



Convegno annuale GIFCO
Viareggio (LU) - 18 e 19 maggio 2018

Carte per Ondulatori: situazione generale globale,
e prospettive a breve-medio termine

ROBERTO SCANTAMBURLO
in collaborazione con **DINO DARIOL**



TAVOLA CONTENUTI

- ▶ **SITUAZIONE GLOBALE CARTE PER ONDULATORI**
- ▶ **SITUAZIONE MERCATO STATI UNITI (CARTE A BASE DI FIBRA VERGINE)**
- ▶ **SITUAZIONE EUROPEA**
- ▶ **PROSPETTIVE A BREVE TERMINE**
- ▶ **PROSPETTIVE A MEDIO TERMINE**



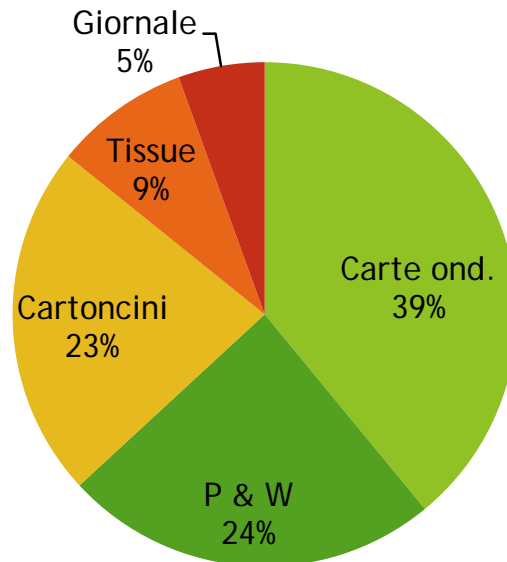


IL QUADRO MONDIALE

PRODUZIONE CARTE

<u>ANNO</u>	<u>QUANTITA'</u>		<u>VALORE</u>
2017	145.000.000 t	\$	315,00 miliardi
↓	↓		↓
2023	181.000.000 t	\$	383,00 miliardi

SUDDIVISIONE MAGGIORI SEGMENTI





SITUAZIONE GENERALE GLOBALE

Riteniamo necessario presentare un ritratto globale della situazione carte per ondulatori (base fibra vergine / base riciclato) nelle tre macro aree:

- ▶ U.S.A.
- ▶ CINA
- ▶ EUROPA

Il mercato delle MATERIE PRIME (specialmente quello delle FIBRE SECONDARIE) è una REALTA' GLOBALE che incide sull'equilibrio tra domanda e offerta, in termini economici, qualitativi e dimensionali.




Analizzeremo pertanto in modo molto sintetico le tre aree menzionate cercando di illustrare anche i legami che le uniscono.





MERCATI PRINCIPALI - PRODUZIONE

ANDAMENTO PRODUZIONE - CARTE PER CARTONE ONDULATO

<u>ANNO</u>	 <u>EUROPA</u>	 <u>STATI UNITI</u>	 <u>CINA</u>
2017	25.500 Mt	34.000 Mt	45.700 Mt *
2016	24.500 Mt	33.000 Mt	44.700 Mt *
VARIAZIONE	+ 4,08%	+ 3,03%	+ 2,24%




* Fonte: EMIL BRUUSGAARD





MERCATI PRINCIPALI - CONSUMO

ANDAMENTO CONSUMO - CARTONE ONDULATO

<i><u>ANNO</u></i>	 <i><u>EUROPA</u></i>	 <i><u>STATI UNITI</u></i>	 <i><u>CINA</u></i>
2017	25.000 Mt	28.700 Mt	46.700 Mt *
2016	24.200 Mt	28.000 Mt	45.500 Mt *
VARIAZIONE	+ 3,31%	+ 2,50%	+ 2,64%

* Fonte: EMIL BRUUSGAARD





SITUAZIONE MERCATO USA

- ▶ **Il mercato statunitense delle carte per ondulatori presenta una situazione molto diversa da quelle europea e cinese:**
 - ❖ **Il processo di consolidamento dell'industria e l'integrazione verticale che ne è conseguita, fa sì che il mercato delle carte, così come quello del cartone ondulato, sia di dominio di pochi operatori che rappresentano il 95-96%;**
 - ❖ **In USA non si distinguono carte a base di FIBRA VERGINE da carte a base di FIBRE RICICLATE.**





NUOVE CAPACITA' U.S.A.

NUOVE CAPACITA' PRODUTTIVE DI CARTE PER CARTONE ONDULATO
U.S.A.

<i>Azienda</i>	<i>Macchina</i>	<i>Capacità Produttiva</i>	<i>Tipologia carte</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>
International Paper *	conversione	450.000 t	KLB Bianchi e avana	150.000 t	380.000 t	450.000 t
Packaging Corporation America	conversione	400.000 t	KLB avana	50.000 t	350.000 t	400.000 t
West Rock **	nuova	650.000 t	KLB avana	-	450.000 t	650.000 t
Verso	conversione	200.000 t	KLB avana	180.000 t	200.000 t	200.000 t
Totali		1.700.000 t		380.000 t	1.380.000 t	1.700.000 t

* La nuova conversione dovrebbe produrre prevalentemente KLB bianchi

** Il nuovo impianto rimpiazza i 3 esistenti





SITUAZIONE MERCATO USA

- ▶ **L'industria delle carte per cartone ondulato in USA è sicuramente in movimento:**
 - ❖ **Ci sono stati 4 annunci ufficiali di nuove macchine per circa 1,7 milione di tons. Da rilevare che la nuova capacità di WestRock corrisponde alla contemporanea chiusura di 3 macchine (aumento netto reale di circa 30-40.000 tons);**
 - ❖ **Ci sono altri progetti in fase di studio che potrebbero concretizzarsi nel corso del 2019-2020, si tratta comunque di capacità che avranno impatto sul mercato dalla fine del 2020 e 2021;**
 - ❖ **Dobbiamo comunque tenere conto che, se la crescita del mercato del cartone ondulato si attestasse intorno all'1,5-2% annuo nei prossimi 5 anni, l'aumento di domanda annuale sarebbe di circa 450-600.000 tons/anno o di 2,2-3 milioni di tons da oggi al 2022.**





SITUAZIONE MERCATO EUROPEO

- ▶ **Il processo di consolidamento e integrazione verticale e' lungi dalle quote americane, anche se in alcuni Stati (Spagna e Benelux) il livello e' senz'altro paragonabile.**
- ▶ **Nel 2017 i prezzi delle carte hanno conosciuto un tasso di incremento mai visto in precedenza in un lasso di tempo cosi' breve, raggiungendo una media del +30-35%. I prezzi hanno conosciuto un ulteriore incremento di circa il 5% nel primo trimestre del 2018.**
- ▶ **Se nel 2017 gli aumenti sono stati supportati anche da aumenti altrettanto significativi del costo delle fibre secondarie, l'aumento del 1° trimestre di quest'anno è basato sostanzialmente sul solido equilibrio tra domanda e offerta. Infatti i prezzi delle fibre secondarie hanno subito un crollo importante causato dall'arresto delle importazioni della Cina.**





SITUAZIONE MERCATO EUROPEO

- ▶ Questo argomento merita una digressione estremamente importante poiché può avere un impatto sostanziale nella situazione di domanda/offerta del containerboard in Europa.
- ▶ Infatti il governo cinese ha contingentato le importazioni di fibre secondarie subordinandole (come solito) a licenze di importazione, ma imponendo anche (proprio dal 1° marzo scorso) un limite nel contenuto di frazioni estranee dello 0,5% massimo. In un primo tempo il governo cinese aveva allocato delle licenze di importazione a sole 72 cartiere di grande dimensione escludendo 360 altre cartiere di dimensioni fino a 50,000 t/anno. In un secondo momento il governo cinese ha ammesso anche cartiere da 50.000 t/anno a possibili licenze di importazione.
- ▶ C'è da sottolineare che oggi nessun esportatore di fibre secondarie è in grado di selezionare le fibre al livello richiesto dal governo cinese.
- ▶ Ciò ha comportato immediatamente l'eliminazione delle esportazioni di qualità di macero inferiori, ma anche per le qualità più pregiate, ci sono problemi per rispettare il limite consentito.





IMPORTAZIONI CINESI FIBRE SECONDARIE

ANALISI SU MESE DICEMBRE

<u>MESE</u>	<u>OCC</u> (CARTONE 100)	<u>ONP</u> (QUOTIDIANI)	<u>Mixed Paper</u> (CARTACCIA)	<u>Totale RCP</u> (CARTA DA MACERO)
DICEMBRE 2017	485.599 t	271.940 t	164.338 t	921.877 t
DICEMBRE 2016	1.544.426 t	489.235 t	510.787 t	2.544.448 t
VARIAZIONE	-68,56%	-44,42%	-67,83%	-63,77%

Fonte: China Customs

ANALISI SU BASE ANNUALE

<u>ANNO</u>	<u>OCC</u> (CARTONE 100)	<u>ONP</u> (QUOTIDIANI)	<u>Mixed Paper</u> (CARTACCIA)	<u>Totale RCP</u> (CARTA DA MACERO)
2017	15.068.633 t	4.896.291 t	4.910.486 t	24.875.410 t
2016	16.736.941 t	5.201.827 t	5.685.705 t	27.624.473 t
VARIAZIONE	-9,97%	-5,87%	-13,63%	-9,95%

Fonte: China Customs





RIFLESSI DELLA SITUAZIONE CINESE/EUROPEA

- ▶ Come abbiamo indicato, i prezzi delle fibre secondarie si sono ridimensionati in maniera molto pronunciata sia in Europa che in U.S.A.
- ▶ Dato che il governo cinese sembra orientato a tenere ferme le decisioni prese, per ragioni ambientali, l'importazione di fibre secondarie scenderà ulteriormente possibilmente a non più di 20 milioni di tonnellate/anno.
- ▶ Ciò comporta un impatto pesante sulla capacità di produzione di carte per ondulatori in Cina mentre il mercato del cartone ondulato continua a crescere con percentuali, pur modeste, del 2-3%.
- ▶ La conseguenza più realistica di questa situazione è che la capacità cinese di carte per ondulatori potrebbe diminuire di 4/5 milioni di tonnellate nei prossimi due/tre anni.
- ▶ Ciò obbligherà verosimilmente la Cina ad importare carta finita. L'Europa è il candidato più probabile a colmare queste possibili mancanze di carta almeno nei prossimi anni.





EVOLUZIONE DELLA CAPACITA' EUROPEA

- ▶ Come abbiamo visto nella tabella iniziale, la capacità europea (l'Europa dei 27) delle carte per cartone ondulato è aumentata del 4%. La domanda del cartone ondulato è aumentata del 3%.
- ▶ Se consideriamo che l'aumento della domanda del cartone ondulato possa crescere nei prossimi cinque anni ad una media del del 2-2,5% (e francamente riteniamo di essere molto prudenti, tenuto conto della fortissima spinta a sostituire gli imballaggi di plastica e l'evoluzione dell'e-commerce) la domanda di carte per ondulatori crescerà di circa 3 milioni di tonnellate da oggi al 2022.





CARTE PER CARTONE ONDULATO NUOVE CAPACITA' EUROPEE ANNUNCIATE

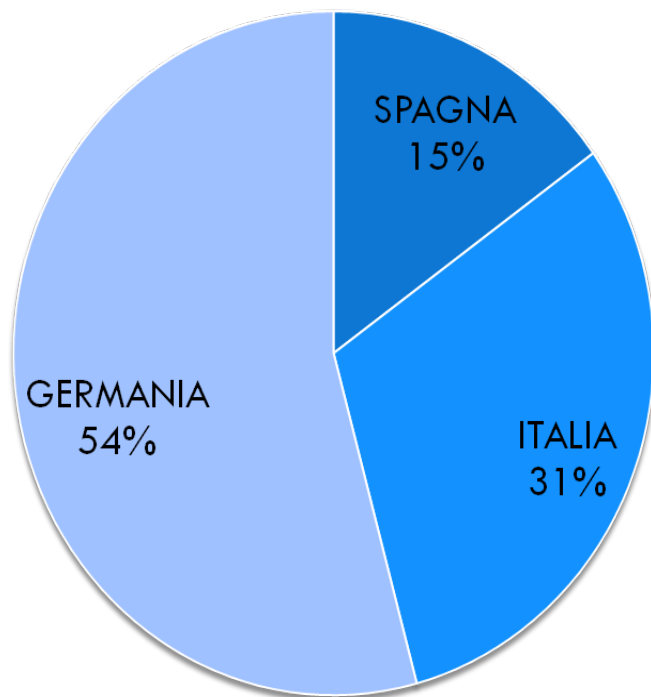
NUOVE CAPACITA' PRODUTTIVE DI CARTE PER CARTONE ONDULATO
EUROPA

<u>Azienda</u>	<u>Località</u>	<u>Macchina</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>Totale</u>
Burgo	Avezzano	conversione	120.000 t	180.000 t	190.000 t	190.000 t	200.000 t	200.000 t
Pro-Gest	Mantova	conversione	230.000 t	400.000 t	420.000 t	420.000 t	420.000 t	420.000 t
International Paper	Madrid	conversione	180.000 t	180.000 t	400.000 t	420.000 t	450.000 t	450.000 t
Leipa	Schwedt	conversione	200.000 t	200.000 t	350.000 t	420.000 t	450.000 t	450.000 t
Hamburger	Spremberg	nuova PM	--	--	200.000 t	400.000 t	420.000 t	420.000 t
Cartiere del Polesine	Adria	nuova PM	--	--	--	220.000 t	300.000 t	300.000 t
Progroup	--	nuova PM	--	--	--	250.000 t	750.000 t	750.000 t
Totali			730.000 t	960.000 t	1.560.000 t	2.320.000 t	2.990.000 t	2.990.000 t
Aumento domanda 2,0-2,5% anno			da 500.000 t a 625.000 t	da 510.000 t a 640.000 t	da 520.000 t a 650.000 t	da 530.000 t a 670.000 t	da 540.000 t a 690.000 t	da 2.600.000 t a 3.275.000 t



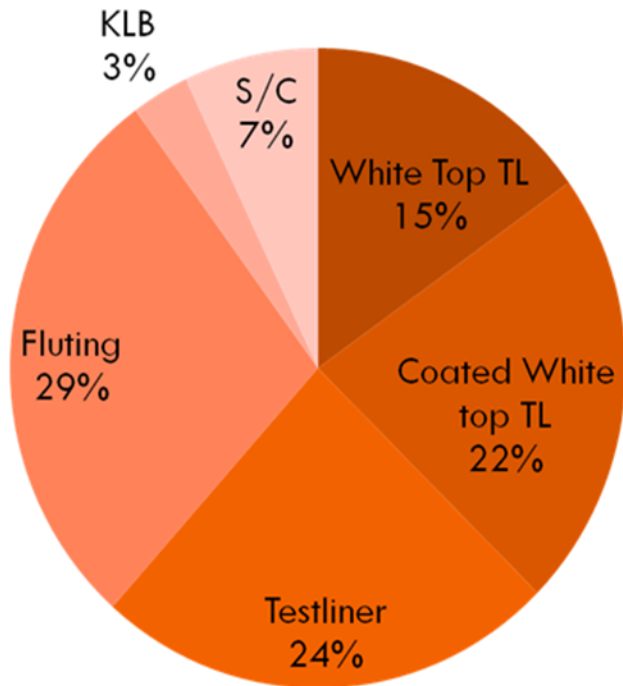


DOVE SI ESPANDONO LE NUOVE CAPACITA'





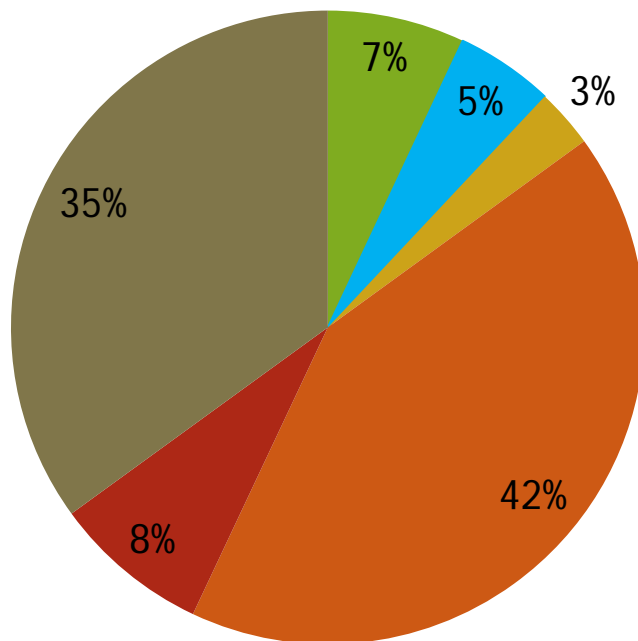
AUMENTO CAPACITA' PER TIPOLOGIA DI CARTA





RIPARTIZIONE EUROPEA CONSUMI CARTE

■ KL avana ■ KL bianchi ■ S/C ■ TL avana ■ TL bianchi ■ Flutings





CONCLUSIONI

- ▶ **Ciò che abbiamo presentato è un quadro di cui abbiamo cercato di disegnare la cornice.**
- ▶ **Esistono tuttavia diverse incognite che andranno verificate nel corso del tempo.**
- ▶ **Di seguito presentiamo quelle che a nostro avviso sono le principali questioni che il nostro settore dovrà affrontare nei prossimi anni.**





QUESTIONI APERTE

- ▶ La domanda di cartone ondulato gode oggi di un pieno favore come materiale ideale per qualsiasi tipo di imballaggio, riciclato e riciclabile. La sfida con gli imballi di plastica va verso la vittoria? Secondo noi SI.
- ▶ Le carte riciclate per ondulatori dominano il mercato europeo ma sono esposte ad un progressivo impoverimento della qualità delle materie prime. Arriverà il momento di integrarle con fibre vergini?
- ▶ Purtroppo gli scarti delle cartiere sono molto consistenti. Quando le autorità e l'opinione pubblica ci consentiranno di utilizzarli per la produzione di energia come avviene negli stati esteri?





QUESTIONI APERTE

- ▶ La marcata tendenza all'integrazione verticale e al consolidamento di tutta la filiera del packaging porterà certamente ad un più consapevole utilizzo e sviluppo degli impianti di produzione.
- ▶ I prezzi delle carte in Europa non sono uniformi. Perdono valore specialmente in paesi come l'Italia, oggi secondo mercato. E' molto probabile che il processo di consolidamento in atto elimini questa anomalia. Anche in termini qualitativi si prevede una omogeneizzazione europea.
- ▶ E' possibile che verso la fine del quinquennio considerato si possa rilevare un eccesso di capacità produttiva, specialmente nel settore carte riciclate. Noi però non abbiamo tenuto conto di nessuna chiusura di vecchi impianti poiché non ci sono annunci di sorta su questo argomento, ma ci sembra inevitabile la dismissione di unità produttive piccole e obsolete.



**MARK TWAIN USAVA DIRE....
«... FARE PREVISIONI E' DIFFICILE,
SPECIALMENTE SE RIGUARDANO IL
FUTURO...»**

CI ABBIAMO PROVATO

**GRAZIE PER
L'ATTENZIONE**



CARTIERE DEL POLESINE S.p.A.