



NESE



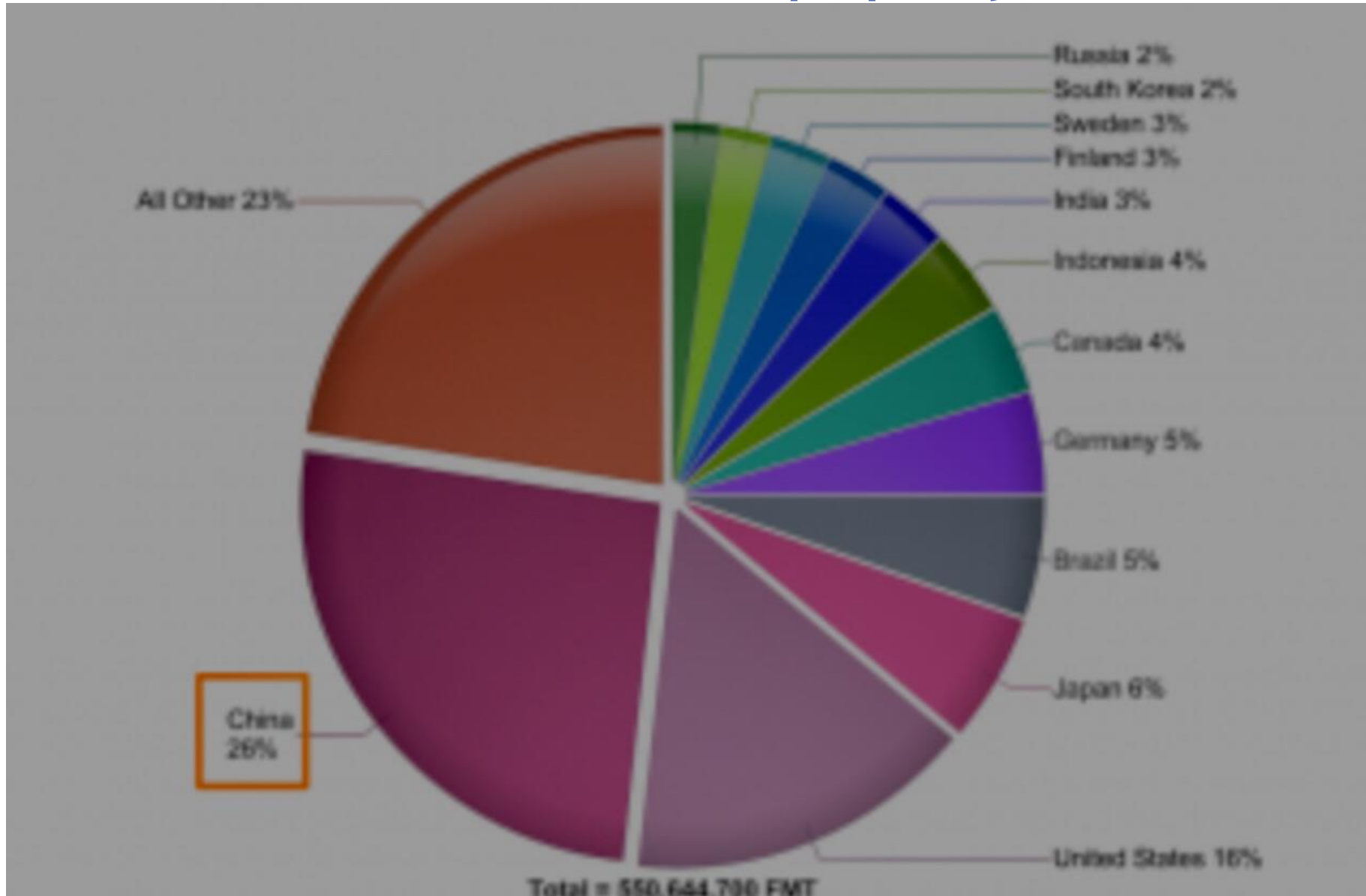
ATDL

Bogotá 02.08.2018

La tormenta casi perfecta para ustedes

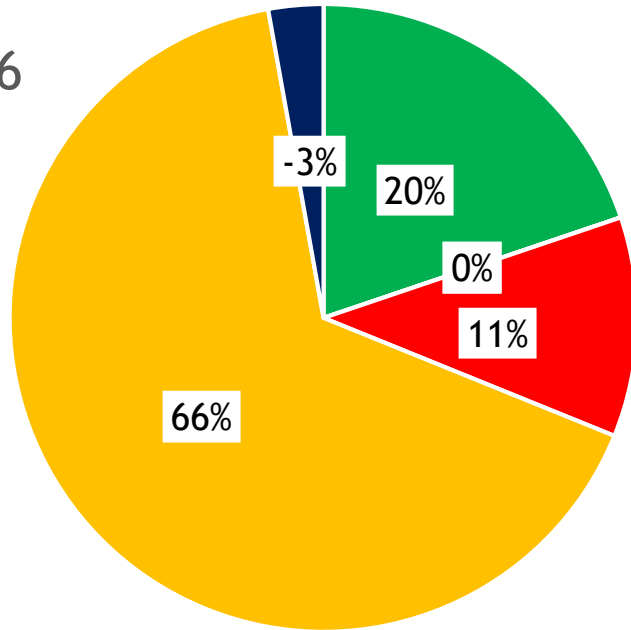
- ▶ Bajada de la circulación de los impresos, así como de su pauta publicitaria.
- ▶ Estructuras sobre-dimensionadas en muchos casos. Necesidad de mejoras de procesos e inversiones para lograrlo es software y hardware.
- ▶ Papel estructuralmente más caro y escaso en el futuro, lo que no ayuda a la rebaja de costes necesaria en las editoriales de diarios.
- ▶ Demanda todavía alta en el Sudeste Asiático, donde se sobrepaga por seguridad en el suministro.
- ▶ Reestructuración flujos de papel periódico entre continentes debido a la cancelación importaciones RCP (papel reciclado) en China.
- ▶ El negocio de producción de papel periódico va a ser cada vez menos local y más global.

Producción mundial de papel y cartón

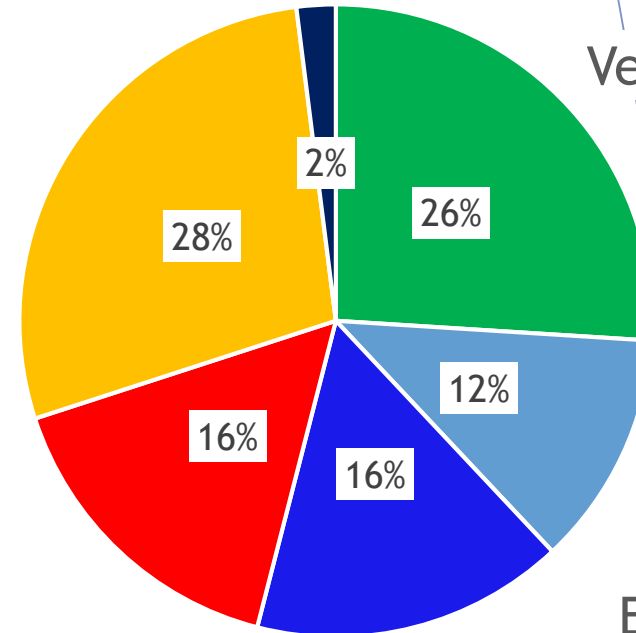


Transformación de un productor multinacional

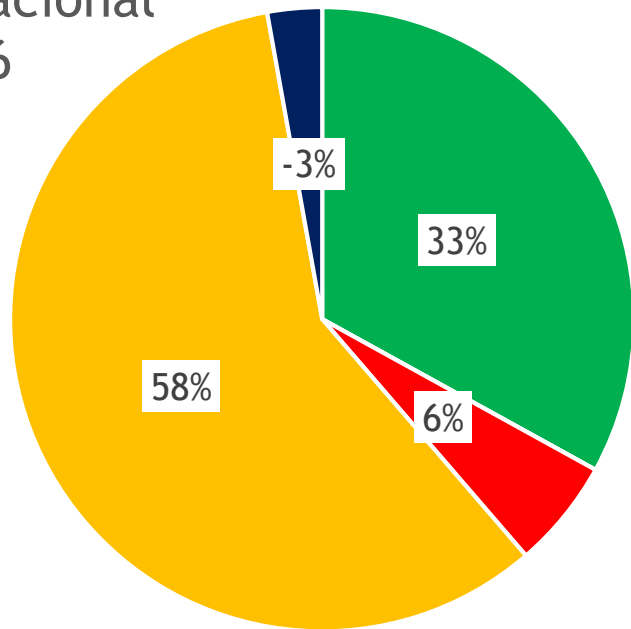
Ventas 2006



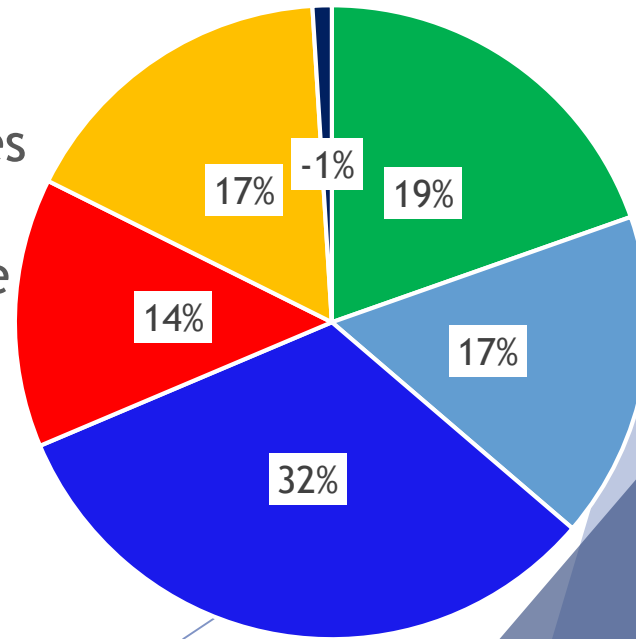
Ventas 2018



EBIT operacional 2006



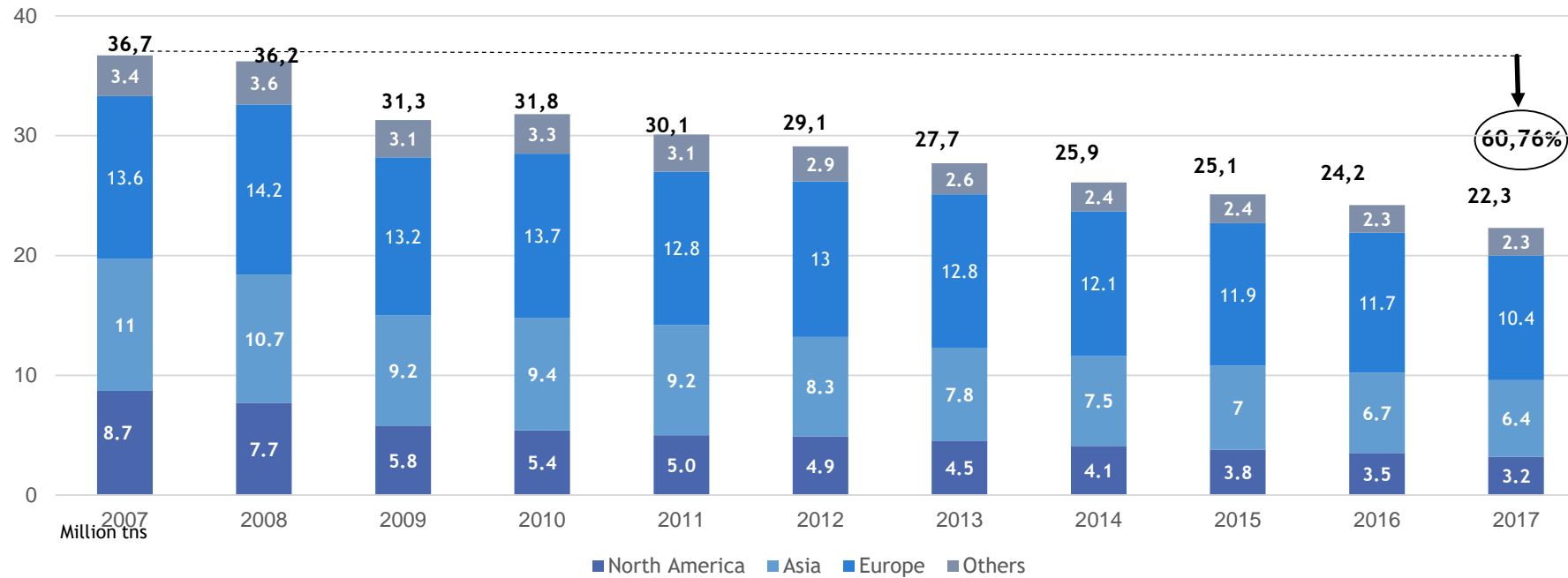
EBIT operacional 2018



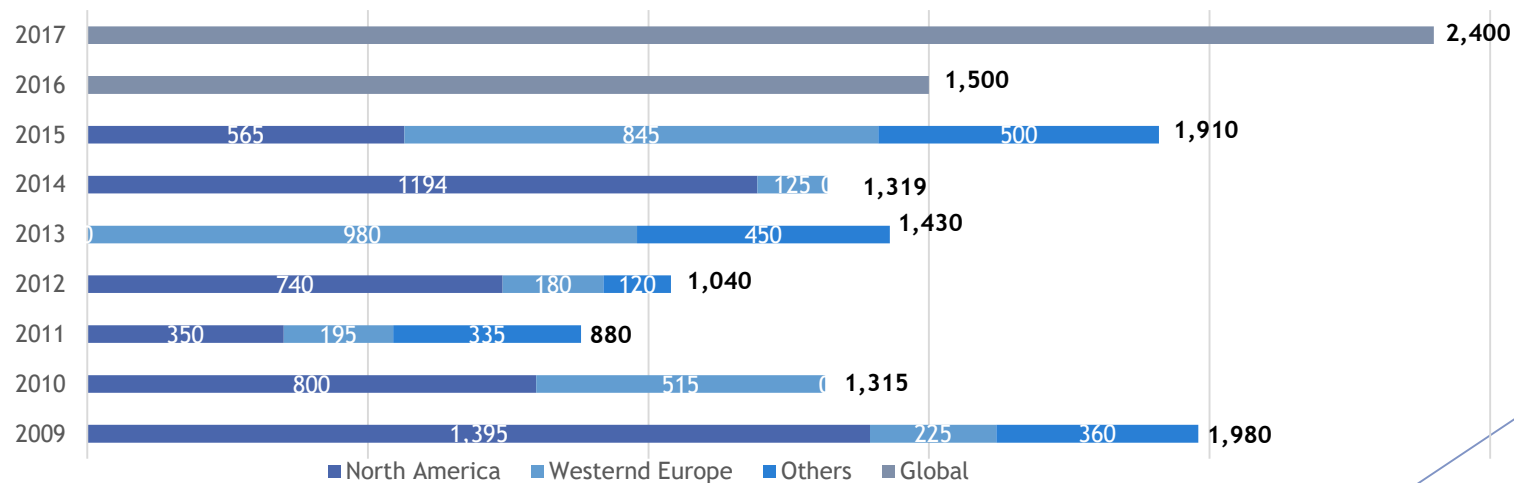
- Cartulina de impresión
- Embalaje
- Biomateriales
- Productos de madera
- Papel
- Otros

Mercado mundial de papel prensa

Demanda papel prensa a nivel mundial



Reducción de la producción papel prensa a nivel mundial



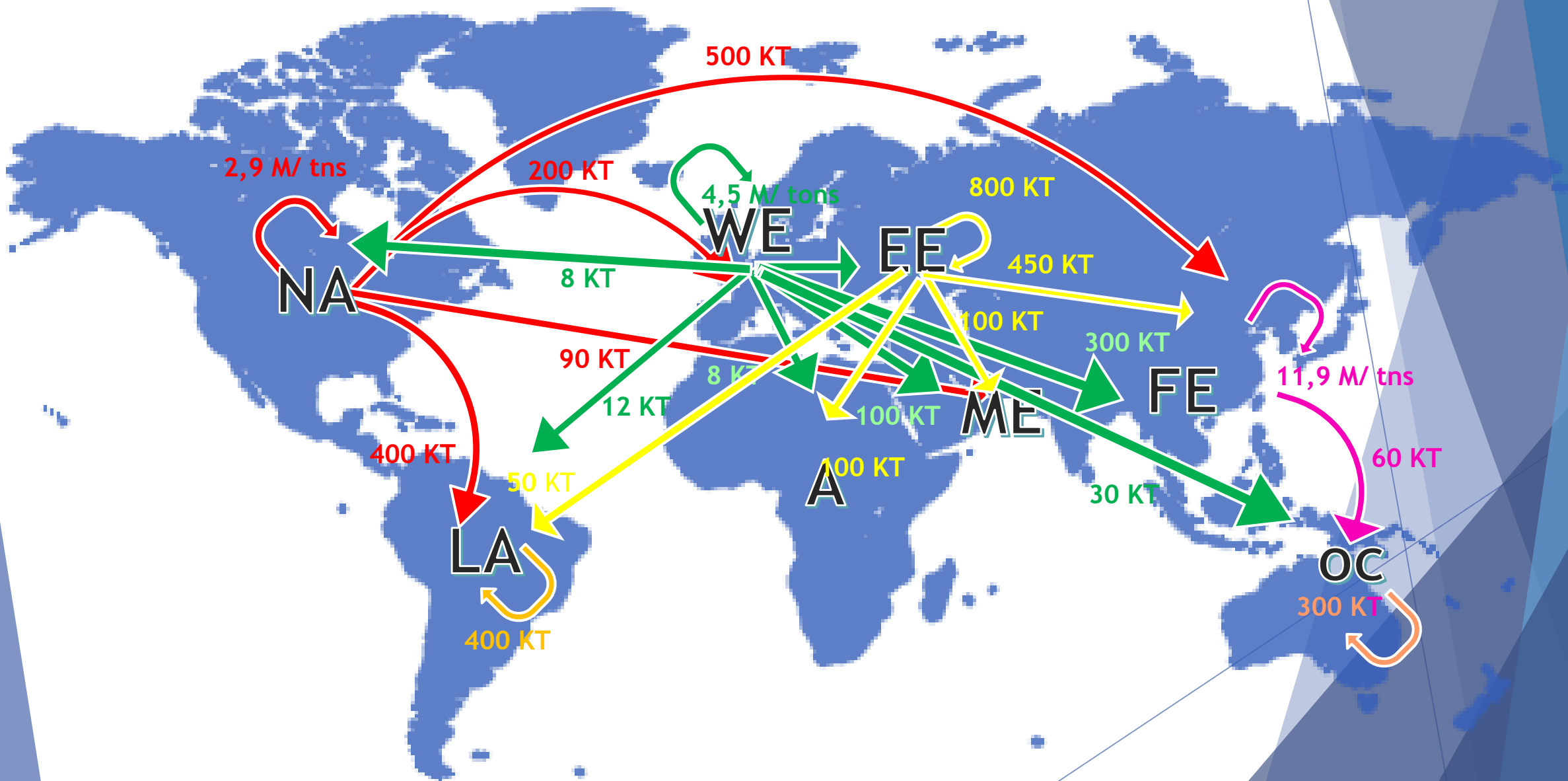
Productores papel Periódico-Norte América



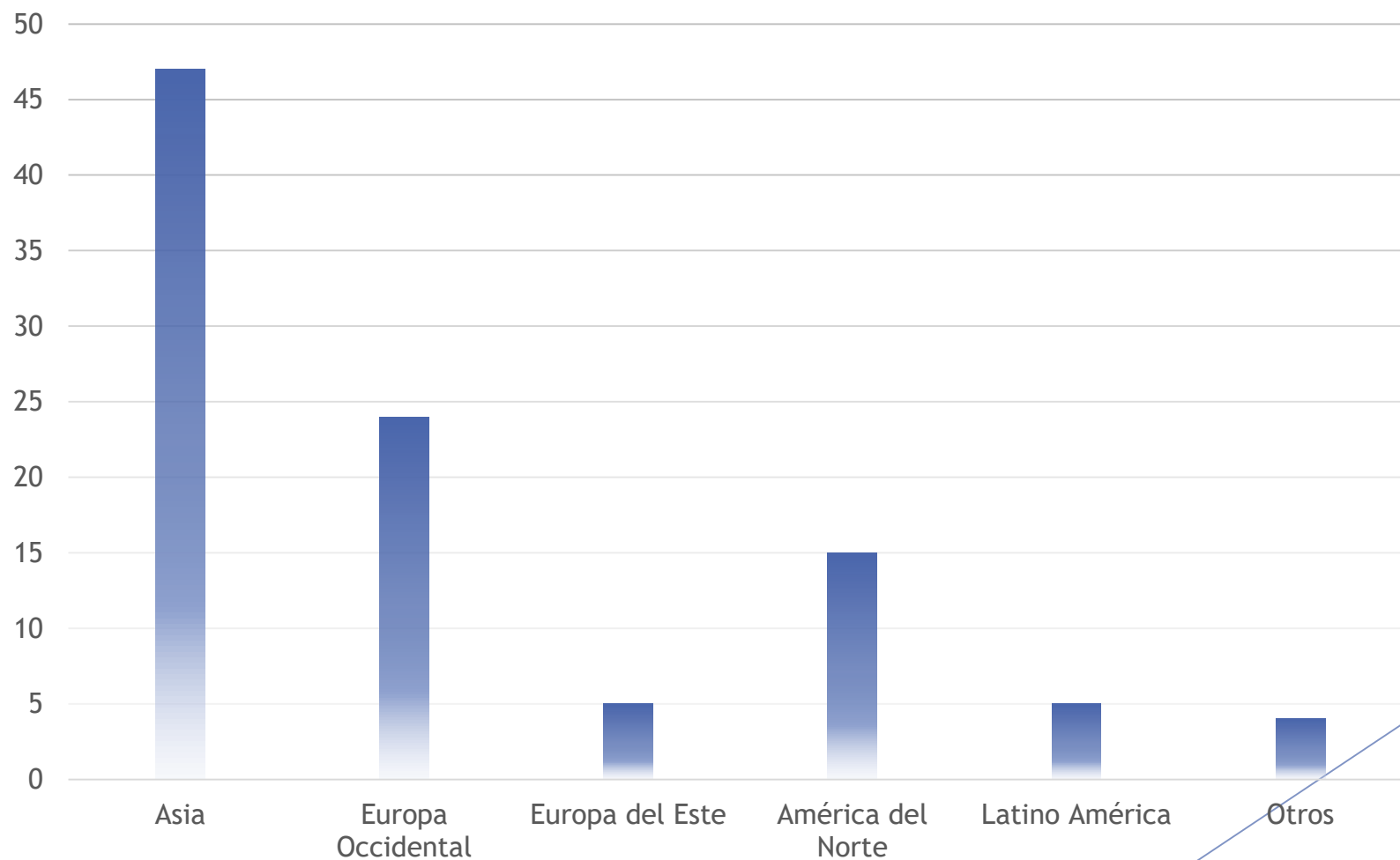
Fabricante	Tons 2016	Cuota Mercado	Tons 2018	Cuota Mercado
Resolute	2,266	39,9%	1,800	42%
White Birch	855	15,0%	650	15%
Kruger	816	14,4%	750	17%
Norpac	353	6,2%	350	8%
Catalyst	347	6,1%	200	5%
Alberta Newsprint	271	4,8%	270	6%
Howe Sound	239	4,2%	0	0
SP Fiber Tech.	207	3,6%	0	0
Tembec	171	3,0%	170	4%
Inland Empire	161	2,8%	160	4%
Capacidad total año	5,686	21% cuota mundial	4,300	19% cuota mundial

Ratio de ocupación fin 2016 - 88%
Ratio de ocupación fin 2017 - 101%

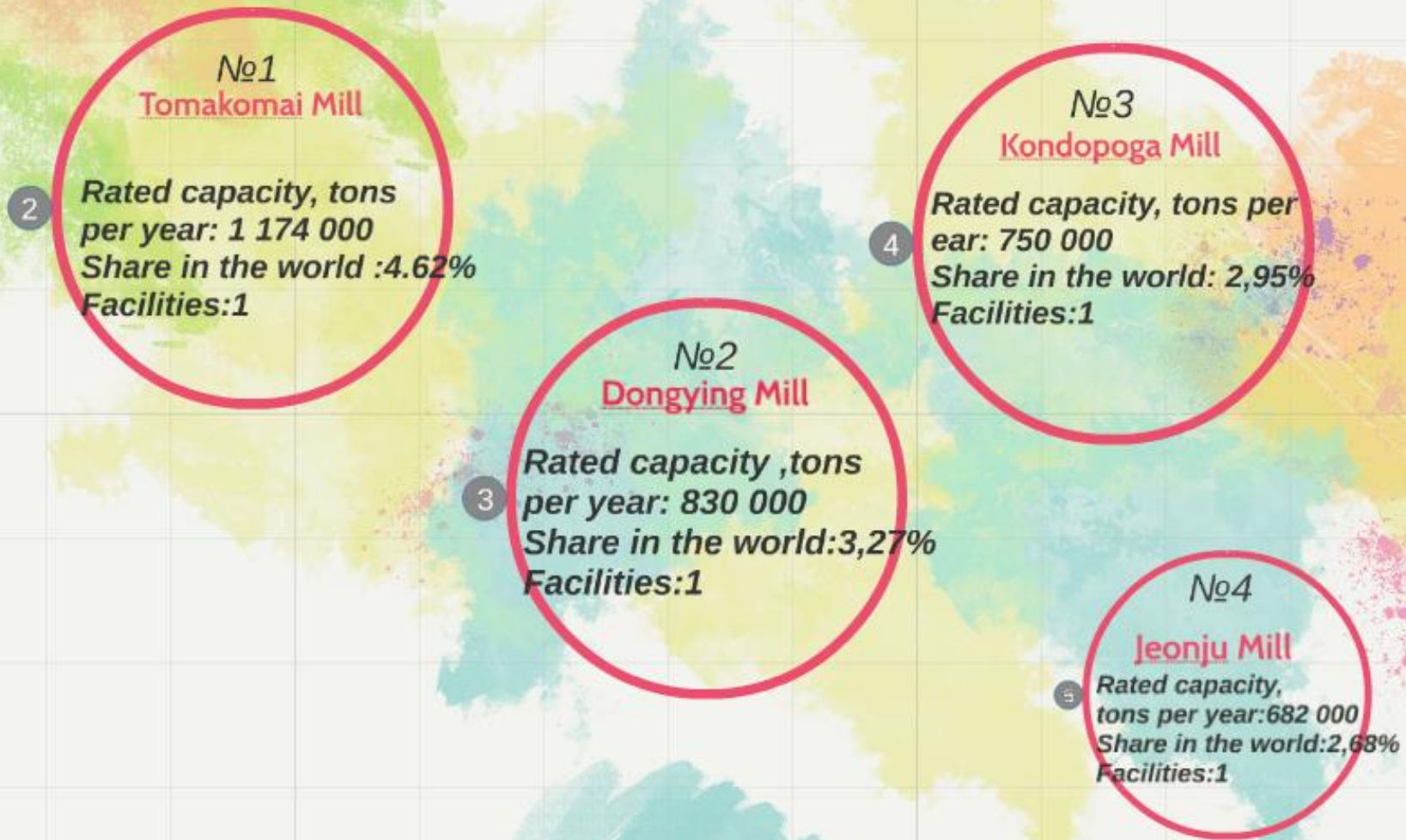
Flujos de suministro papel prensa



Distribución mundial de demanda de papel prensa



Ranking mundial fábricas de papel prensa

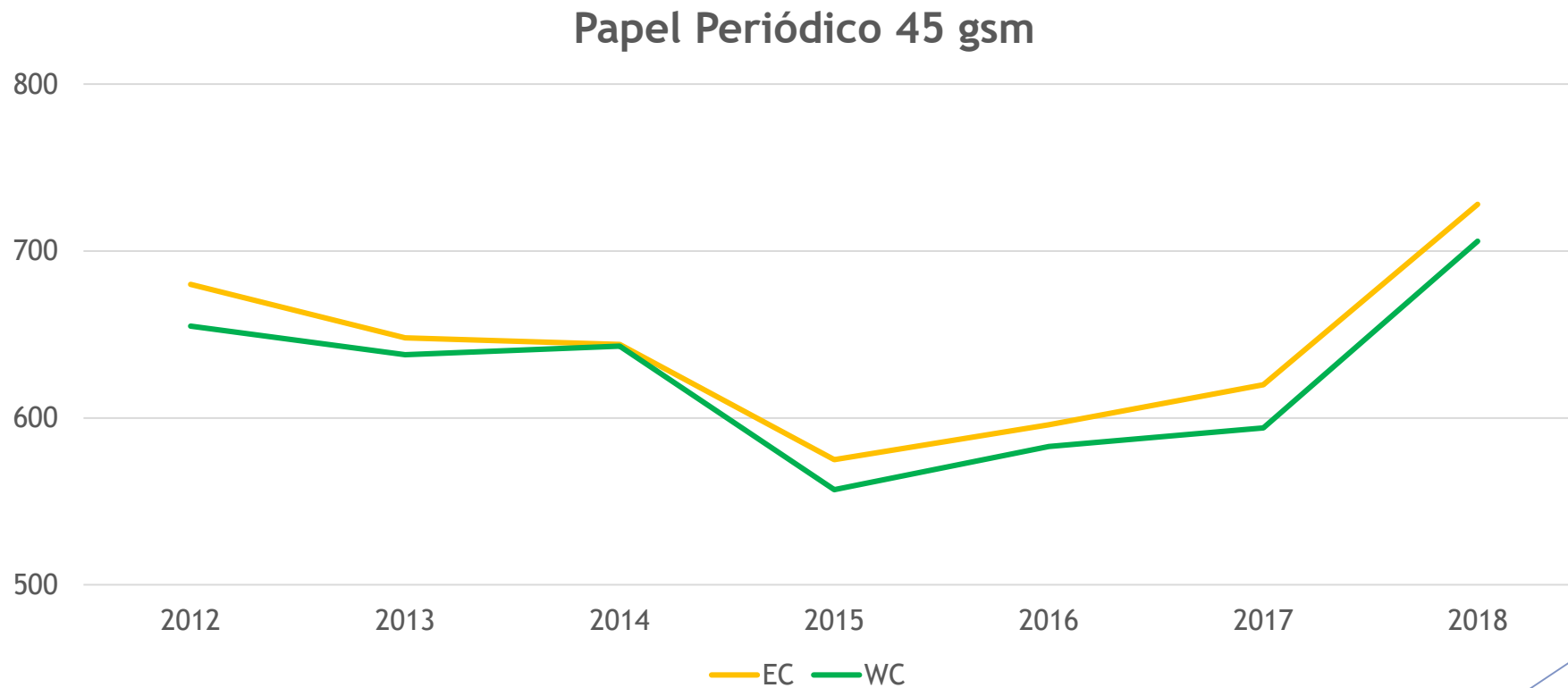


Exportador líder mundial de papel periódico

Productor exportador de papel periódico, líder mundial, con entregas en más de 60 países. Según FAO, Rusia ocupa el segundo puesto en el ranking mundial de exportaciones de papel, siendo Kondopoga el principal exportador, con un 3% de la cuota mundial



Evolución Precios - Norte América EC vs WC



Periódicos con mayor circulación del mundo (2016)

Nombre	País	Circulación (millares)
The Yomiuri Shimbun	Japón	9.101
The Asahi Shimbun	Japón	6.622
USA Today	EEUU	4.139
Dainik Bhaskar	India	3.818
Dainik Jagran	India	3.308
The Mainichi Newspapers	Japón	3.166
Cankao Xiaoxi	China	3.073
Amar Ujala	India	2.935
The Times of India	India	2.836
The Nikkei	Japón	2.729

Periódicos de mayor circulación en La India

Periódico	Idioma	Circulación (millares)
Dainik Jagran	Hindi	3.964
Dainik Bhaskar	Hindi	3.759
Hindustan	Hindi	2.735
The Times of India	English	2.716
Amar Ujala	Hindi	2.663
Malayala Manorama	Malayalam	2.389
Eenadu	Teleugu	1.862
Rajasthan Patrika	Hindi	1.784
Daily Thanthi	Tamil	1.433

Importaciones y Exportaciones de papel periódico - INDIA

Chart 14: Imports - Newsprint

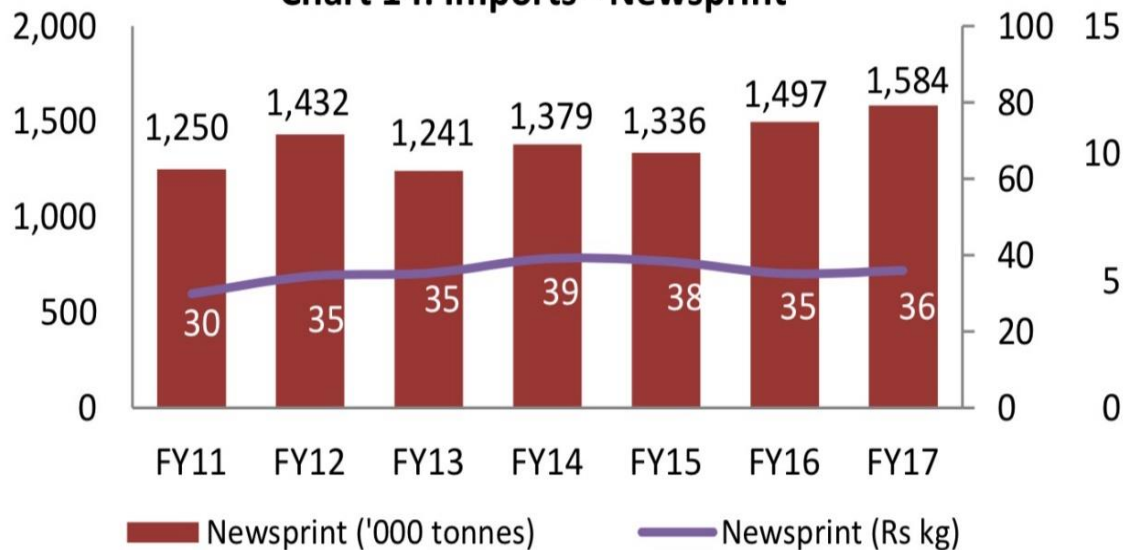
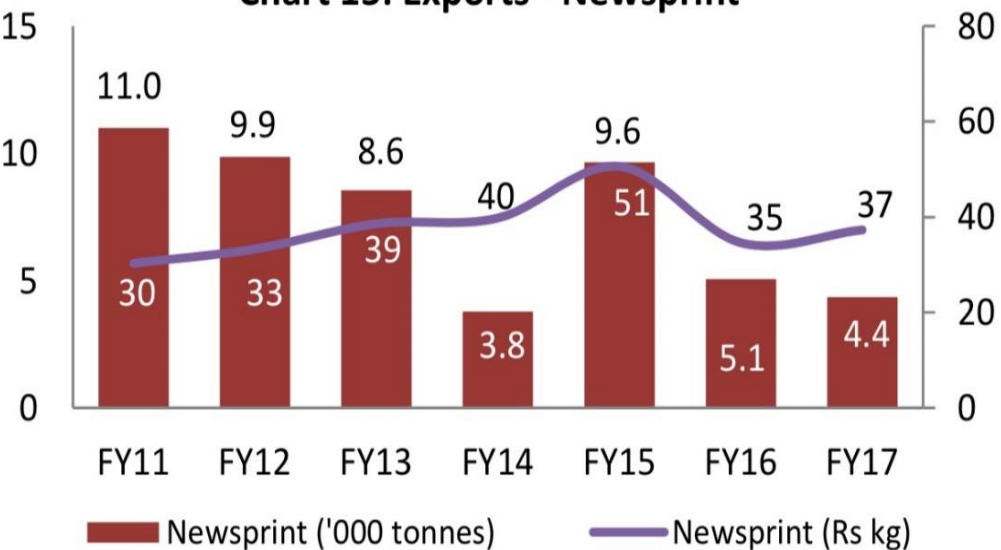


Chart 15: Exports - Newsprint



Source: Directorate General of Commercial Intelligence and Statistics, CMIE

La India: El gigante mantiene su camino de crecimiento

- ▶ La India consume 2.7 millones/toneladas anuales de papel periódico.
- ▶ La previsión de crecimiento en consumo es del 10% anual en el próximo lustro debido a incrementos de tiradas y lanzamiento de nuevos títulos.
- ▶ La India produce papel periódico en 121 fábricas, de las que 60 están cerradas y las operativas producen a un nivel de ocupación del 60%.
- ▶ Coste producción >600 USD/ton.
- ▶ Importa el 60% de su consumo y la tendencia es a incrementarlo

China, locura?, en absoluto: es la astucia de un zorro

- ▶ Las ciudades chinas no pueden respirar, la gente está muriendo. La legislación se va a hacer muy estricta en asuntos medioambientales.
- ▶ Restricciones de importaciones de papel reciclado desde el verano 2017. La importación puede prohibirse totalmente en el 2019 .
- ▶ Límite actual del 0.5% de contaminación del papel reciclado
- ▶ Ratios de reciclado bajos y de mala calidad. No obstante y por primera vez, la recolección de papel local es mayor que las importaciones.
- ▶ Industria recuperadora actual es de 5.000 empresas con 10 millones de trabajadores. Nueva regulación: mínimo 100.000 toneladas y 10.000 m2.
- ▶ Cierre de industria papelera obsoleta y contaminante y traslado de producción fuera de China:
- ▶ Nine Dragons adquiere 2 fábrica de Catalyst 1.000.000 toneladas. 175 MUSD
- ▶ Sun Paper inversión fábrica celulosa USA 500.000 toneladas- 1.500 MUSD
- ▶ Shanying: Nordic Paper en Suecia. 288 MUSD. Bioreal en Finlandia fábrica celulosa 500.000 tons/año
- ▶ La producción de papel periódico es de 2.5 millones de toneladas con planes de cerrar/convertir toda esta capacidad. Nadir sabe cuando ni cómo.
- ▶ Estimamos necesidad mínima de importación de 500.000 toneladas anuales en los próximos 5 años