

INFORME SECTOR **PAPELERO** EN ESPAÑA

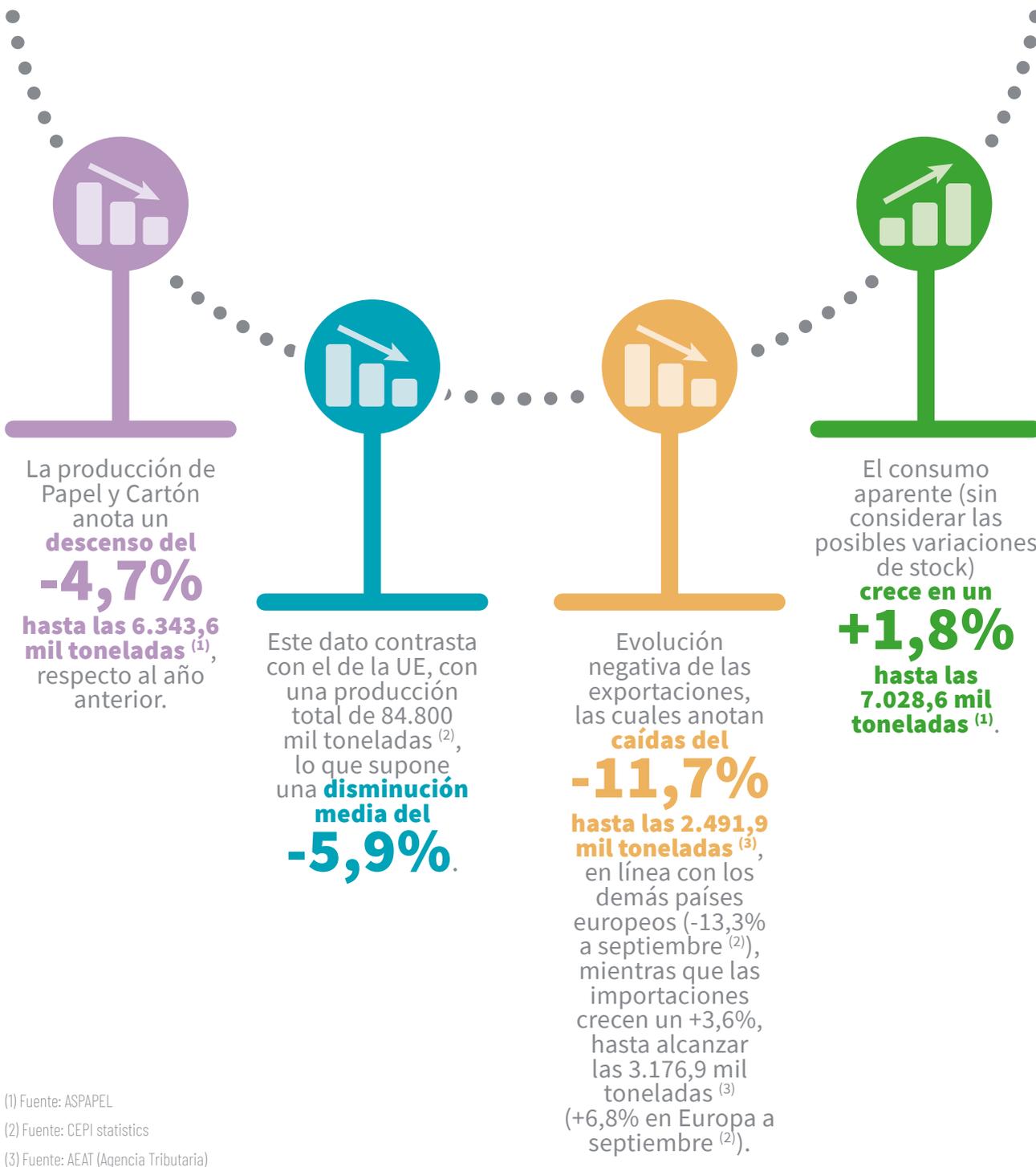
ABRIL 2023

 **solunion**
SOMOS IMPULSO





PRINCIPALES MAGNITUDES DEL EJERCICIO 2022 (CNAE 17)



(1) Fuente: ASPAPEL

(2) Fuente: CEPI statistics

(3) Fuente: AEAT (Agencia Tributaria)



DATOS DE CONSUMO

EL CONSUMO DE PAPEL EN ESPAÑA ALCANZÓ su máximo histórico en 2006, con un total de 7,9 millones de toneladas, pero en el periodo 2008-2013 registró un descenso del -23% (-1,8 millones de toneladas).

Papel Prensa, Impresión y Escritura ha sido el segmento más impactado entre 2006 y 2022, con una reducción superior al millón de toneladas, a causa del avance de la digitalización.

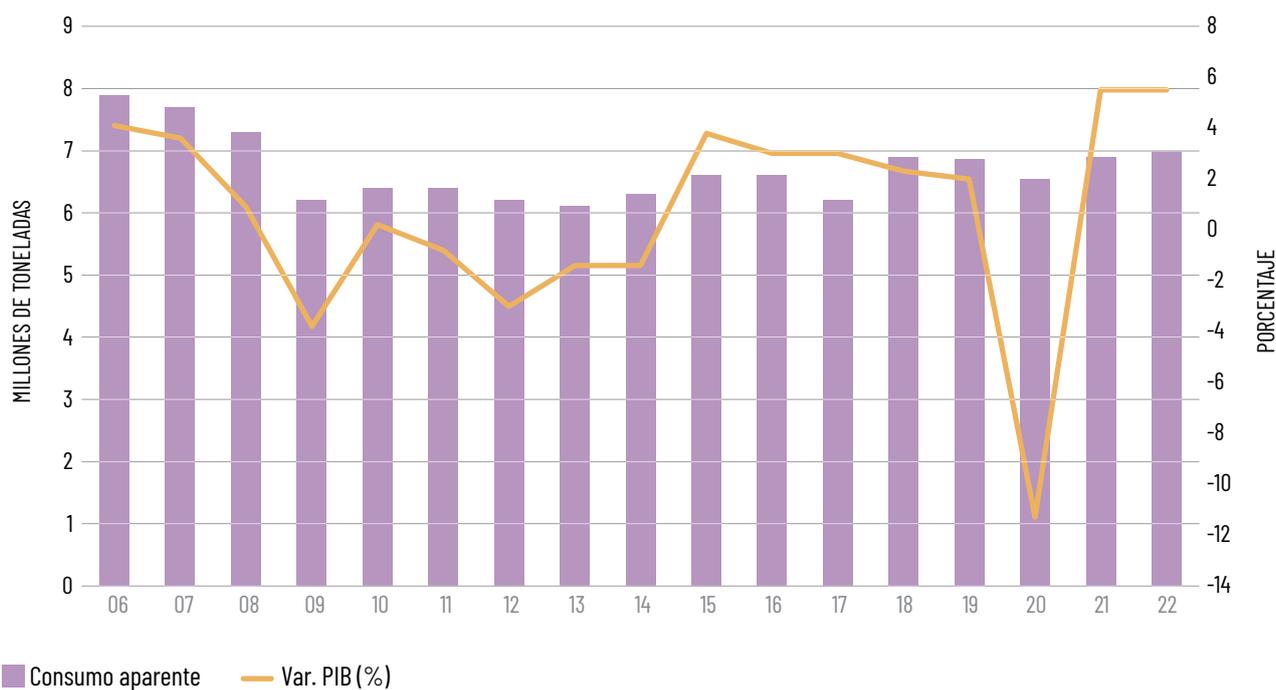
En el periodo 2014-2022, el consumo de papel y cartón ha seguido una senda positiva, que

se traduce en la recuperación de 1 millón de toneladas de los 1,8 millones perdidos entre 2006-2013.

En 2020, a causa del COVID-19, el consumo descendió un -4,7%, un porcentaje menor que la caída del PIB, que fue del -11,3%, y del consumo en los hogares, que cayó un -10,7%.

El consumo en 2022 se ha incrementado un +1,8%. Todos los tipos de papel crecen, exceptuando los de papeles para cartón ondulado (-2,6%) y papeles especiales (-9,3%).

DATOS DE CONSUMO VS. VARIACIÓN PIB 2006-2022



Fuente: elaboración propia Solunion



DATOS DE PRODUCCIÓN

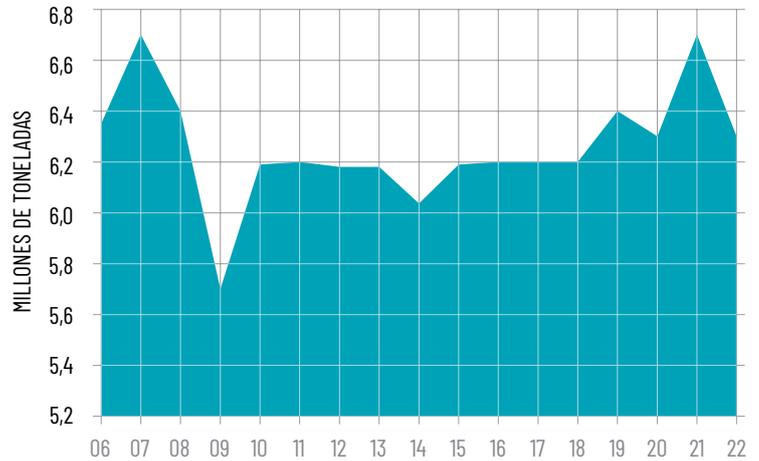
LA PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN EN

España se ha mantenido en un rango de estabilidad desde 2010, en torno los 6,2 millones de toneladas, siendo 2021 un año extraordinario al alcanzar los 6,7 millones, al igual que en 2007, año que fue récord de producción.

2022 cierra con unos datos correctos, de 6,3 millones de toneladas, que suponen un descenso del -4,7% respecto 2021.

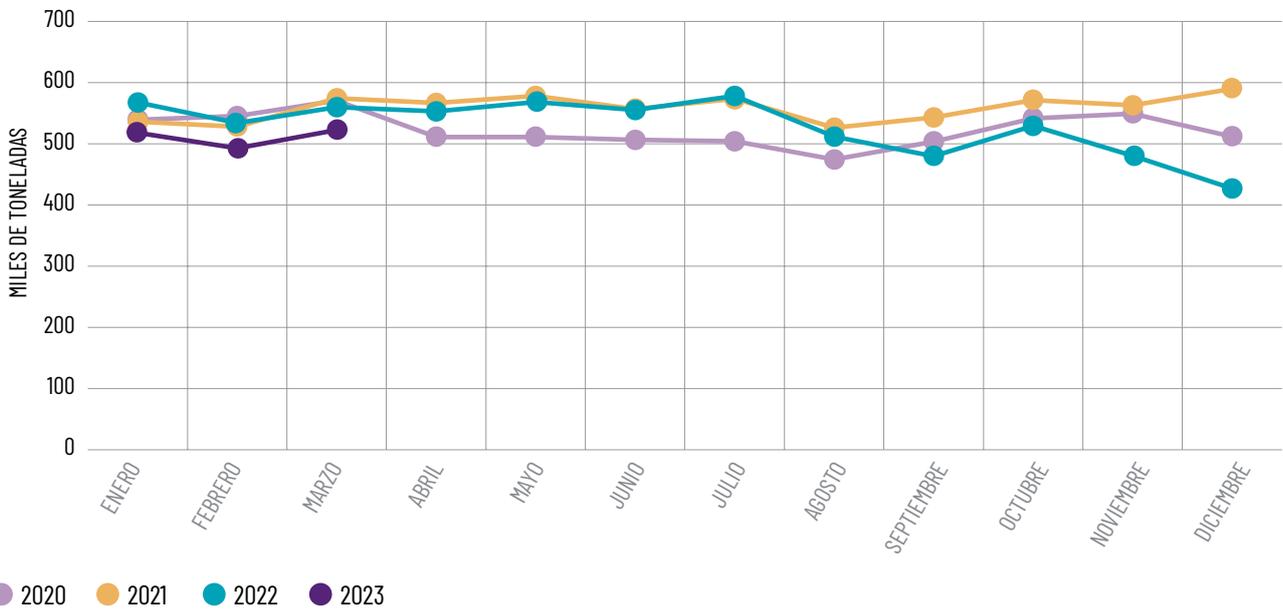
Sin embargo, si analizamos la evolución mensual, **observamos un cambio de tendencia desde julio de 2022, con una caída acumulada en el segundo semestre del -10,7%**, comparado con el segundo semestre de 2021.

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN ESPAÑA 2006-2022



Fuente: elaboración propia Solunion.

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN 2020-MARZO 2023



Fuente: elaboración propia Solunion.



DATOS DE PRODUCCIÓN

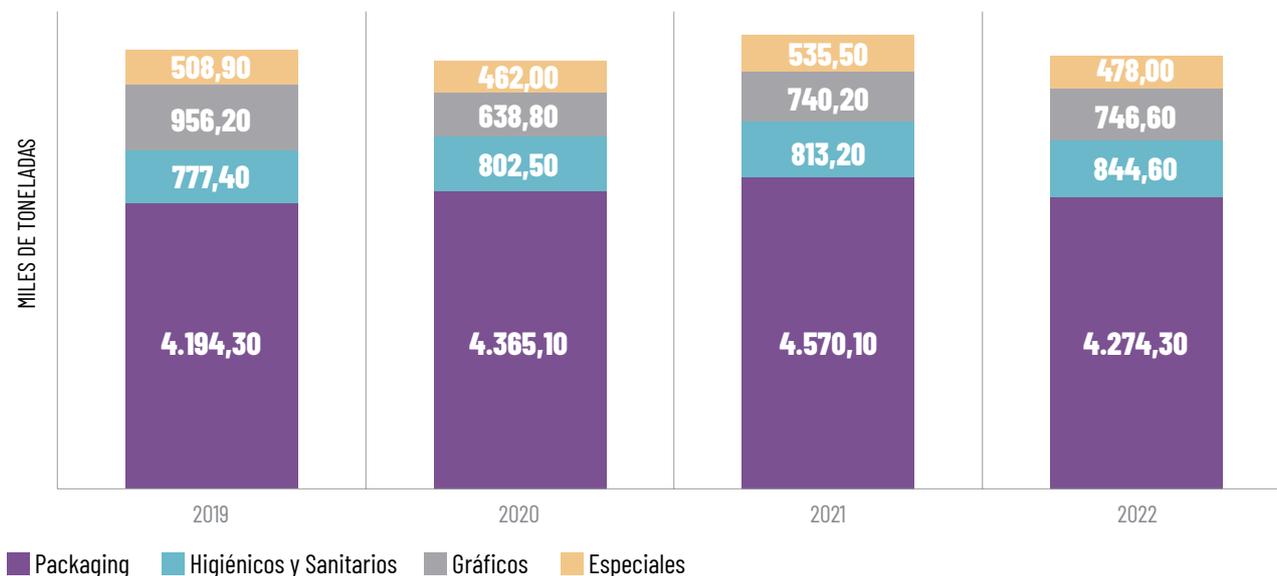
Por tipología, desciende la producción de cartón ondulado en -290 millones de toneladas (-7,9%), y de papeles especiales en -56 millones de toneladas (-10,7%), mientras aumenta el papel higiénico en +31 millones de toneladas (+3,9%) y el papel gráfico, en +6,5 millones de toneladas (+0,9%).

La caída de producción de cartón ondulado en 2022 era esperable debido a la demanda extraordinaria generada en 2020/2021 por la pandemia. Comparado con 2019, se han producido +1,9% toneladas de cartón ondulado.

El incremento de producción del papel gráfico en 2022 no compensa la caída sufrida durante la pandemia y registra un desplome del -22% respecto a 2019 (-210 millones de toneladas), siguiendo la trayectoria negativa registrada desde 2006 (pasa de representar el 30% en 2006, al 12% en 2022).



DATOS DE PRODUCCIÓN POR TIPOLOGÍA DE PAPEL Y CARTÓN 2019-2022



Fuente: elaboración propia Solunion.



RENTABILIDAD DEL SECTOR EN 2022

LOS MÁRGENES DEL SECTOR PAPELERO EN España se han visto erosionados por los elevados costes energéticos, de materias primas (componentes químicos, celulosa) y transporte en un entorno de costes inflacionarios sin precedentes.

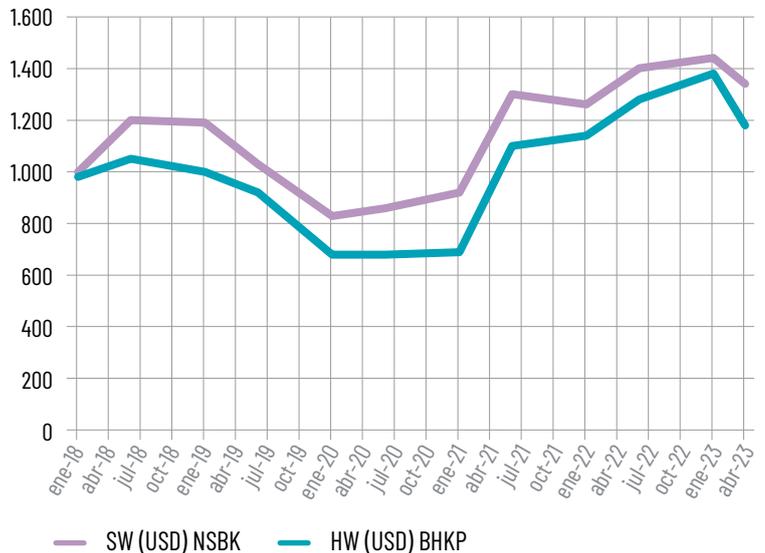
Las empresas del sector han ido trasladando los aumentos de coste al precio de venta, en un contexto de demanda fuerte, aunque de forma parcial y con un efecto de decalaje constante que ha minorado los márgenes y rentabilidades del sector. Es decir, **las empresas han tenido que facturar mucho más para llegar al mismo EBITDA que el año anterior (con un Margen EBITDA porcentual menor).**

I. COSTE DE LA MATERIA PRIMA

El precio de la celulosa ha alcanzado en 2022 los niveles más elevados registrados hasta la fecha. Desde enero de 2023, se observa una tendencia de precio a la baja sostenido, aunque este sigue estando en niveles altos comparados con el histórico de años anteriores.

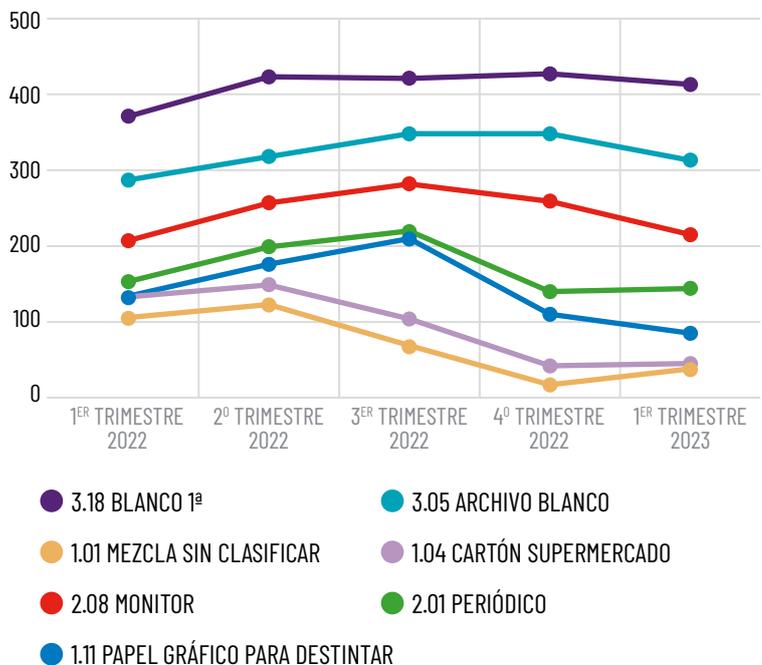
El precio del papel y cartón recuperado se vio fuertemente impactado en el primer semestre de 2022, atenuándose su incremento en el segundo semestre. Se mantienen precios altos, pero estables, en el primer trimestre de 2023.

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA CELULOSA (PIX)



Fuente: PIX, FOEX.fi

EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE VENTA EN ORIGEN DE PAPEL Y CARTÓN RECUPERADO



Fuente: elaboración propia Solunion en base a datos publicados por REPACAR.



RENTABILIDAD DEL SECTOR EN 2022

II. COSTE ENERGÉTICO

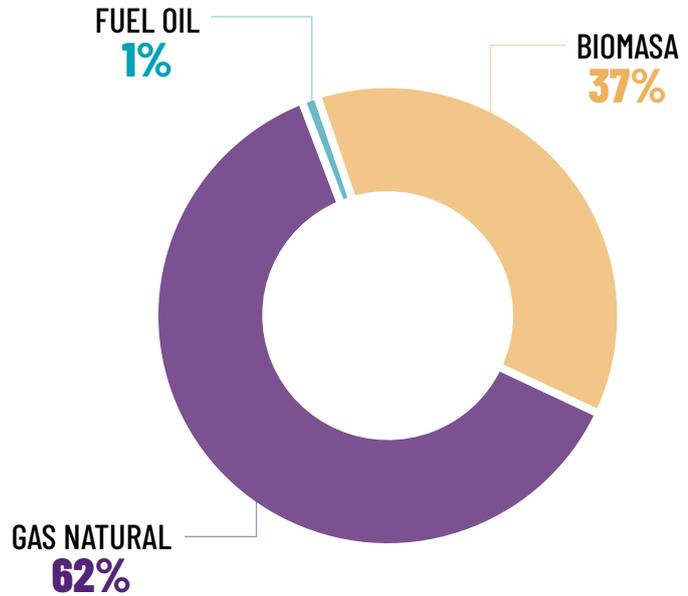
La industria papelera es electro-intensiva, es decir, necesita electricidad para mover la maquinaria, así como calor para secar la celulosa y el papel. La mayor parte de esta energía térmica y eléctrica se produce en plantas de cogeneración junto a las fábricas.

El sector tiene en España una potencia instalada en cogeneración de 876 MW.

La tercera parte del combustible que utiliza es renovable (biomasa y biogás). Y el gas natural supone el 62% del mix.

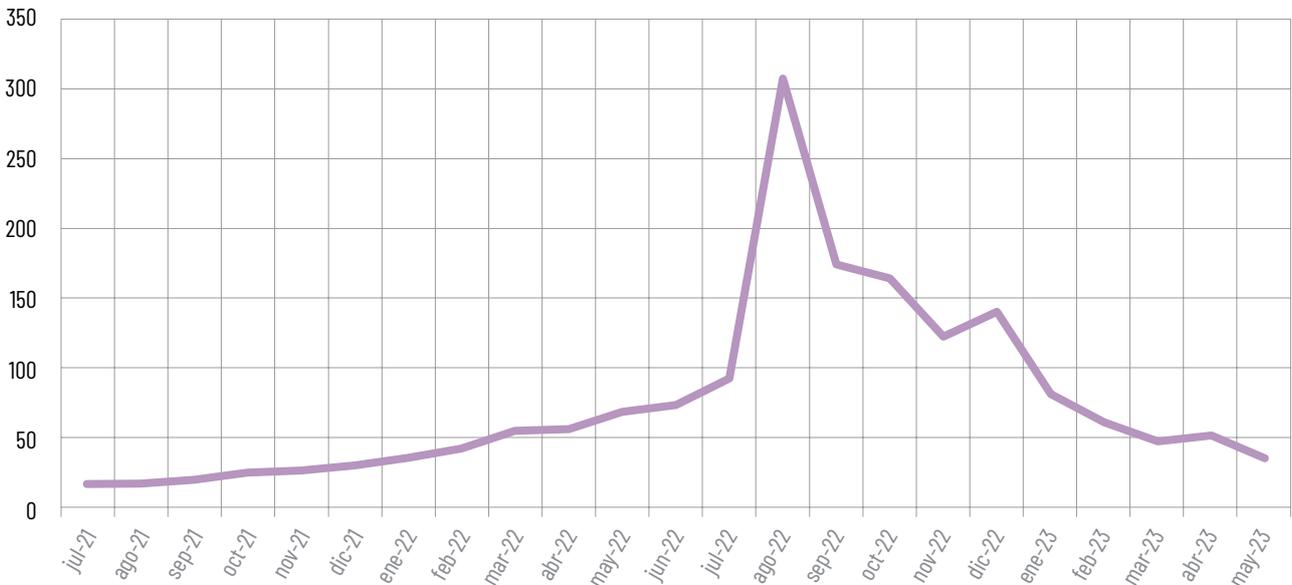
El precio del gas se vio disparado desde la invasión de Rusia a Ucrania, registrándose en agosto 2022 el precio máximo para el benchmark de referencia en Europa, el TTF, en 320 €/MWh (el precio medio del TTF en 2022 fue de 133,10 €/MWh, un 180% más alto respecto a 2021).

COMBUSTIBLE UTILIZADO EN EL SECTOR PAPEL ESPAÑA



Fuente: Memoria de Sostenibilidad ASPAPEL.

DUTCH TTF NATURAL GAS



Fuente: ICE Endex y MIBGAS.



REFLEJO DE EUROPA

SEGÚN DATOS ESTADÍSTICOS DE CEPI (*Confederation of European Paper Industries*), en Europa el Sector de Papel y Cartón se ha comportado de manera muy similar a España.

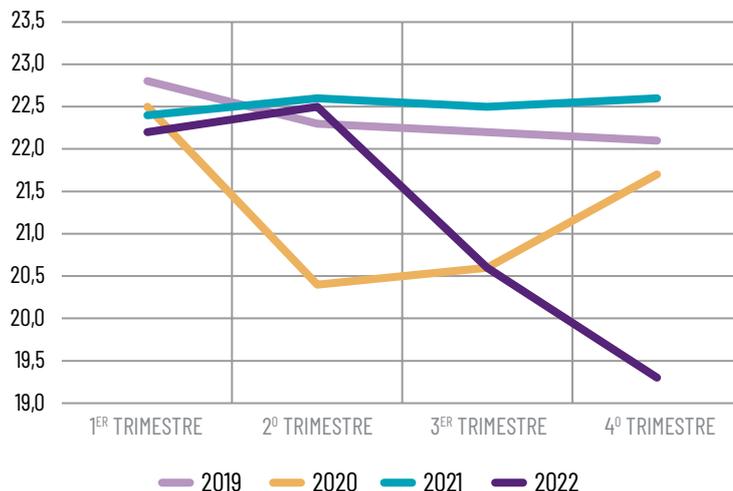
El consumo de Papel y Cartón se ha mantenido estable, beneficiado por un entorno económico favorable en el primer semestre de 2022, seguido de una ralentización de la economía europea en el tercer trimestre (+0,3% PIB) y de un estancamiento en el cuarto trimestre.

La producción desciende un -5,9% en 2022, impactada por los altos costes energéticos, lo que ha obligado a muchas empresas a realizar paradas puntuales en fábricas.

No obstante, el descenso de la producción se ha observado también en los principales países productores mundiales (EE. UU., Canadá, Japón, Corea de Sur...), anotando reducciones entre -0,5% y -3,5%.

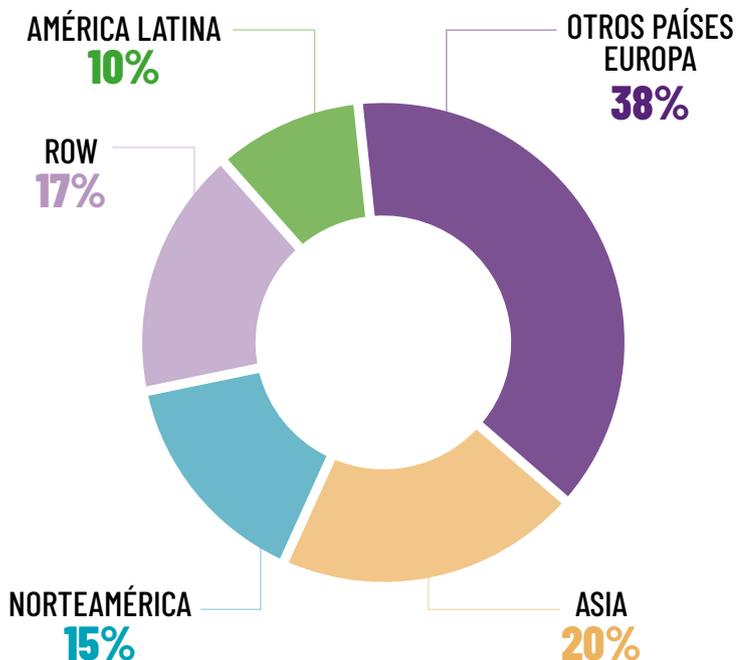
La diferencia entre una reducción en la producción y una demanda estable ha supuesto una erosión en la balanza comercial. Las exportaciones sufrieron un desplome en la mayoría de los países europeos (-10,5% a otros países de la zona euro, -27,9% a Asia, -2% a Norteamérica, -8,9% a América Latina), mientras que las importaciones crecieron en una media del +6,8%.

DATOS DE PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN DE LOS PAÍSES CEPI



Fuente: CEPI PRELIMINARY STATISTICS 2022.

EXPORTACIONES EUROPA DE PAPEL Y CARTÓN 2022



Fuente: elaboración propia Solunion según datos de CEPI.

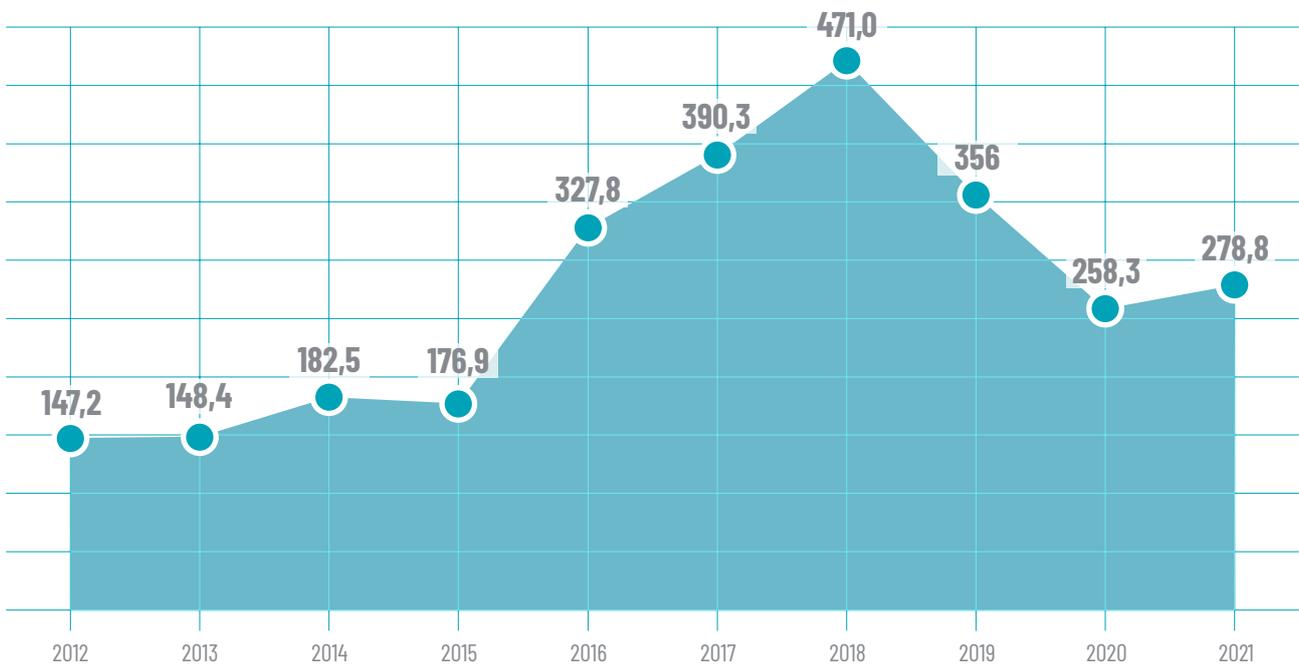


INVERSIONES

LA INDUSTRIA ESPAÑOLA DEL PAPEL Y cartón es un sector fuertemente inversor: las inversiones suponen más del 6% de la facturación anual, muy por encima de la ratio de inversión del conjunto de la industria española.

Las inversiones se destinan esencialmente a la renovación tecnológica e innovación (31%) y al incremento de capacidad (29%), seguido de la reducción de costes (13%), calidad y medio ambiente (12%), seguridad y salud (7%) y otros (8%).

INVERSIONES INDUSTRIA CELULOSA Y PAPEL



● MILLONES DE EUROS

Fuente: elaboración propia Solunion según Aspapel - Memoria de Sostenibilidad.



NOVEDADES LEGISLATIVAS EN EL ÁMBITO DE LA SOSTENIBILIDAD

NACE CARTÓN CIRCULAR, UN SCRAP QUE ASEGURA LA CORRECTA GESTIÓN Y RECICLADO DE LOS ENVASES INDUSTRIALES DE CARTÓN

Con la aprobación del Real Decreto de Envases y Residuos de Envases 1055/2022, los envases industriales están obligados a gestionarse bajo un Sistema de Responsabilidad Ampliada del Productor que asegure su gestión y cumpla con los objetivos de recogida y reciclado que impone la norma.

Con tal de dar cumplimiento a la normativa nacional y europea, las principales asociaciones de la cadena de valor formada por AFCO, ASPACK, ASPAPEL y REPACAR, se alían para crear Cartón Circular, el SCRAP dedicado a velar por la correcta gestión y reciclado de los envases de cartón en la industria.

Cartón Circular aspira a gestionar todos los residuos de cartón que se generan en las diferentes industrias de nuestro país con el respaldo y compromiso de toda la cadena de valor del papel.

Esta medida permitirá avanzar en la implantación de la Economía Circular y alcanzar los nuevos objetivos de reciclado de envases para 2025 y 2030. Actualmente, España se erige como el segundo país de la Unión Europea con mayor tasa de reciclaje de papel y cartón, después de Alemania (datos a ejercicio cerrado 2022).

FOMENTO DE LA VENTA A GRANEL DE ALIMENTOS Y AUMENTO DE ENVASES REUTILIZABLES

En el marco del Real Decreto 1055/2022, aprobado el 27 de diciembre de 2022, los comercios minoristas de alimentación deberán adoptar las medidas necesarias para presentar a granel aquellas frutas y verduras frescas

que se comercialicen enteras. Esta obligación no se aplicará a las frutas y hortalizas envasadas en lotes de 1,5 kilogramos o más. Los comercios dispondrán de un plazo de seis meses para adaptar la venta de las frutas y hortalizas que no entren en estos supuestos.

Así mismo, el Real Decreto desarrolla algunos de los aspectos de la Directiva de la UE 2019/904 sobre productos de plástico de un solo uso que aplican a los envases. La nueva norma impulsa la prevención en la producción de residuos de envases, la reutilización especialmente de bebidas tanto en el canal HORECA como en el canal doméstico; y la recogida separada con vistas al reciclado, en especial para alcanzar los objetivos de recogida separada de botellas de plástico de un solo uso establecidos en la ley 7/2022.



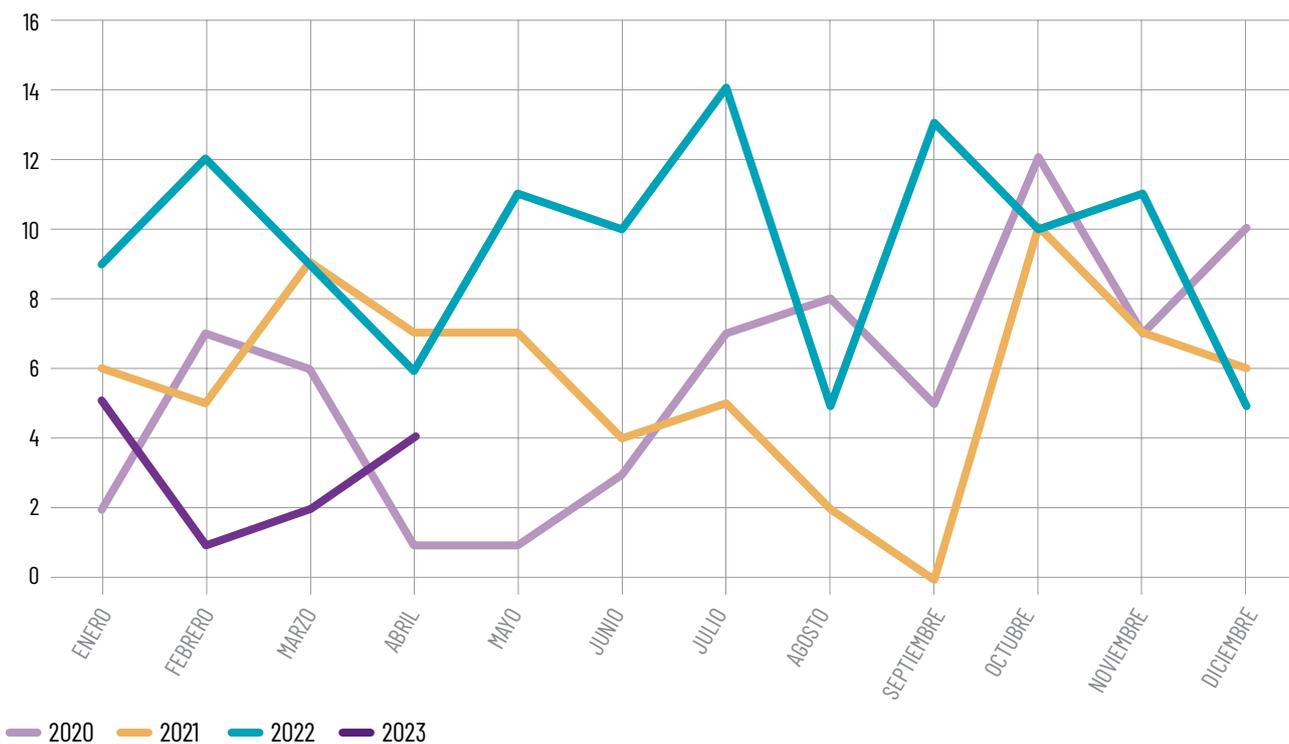


INSOLVENCIAS EMPRESARIALES

LAS INSOLVENCIAS EMPRESARIALES DEL Sector Papel en España se dispararon un +69% en el ejercicio 2022, en comparación con 2021. Durante el año se registraron un total de 115 insolvencias (68 casos el año anterior).

A abril de 2023, el número de insolvencias empresariales desciende en un -67%, datos que no son concluyentes al venir condicionados por la huelga de letrados judiciales, la cual tuvo inicio el pasado 24 de enero y finalizó el 26 de marzo.

INSOLVENCIAS EMPRESARIALES PAPEL POR MES 2020 - ABRIL 2023



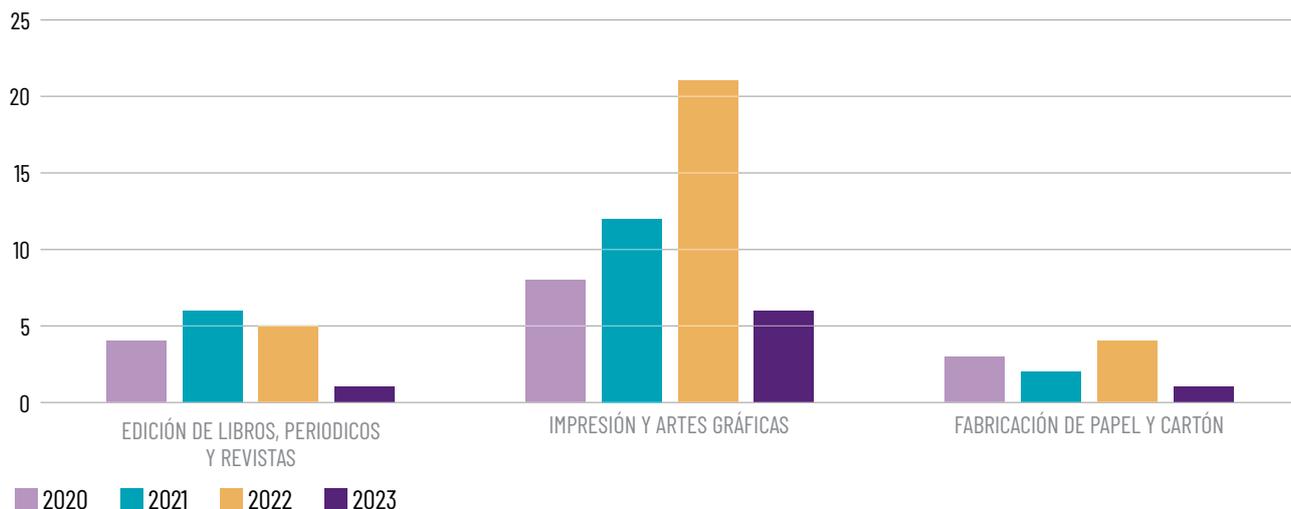
Fuente: elaboración propia Solunion.



INSOLVENCIAS EMPRESARIALES

El mayor número de empresas concursadas en los últimos años se concentra en el segmento de “Impresión y Artes Gráficas”:

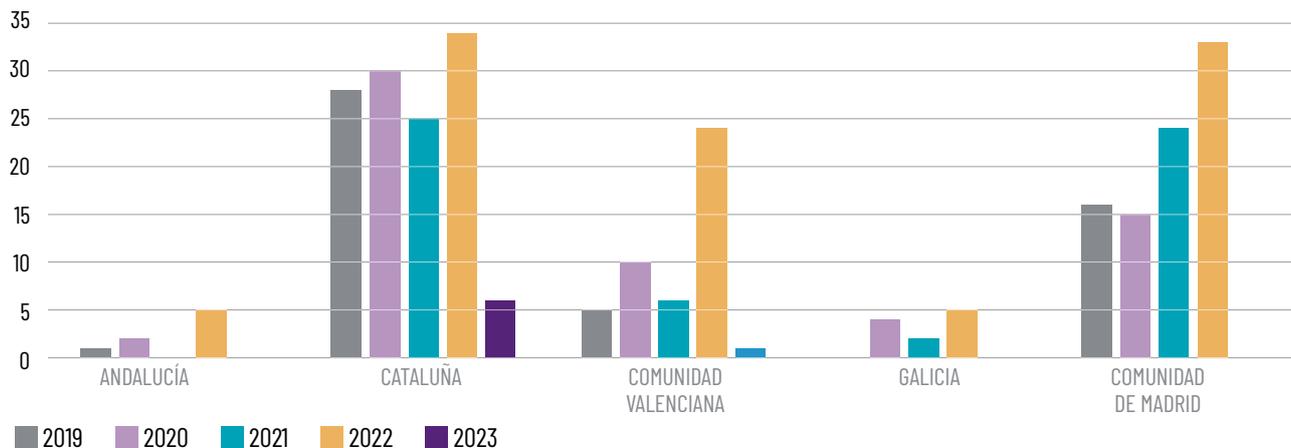
EVOLUCIÓN INSOLVENCIAS POR TIPOLOGÍA DE PAPEL Y CARTÓN



Fuente: elaboración propia Solunion.

Por regiones, **Cataluña es la CCAA que más insolvencias empresariales del sector papel registra (30%)**, seguido de Madrid (29%) y la Comunidad Valenciana (21%):

INSOLVENCIAS EMPRESARIALES POR CCAA 2019-ABRIL 2023



Fuente: elaboración propia Solunion.



PERSPECTIVAS PARA 2023

LA PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN EN España con datos adelantados por Aspa-pel acumulados a marzo 2023, anotan una caída del -7,7% hasta los 1.533,1 mil toneladas, comparado con 1.661,1 mil toneladas producidas hasta marzo 2021.

Todos los tipos de papel y cartón decrecen, de forma más moderada en el caso de los papeles higiénicos y sanitarios:

ACUM. MARZO 2023	% 23/22
PRENSA E IMPRESIÓN Y ESCRITURA	-11
HIGIÉNICOS Y SANITARIOS	-0,4
CARTÓN ONDULADO Y OTROS ENV.	-7,7
PAPELES ESPECIALES	-15,2

Los datos de España se comportan mejor que los de Europa, con un descenso medio del -15,7% según datos de CEPI a febrero de 2023. Grandes productores como Francia y Alemania sufren caídas de en torno al 20% respecto a los dos primeros meses de 2022.

Estos datos confirman la tendencia negativa observada desde el segundo semestre de 2022, impactada por los altos costes energéticos e inflacionarios, así como por la disminución progresiva de una demanda que se comportó más fuerte de lo esperado en el primer semestre, y donde también podrían incidir los procesos de desestocaje en curso, ejecutados por las empresas del sector en un escenario económico como el actual.



DATOS Y PREVISIONES A ABRIL DE 2023.**Autora:** Andrea Ferrer Pesudo, Analista de Riesgos Senior de Solunion España.

Solunion España.

**SOBRE SOLUNION:**

Ofrecemos soluciones y servicios de seguro de Crédito y de Caución y servicios asociados a la gestión del riesgo comercial para compañías de España y Latinoamérica. Somos una joint venture constituida en 2013 y participada al 50/50 por dos grandes aseguradoras, **MAPFRE** y **Allianz Trade**. Ponemos al servicio de nuestros clientes una red internacional de vigilancia de riesgos desde la que analizamos la estabilidad financiera de más de 80 millones de empresas. Con una extensa red de distribución, respondemos a las necesidades de compañías de todos los tamaños en un amplio rango de sectores industriales.

www.solunion.com

ADVERTENCIA:

Algunas de las afirmaciones contenidas en el presente documento pueden tener la naturaleza de meras expectativas o previsiones basadas en opiniones o puntos de vista actuales de la Dirección de la Compañía. Estas afirmaciones implican una serie de riesgos e incertidumbres, tanto conocidos como desconocidos, que podrían provocar diferencias importantes entre los resultados, actuaciones o acontecimientos reales y aquellos a los que explícita o implícitamente este documento se refiere. El carácter meramente provisional de las afirmaciones que aquí se contienen puede derivarse tanto de la propia naturaleza de la información como del contexto en el que se realizan. En este sentido, las construcciones del tipo “puede”, “podrá”, “debería”, “se espera”, “pretende”, “anticipa”, “se cree”, “se estima”, “se prevé”, “potencial” o “continúa” y otras similares, constituyen la expresión de expectativas futuras o de meras previsiones.

Los resultados, actuaciones o acontecimientos reales pueden diferir materialmente de aquellos reflejados en este documento, debido, entre otras causas a **(I)** la coyuntura económica general; **(II)** el desarrollo de los mercados financieros y, en especial, de los mercados emergentes, de su volatilidad, de su liquidez y de crisis de crédito; **(III)** la frecuencia e intensidad de los siniestros asegurados; **(IV)** la tasa de conservación de negocio; **(V)** niveles de morosidad; **(VI)** la evolución de los tipos de interés; **(VII)** los tipos de cambio, en especial el tipo de cambio Euro-Dólar; **(VIII)** la competencia; **(IX)** los cambios legislativos y regulatorios, incluyendo los referentes a la convergencia monetaria y la Unión Monetaria Europea; **(X)** los cambios en la política de los bancos centrales y/o de los gobiernos extranjeros; **(XI)** el impacto de adquisiciones, incluyendo las integraciones; **(XII)** las operaciones de reorganización y **(XIII)** los factores generales que incidan sobre la competencia, ya sean a nivel local, regional, nacional y/o global. Muchos de estos factores tienen mayor probabilidad de ocurrir o pueden ser de carácter más pronunciado, en caso de actos terroristas.

La compañía no está obligada a actualizar las previsiones contenidas en el presente documento.