

MARCHÉ PAPETIER

PERSPECTIVES 2023

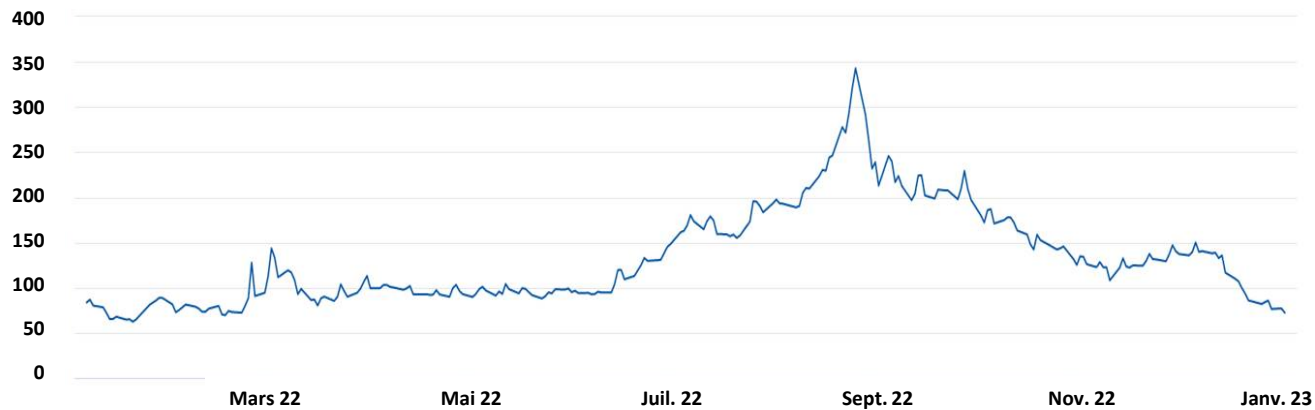
L'ENTRÉE PROBABLE EN RÉCESSION DE L'ÉCONOMIE EUROPÉENNE PÈSERA SUR LE PRIX DES MATIÈRES PREMIÈRES ET DE L'ÉNERGIE, CONDUISANT VRAISEMBLABLEMENT À UN RETOURNEMENT DU MARCHÉ PAPETIER.

Facteurs de baisse du prix du papier

- Baisse du prix de l'énergie au cours du dernier trimestre 2022 en Europe
- Baisse du prix du papier récupéré (réduction de la consommation du packaging)
- Chute du prix du fret maritime
- Reconstitution des stocks de papier
- Contraction de la demande (impact de l'inflation)

LE MARCHÉ DU GAZ ENREGISTRE DEPUIS LE MOIS D'OCTOBRE UNE BAISSÉ QUI DEVRAIT AVOIR UN IMPACT SUR LE PREMIER TRIMESTRE 2023, EN DÉPIT DE PRIX D'ACHAT ENCORE ÉLEVÉS DE L'ÉLECTRICITÉ EN JANVIER 2023.

Évolution du prix du gaz (TTF Rotterdam) – Euro/Mwh

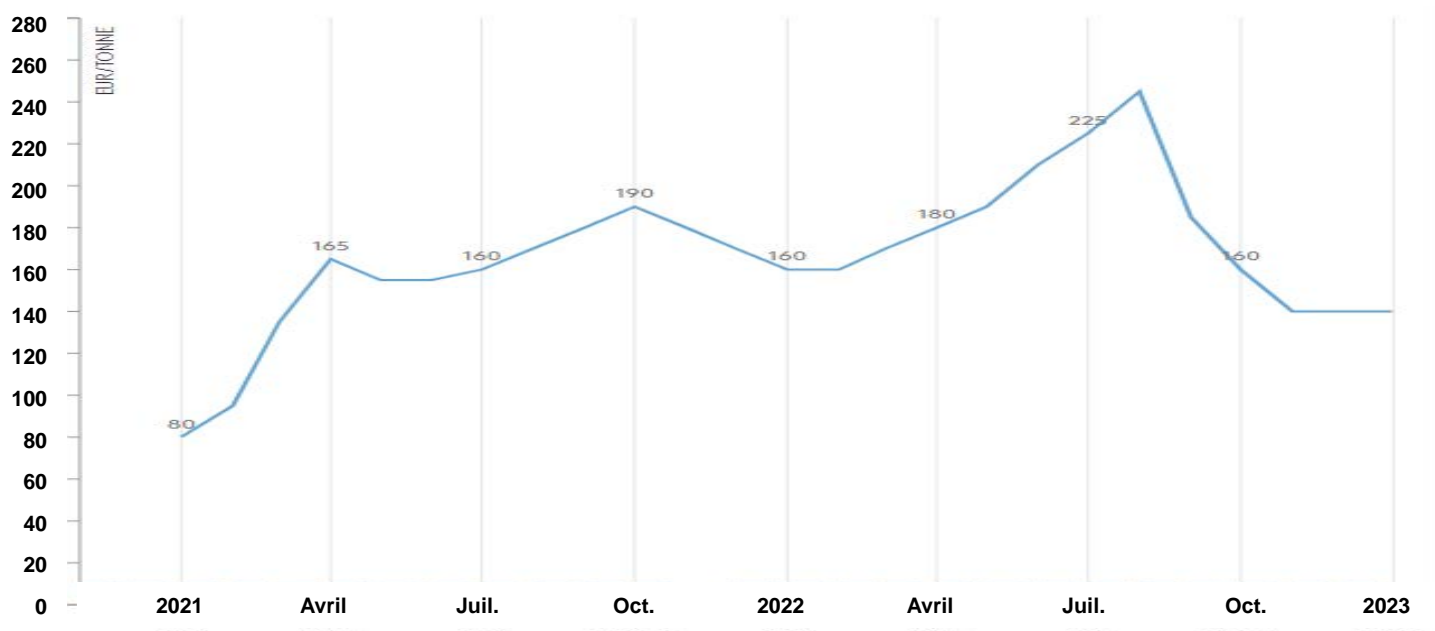


Cours TTF Gaz (Hollande) au 04/11/22 : 124,95 €/Mwh

Source : Index ICE

UNE PREMIÈRE DÉTENTE SUR LE PRIX DU PAPIER RÉCUPÉRÉ EST ENREGISTRÉE EN ALLEMAGNE (MARCHÉ DE RÉFÉRENCE), DUE À UNE DEMANDE MOINS FORTE SUR LE PACKAGING

Évolution du prix du Papier destiné au désencrage (journal et magazine) - en euro/t (Allemagne) -



Prix du papier pour désencrages (1.11) – Allemagne : 160€/t (octobre 2022)

Source : RISI Europe

L'INDICE DU FRET MARITIME ENREGISTRE ÉGALEMENT UNE BAISSSE SIGNIFICATIVE EN DÉCEMBRE À 2.246 \$, APRÈS UN PIC À PLUS DE 10.000 \$ PENDANT 8 MOIS.

Évolution de l'indice du Fret maritime entre Janvier 2017 et Décembre 2022 (en \$)



Source : Global container index FBX

DE NOMBREUSES INCERTITUDES ÉCONOMIQUES ET POLITIQUES DEMEURENT CEPENDANT POUR LES PROCHAINS MOIS.

Facteurs négatifs potentiels sur le prix du papier

- Des prix de la pâte à papier marchande toujours très élevés malgré les premiers signes de baisses de l'indice (de 1.500 USD à 1.425 USD) et dont la tendance devrait continuer sur le premier semestre.
- Un programme de fermetures ou de conversions vers le packaging à venir très significatif pour les deux prochaines années.
- Des prix de transport routier demeurant élevés, conséquences des hausses de salaires pour pallier à l'inflation et au manque de chauffeurs, malgré un taxe gazoil en baisse.

LE PRIX DE LA PÂTE MARCHANDE NBSK A DÉBUTÉ UN REPLIS SUR LE DERNIER TRIMESTRE 2022.

Évolution du prix de la pâte marchande depuis 2021



Source : RISI

LES PRODUCTEURS MAINTIENNENT UN RYTHME SOUTENU DE VENTES D'USINES, DE FERMETURES OU DE CONVERSION DE MACHINES À PAPIER GRAPHIQUE.

Agenda 2022-2024

FERMETURES DE CAPACITES ANNONCEES DANS LE PAPIER GRAPHIQUE

| | | | | | | |
|------|----|-------------|-------------|----------------|----------------------|----------|
| 2022 | T3 | NORSKE SKOG | BRUCK | JOURNAL | CONVERSION PACKAGING | 125 000T |
| 2022 | T4 | STORAENSO | SACHSEN | JL/AMELIORE | CONVERSION PACKAGING | 280 000T |
| 2022 | T4 | NORSKE SKOG | GOLBEY | JOURNAL | CONVERSION PACKAGING | 250 000T |
| 2023 | T4 | HEINZEL | LAAKIRCHEN | SATINE | CONVERSION PACKAGING | 330 000T |
| 2023 | T4 | UPM | STEYRERMUHL | JOURNAL | CONVERSION PACKAGING | 320 000T |
| 2023 | T4 | BURGO | DUINO | LWC | CONVERSION PACKAGING | 320 000T |
| 2024 | T4 | STORAENSO | LANGERBRUGE | JOURNAL/SATINE | CONVERSION PACKAGING | 540 000T |

INCERTITUDES SUR LA VENTE ET L'AVENIR DE 6 USINES

| | | | | |
|-----------|-------------|------------------|--------------------------------|----------|
| STORAENSO | HYLTE | JOURNAL | A VENDRE | 245 000T |
| STORAENSO | ANJALA | LIVRE/LWC | A VENDRE | 435 000T |
| STORAENSO | MAXAU* | SATINE | SCHWARTZ GROUP (Lidl, Bauhaus) | 530 000T |
| SAPPI | MAASTRICHT* | COUCHE SANS BOIS | FOND AURELIUS | 100 000T |
| SAPPI | STOCKSTADT* | OFFSET SANS BOIS | FOND AURELIUS | 220 000T |
| SAPPI | KIRKNIEMI* | COUCHE AVEC BOIS | FOND AURELIUS | 750 000T |

EN CONCLUSION

- Malgré les incertitudes géopolitiques pouvant entraîner des réactions de très court terme, nous devrions assister à des baisses régulières de prix sur l'année 2023 par rapport aux prix les plus hauts enregistrés sur le quatrième trimestre 2022, mais sans toutefois revenir aux prix de 2021.
- L'année 2022 ayant connu des hausses de prix progressives, les prix moyens annuels pourraient donc rester comparables entre 2023 et 2022, ce qui reporterait les baisses moyennes à 2024.



MERCI
DE VOTRE ATTENTION

GRAMMÉO