

09

# + futuro



## O mercado de pasta global está atualmente num processo de normalização, depois dos últimos três anos mais atípicos.

A Europa, apresentando um comportamento bastante forte em 2022, mostrou algum abrandamento perto do final do ano e no início de 2023, nomeadamente nos segmentos de uso final mais cíclico como o *Décor* (construção) e I&E. As razões principais poderão passar por algum abrandamento económico e o efeito de *destocking* ao longo da cadeia de valor da indústria de pasta e papel com a normalização da logística global. A procura no segmento para *Tissue*, como uso final, mantém níveis positivos e sólidos de procura. A China, depois de períodos sucessivos e prolongados de confinamento, diminuiu as medidas restritivas durante o último trimestre de 2022. A reabertura da economia chinesa poderá ter um impacto relevante na procura global de pasta a partir do 2T23. O preço da pasta *Hardwood* (BHKP) na Europa manteve o nível de US\$1.380 durante o mês de janeiro, tendo corrigido para níveis perto de US\$ 1.300/ton no início de março de 2023.

Em termos de oferta, e com uma maior normalização da logística global, muitas das restrições de abastecimento globais dos últimos anos estão ultrapassadas.

Como tal, e após a decisão da reabertura económica da China perto do final de 2022, será de esperar uma reação positiva do mercado chinês, podendo contribuir para absorver grande parte da capacidade dos novos projetos sediados na América Latina, cuja produção poderá começar a chegar ao mercado durante a segunda metade de 2023.

Após um ano de 2022 extremamente desafiante a tentar minimizar o efeito de uma inflação generalizada dos custos variáveis, começa-se a verificar alguma estabilização dos preços durante o 4T22 e no início de 2023. Os principais fatores para esse acréscimo relevante no custo de produção por tonelada durante 2022 foram a evolução do preço do gás natural e eletricidade, o preço dos químicos e o custo da

madeira, sendo este último parcialmente relacionado com o maior nível de importação e evolução do US\$.

Adicionalmente, no sentido de reforçar a competitividade energética do Grupo Altri, é expectável que o projeto iniciado em 2022 de instalação de capacidade adicional de geração de energia elétrica, através de centrais fotovoltaicas nas três fábricas da Altri, inicie atividade nos próximos meses.

Em relação ao projeto Gama, na Galiza, o Grupo Altri continua a trabalhar com o objetivo de anunciar a decisão final de investimento. O Grupo continua a avançar nos principais pilares para a tomada de decisão, nomeadamente no estudo de impacto ambiental, projeto de engenharia, viabilidade económica, estrutura de financiamento e acesso a fundos da UE. O projeto Gama decorre de um Memorando de Entendimento (MdE) assinado com a Impulsa, um consórcio público-privado da Comunidade Autónoma da Galiza, para estudar em exclusivo a construção de uma unidade industrial de raiz, com uma capacidade produtiva anual de 200.000 toneladas de pasta solúvel e fibras têxteis sustentáveis.

Em termos de paragens programadas de manutenção em 2023, a calendarização é a seguinte:

- Celbi: março 2023
- Biotek: setembro 2023
- Caima: outubro 2023

Remete-se para as considerações divulgadas na Nota 46. Eventos Subsequentes no anexo às demonstrações financeiras consolidadas.