Konferencja Polskiej Izby Opakowań, targi Plast Expo, Nadarzyn, 09.02.2023 r.

Kondycja i perspektywy producentów opakowań z tworzyw sztucznych

Maciej Nałęcz

Santander Bank Polska S.A.

Maciej.Nalecz@Santander.pl / Opakowania@Santander.pl

Opakowania z tworzyw sztucznych w liczbach

> 1 800 firm (blisko co 4 firma w UE)

~10% udział w unijnej produkcji

13% udział w nakładach sektora w UE na środki trwałe

Ponad 40 tys. pracowników (16% UE)

~4,4% udział Polski w unijnym PKB

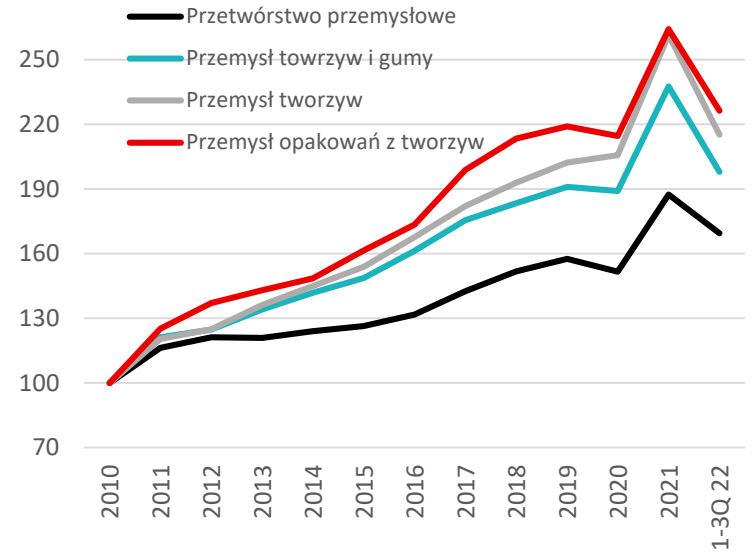
~40% niższy średni obrót firmy per pracownik

Santander

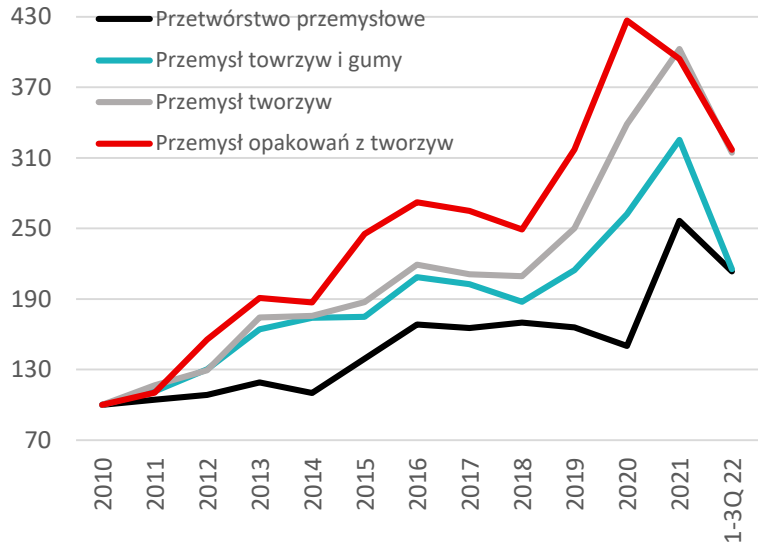
Tworzywa wyróżniają się na tle szerokiego przemysłu

Zmiana wybranych wskaźników finansowych (2010=100)

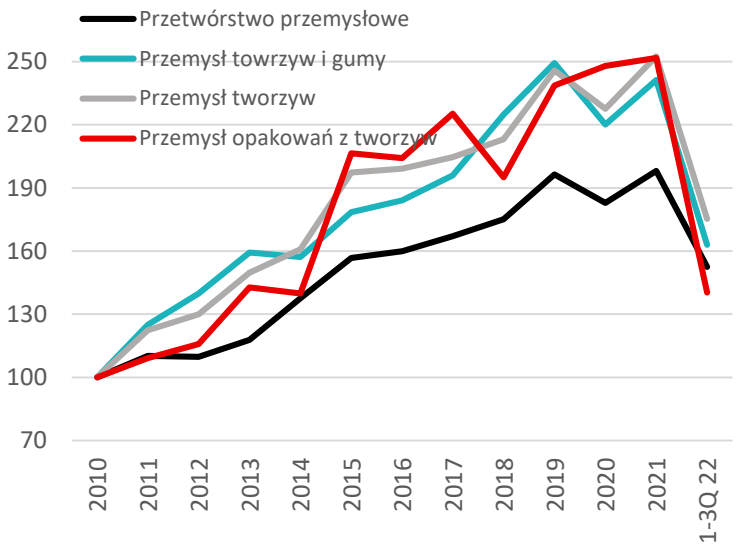
Przychody



Zysk netto



Nakłady inwestycyjne



Źródło: GUS, Santander

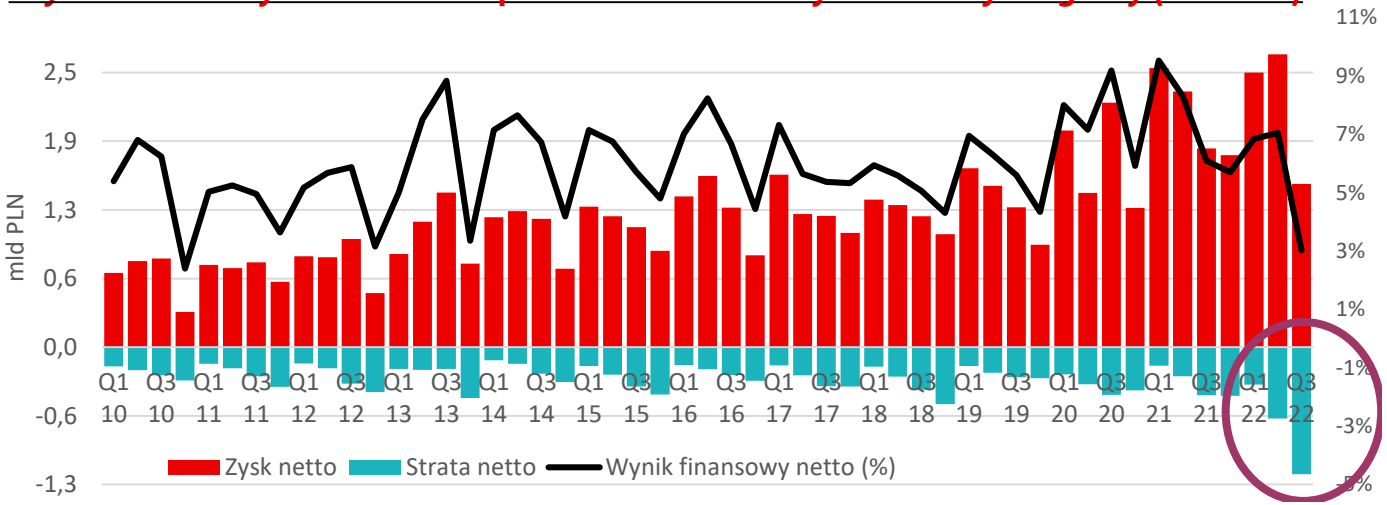
- Szeroko rozumiany przemysł wyrobów chemicznych rozwija się szybciej od średniej dla całego sektora przetwórstwa przemysłowego.
- Sam przemysł przetwórstwa tworzyw sztucznych jest jednym z najszybciej rosnących, zaś w jego ramach wyróżnia się przemysł opakowań.
- Ubiegłe 2 lata przeniosły gwałtowne zmiany w otoczeniu gospodarczym – przemysł tworzyw odczuł presję surowcową mocniej od średniej.
- Niejasne regulacje i ostudzenie popytu bardzo mocno uderzyły w nakłady inwestycyjne tego innowacyjnego sektora.

Santander

Słaby popyt utrudnia odbudowanie rentowości

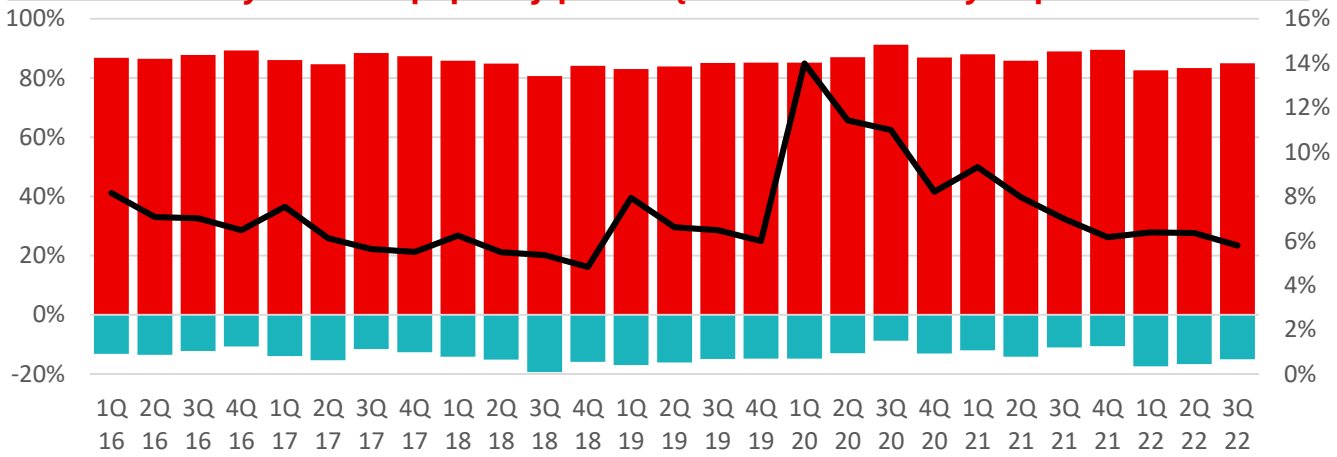
- Szeroki przemysł chemiczny korzystał z rosnącego popytu od końca 2018 r. do początku 2021 r.
- Presja surowcowa związana z gwałtownym wzrostem cen tworzyw sztucznych wyraźnie odbiła się na rentowości firm – pomimo dwucyfrowych wzrostów cen produktów gotowych.
- Od końca 2Q 22 widzimy rosnący rozmiar strat notowanych w sektorze (2,1 mld PLN od początku roku / 1,1 mld w samym 3Q 22).
- W branży opakowań z tworzyw sztucznych sytuacja wydaje się bardziej stabilna:
  - Rentowność spada ale nie tak mocno jak w szerokim sektorze chemicznym.
  - Udział firm notujących straty jest stabilny/malejący w ostatnich kwartałach.

Wynik finansowy netto sektora przetwórstwa tworzyw sztucznych i gumy (mld PLN)



Źródło: GUS

Udział rentownych firm w populacji przedsiębiorstw która złożyła sprawozdanie f-01



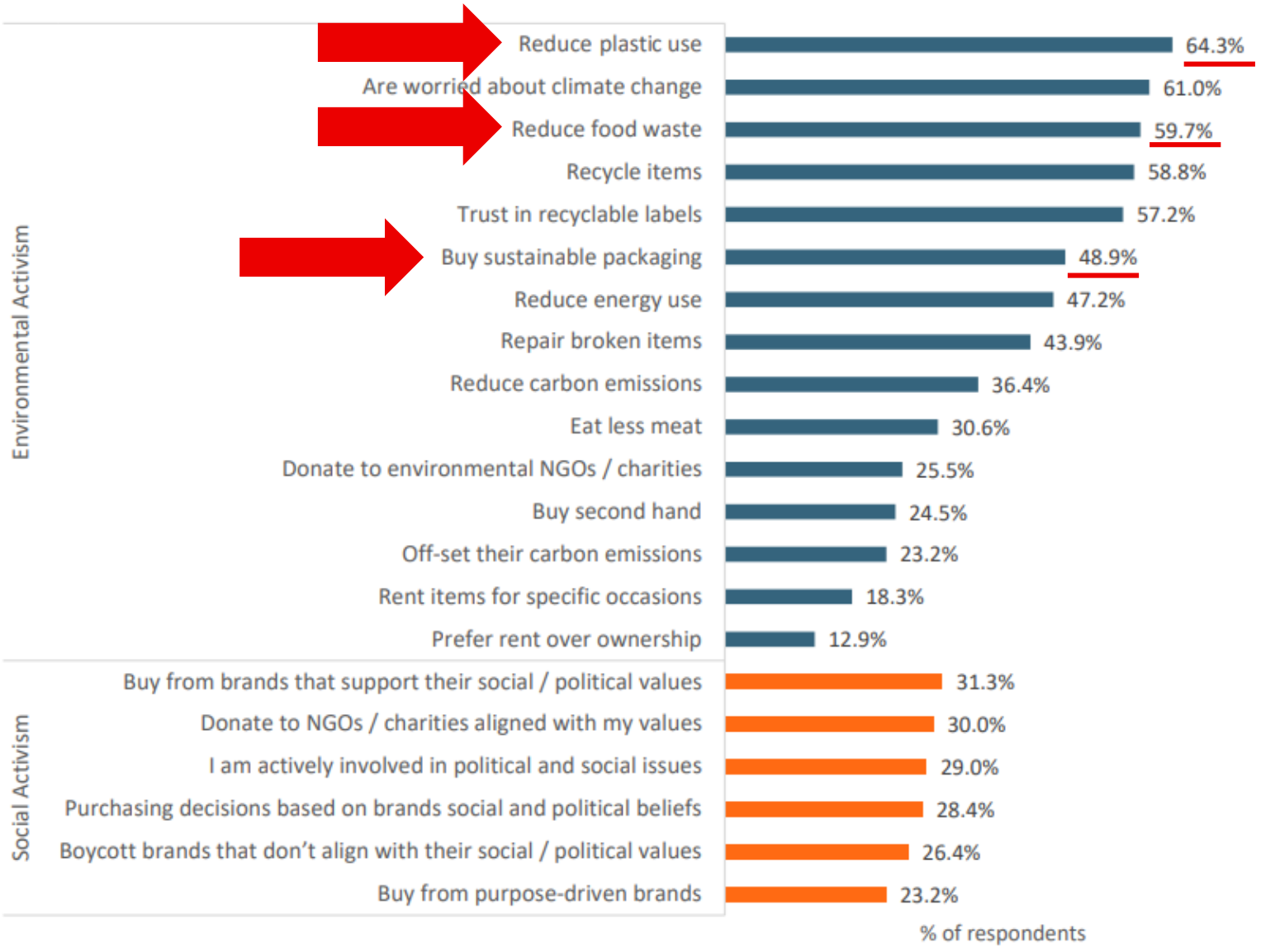
Źródło: GUS, Santander

Santander

Przed branżą duże wyzwanie w oczekiwaniach klientów…

- Przed pandemią blisko 2/3 konsumentów na świecie deklarowało chęć ograniczenia wykorzystania wyrobów z tworzyw.
- Blisko 50% deklarowało zakupy „zrównoważonych" opakowań.
- Jednocześnie 60% deklarowało ograniczanie strat jedzenia.
- COVID przyhamował trendy ekologiczne, ale na krótko – wracają z jeszcze większą siłą.

Consumer Sentiment on Sustainability before COVID-19



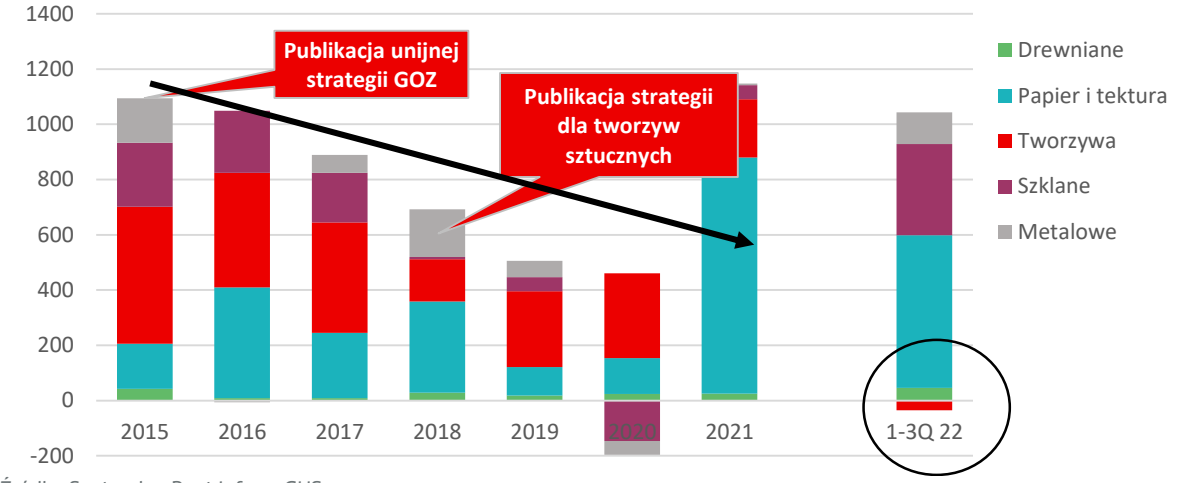
Source: Euromonitor International Lifestyles Survey, fielded January to February 2020

Santander

…co odbija się na inwestycjach branży

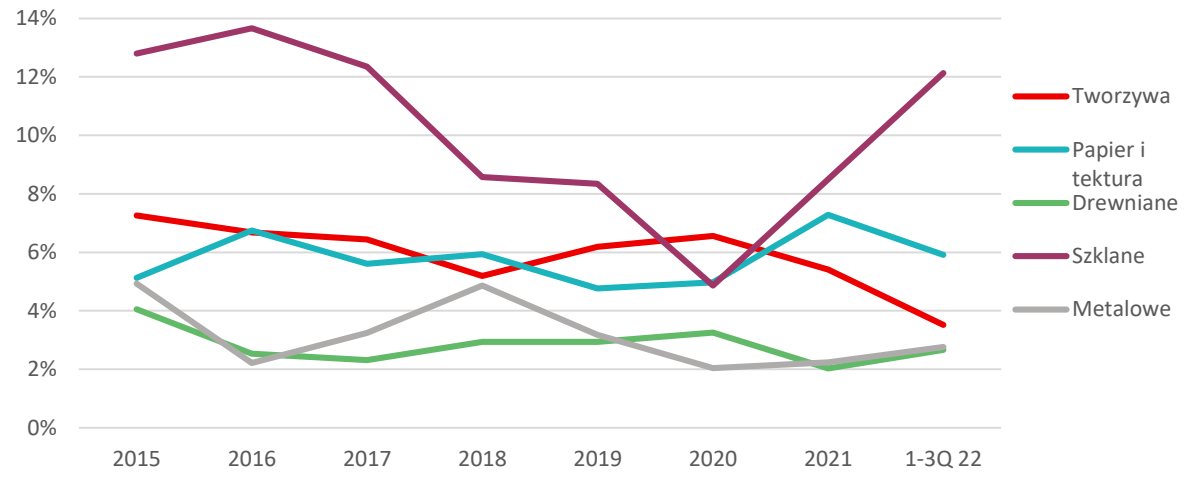
- Producenci opakowań w Polsce wciąż inwestują – i to inwestuje bardzo dużo w relacji do swoich zagranicznych konkurentów.
- W 2021 r. było to rekordowe ponad 3,7 mld PLN (+36% ponad średnią z poprzednich 5 lat).
- Jednak czy obecne inwestycje rosną na tyle szybko, żeby sprostać wymogom regulacyjnym?
- Korygując dane o inwestycje odtworzeniowe, od opublikowania mapy drogowej dla gospodarki obiegu zamkniętego w 2015 r. nakłady inwestycyjne branży są w trendzie spadkowym.
- Jest to szczególnie wyraźne w segmencie opakowań z tworzyw sztucznych (największa niepewność regulacyjna).
- Wyjątkiem jest segment opakowań z papieru i tektury, który najbardziej korzysta ze zmian w świadomości ekologicznej firm i konsumentów.

Nakłady inwestycyjne branży opakowań skorygowane o amortyzację



Źródło: Santander, Pont Info za GUS

Nakłady inwestycyjne jako % przychodów netto branży opakowań



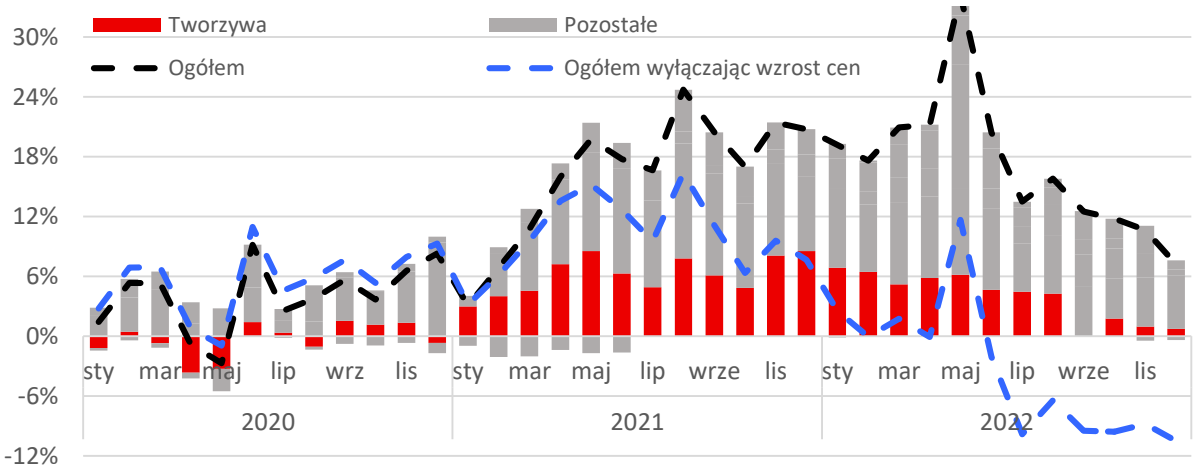
Źródło: Santander, Pont Info za GUS

Santander

Za nami rok wzrostów, ale głównie w 1H 22

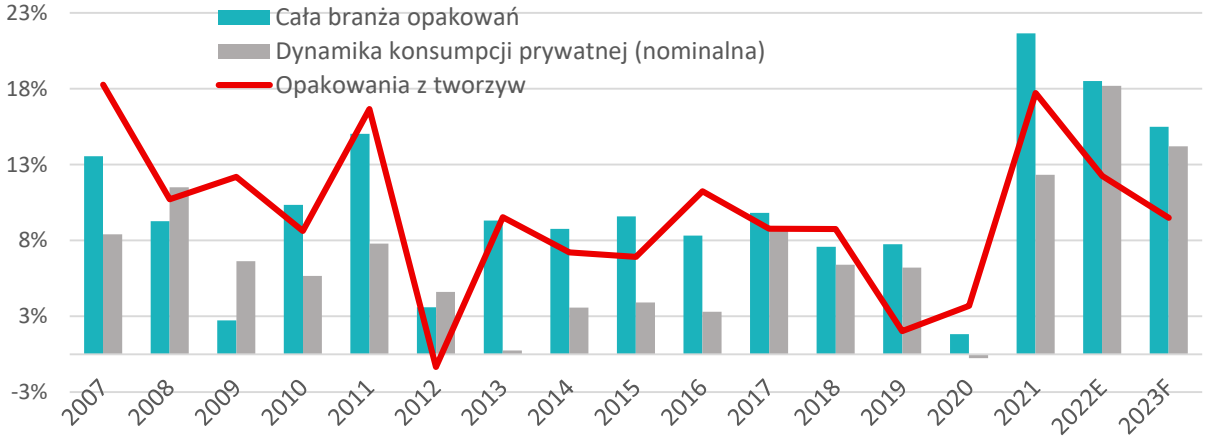
- Dynamika produkcji sprzedanej opakowań w 2022 r. mogła wynieść ok. 18% R/R, co przekładałoby się na wartość produkcji sprzedanej branży w wysokości ok. 65 mld PLN.
  - Dynamikę w segmencie opakowań z tworzyw szacujemy na ok. 12% R/R, do ok. 21-21,5 mln PLN.
- Po wyłączeniu efektu inflacji cen, wzrost był bliski zera lub nieznacznie ujemny.
  - W segmencie tworzyw spadek mógł przekraczać 5% R/R.
- Historycznie dynamika w segmencie opakowań z tworzyw była zbliżona lub wyższa od dynamiki pozostałych segmentów.
- Jednak w ostatnich 5 latach (nie licząc 2020) segment ten rozwija się w tempie poniżej średniej.

Zmiana R/R produkcji sprzedanej branży opakowań (wartościowo/ilościowo)



Źródło: GUS, Eurostat, obliczenia Santander

Dynamika R/R produkcji sprzedanej branży opakowań, konsumpcja prywatna



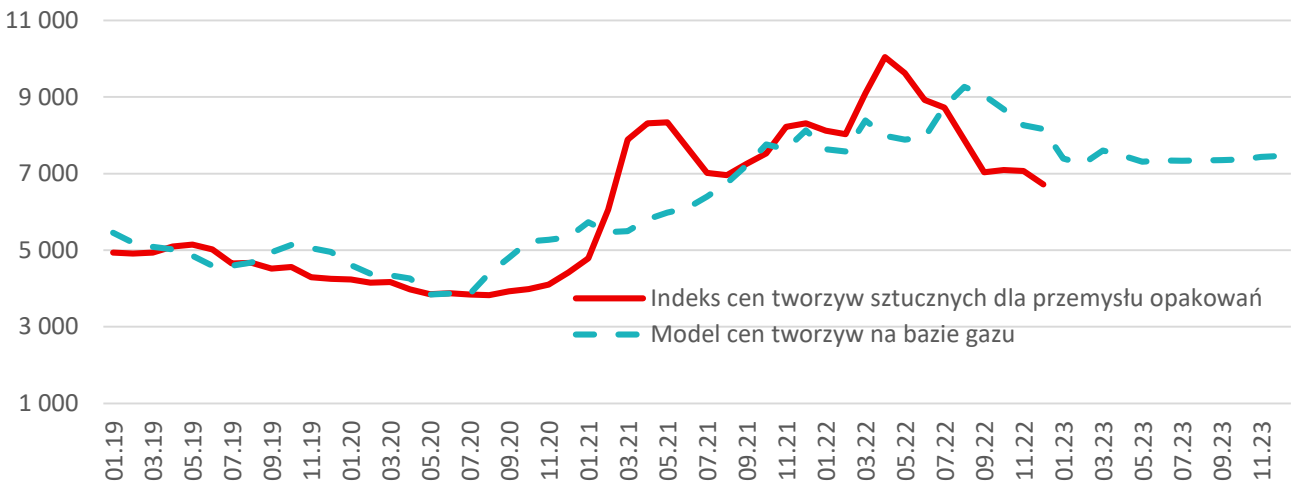
Źródło: GUS, Eurostat, obliczenia Santander

Santander

Czy jest przestrzeń do dalszych spadków cen tworzyw?

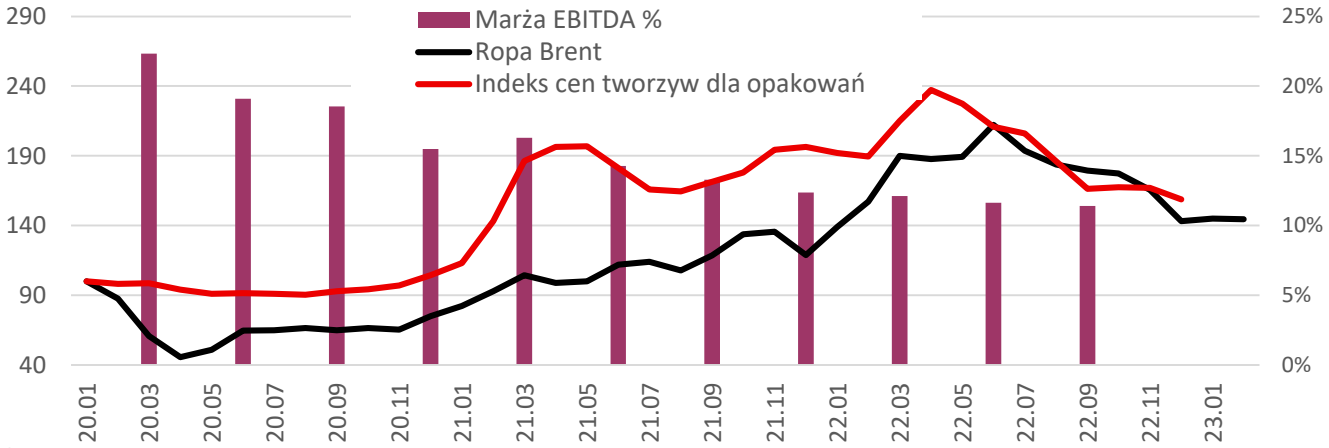
- Od maja 2022 r. obserwujemy trend spadkowy cen tworzyw sztucznych (pomimo wzrostu kosztów produkcji w 3Q 22).
- W 3Q 22 miał miejsce 6. kolejny spadek rentowności producentów opakowań z tworzyw sztucznych.
- Słaby popyt wywiera presję na spadek (normalizację?) marż petrochemicznych.
- Gaz pozostanie relatywnie drogim źródłem energii, przez co może wyznaczać trendy dla pozostałych surowców energetycznych.
- Bazując na kontraktach terminowych na gaz, może się spodziewać że jesteśmy blisko dołka trendu spadkowego cen tworzyw sztucznych.
- Wydaje się że rozkład ryzyk dla ceny gazu jest przesunięty w kierunku ew. wzrostów – globalna podaż jest wciąż napięta.

Indeks cen tworzyw sztucznych dla przemysłu opakowań w relacji do cen gazu w UE



Źródło: World Bank, TTF, Santander

Indeks cen tworzyw sztucznych, ropy Brent (2020=100), rentowność EBITDA



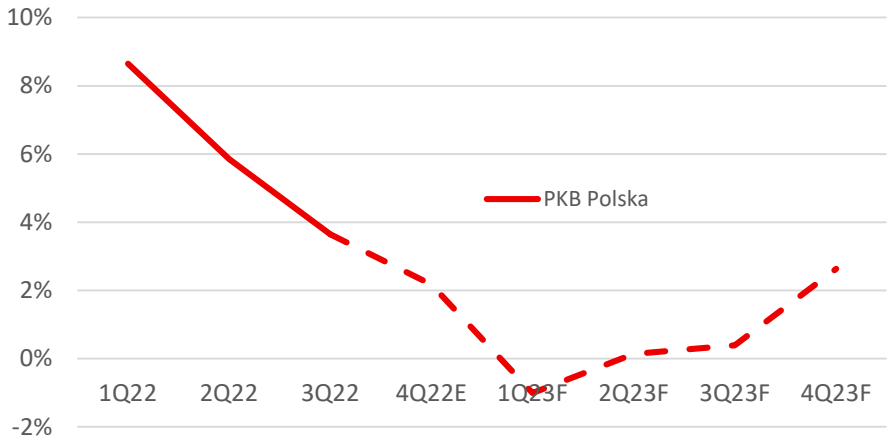
Źródło: GUS, Reporter Chemiczny, Investing.com, Plastics Europe, Santander

Santander

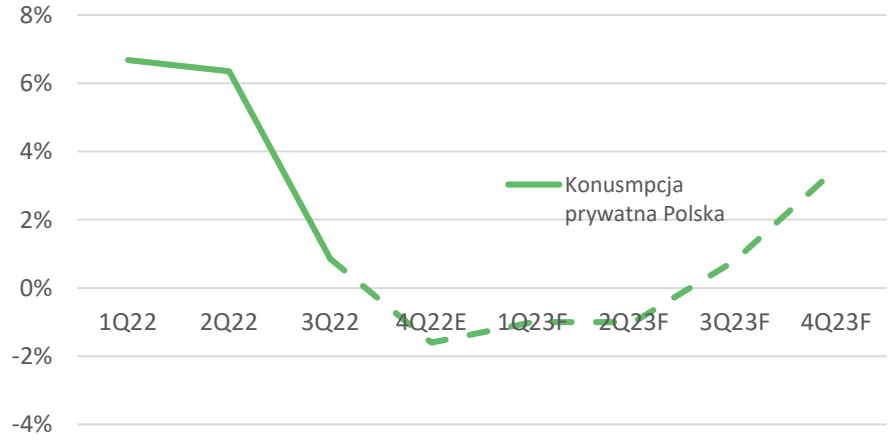
Perspektywy popytu – w 2023 r. płasko, w 2024 wzrost?

53% - udział popytu krajowego

Zmiana PKB



Zmiana konsumpcji prywatnej

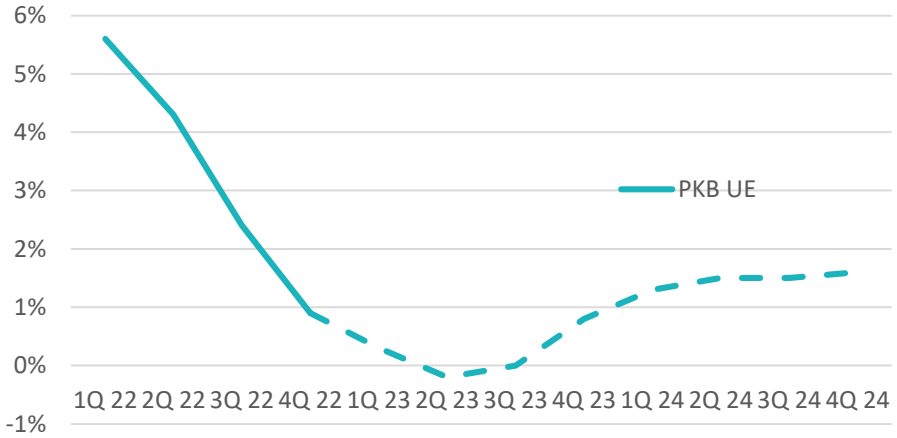


Źródło: Santander Makroskop

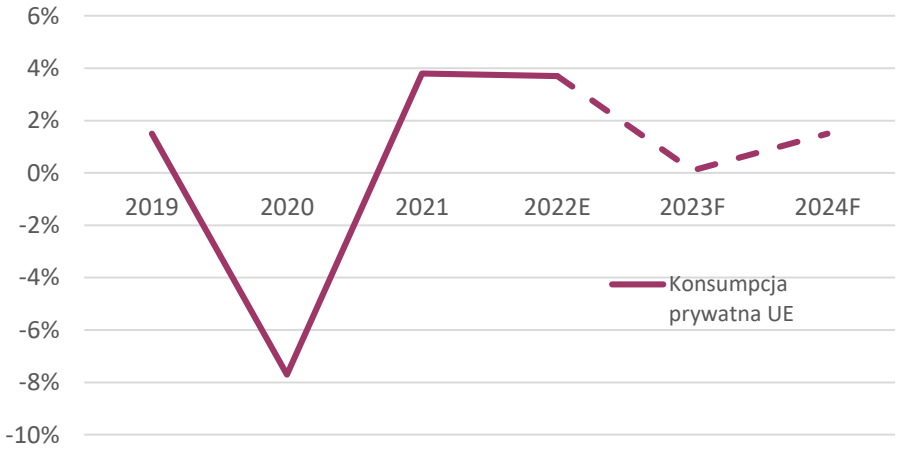
- Jesteśmy już lub tuż przed dołkiem koniunktury
- Realizuje się scenariusz spowolnienia.
- Wolumen popytu powinien być +/- płaski R/R w 2023 r.
- 2024 r. powinien przynieść wyraźną poprawę.

47% - udział eksportu w sprzedaży

Zmiana PKB



Zmiana konsumpcji prywatnej



Źródło: Komisja Europejska

Santander

Wiedza to nasz kapitał – warto być na bieżąco

Raport „Rewolucja Opakowań” i inne opracowania analityczne Santander Bank Polska dla branży:
www.santander.pl/korporacje/rozwiazania-sektorowe/produkcja-opakowan

Maciej Nałęcz
analityk ds. sektora Produkcji Przemysłowej
M: +48 665 615 384
E: maciej.nalecz@santander.pl
L: linkedin.com/in/maciej-nalecz

Opracowanie oparte na informacjach dostępnych do 7 lutego 2023 r.

Niniejsza publikacja przygotowana przez Santander Bank Polska S.A. ma charakter wyłącznie informacyjny. Informacje przedstawione w niniejszej publikacji nie mają charakteru porad inwestycyjnych ani doradztwa. Podjęto wszelkie możliwe starania w celu zapewnienia, że informacje zawarte w tej publikacji nie są nieprawdziwe i nie wprowadzają w błąd, jednakże Bank nie gwarantuje dokładności i kompletności tych informacji oraz nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystywanie tych informacji oraz straty, które mogły w konsekwencji tego wyniknąć. Prognozy ani dane odnoszące się do przeszłości nie stanowią gwarancji przyszłych cen produktów, surowców lub wyników finansowych. W przypadku tej publikacji zastrzeżone jest prawo autorskie oraz obowiązuje ochrona praw do baz danych.
W sprawie dodatkowych informacji, dostępnych na życzenie, prosimy kontaktować się z: Santander Bank Polska S.A., Departament Strategii Pionu Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej, Al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Polska, telefon 22 534 1754 (koszt wg cennika operatora), e-mail: sektory@santander.pl, www.santander.pl

Thank You.

Our purpose is to help people
and business prosper.

Our culture is based on believing
that everything we do should be:

Simple Personal Fair

Santander

MEMBER OF
Dow Jones
Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM

FTSE4Good