Italia e i possibili futuri impianti tenderanno a colmare sia il gap tecnologico che la necessità di soddisfare il mercato interno italiano che probabilmente presto non sarà più un paese importatore.



"...che avesse piuttosto
la testa ben fatta che
ben piena"

Michel de Montaigne - Saggi 1, 26



GIFCO

GRUPPO

PRO·GEST

Ridiamo vita alla carta

Grazie per l'attenzione!