



TCP LATAM



**Análise da Indústria de
Transformados de Plásticos**
Setembro, 2017

Contexto

“Para a TCP Latam, a RECUPERAÇÃO do setor será lenta, gradual e sustentável....”

Sim, 6,9% é a taxa média de crescimento anual (CAGR) necessária até 2022 para que o setor de plásticos transformados chegue ao faturamento de 2014, R\$84,7 bilhões, de acordo com o estudo da TCP Latam.

Em 2016, conforme a Abiplast, o faturamento consolidado das empresas foi de R\$65,2 bilhões cerca de 10,3% inferior ao de 2015. Explicações? A forte queda do PIB e do consumo das famílias são as razões que justificam a magnitude da queda. A TCP Latam buscou analisar a retração conforme a situação dos setores consumidores de plásticos. Leia mais na página 7.

Os segmentos que possuem maior peso no consumo justamente foram os que mais apresentaram quedas em 2016: construção civil peso de 23,4%, alimentos 17,1%, automóveis e autopeças 11,0% e artigos atacado e varejo 10,0%.

O consumo de plásticos em 2016 foi de 6,1 milhões de tons, volume 10,3% inferior ao de 2015. A produção de plásticos foi de 5,8 milhões de tons, declínio de 9,2% em relação à 15'. Considerando a série histórica desde 2007, tanto para o consumo e produção, o ano de 2016 apresentou os piores resultados.

Faturamento, Consumo e Produção: Previsões 2017 e 2018

A TCP prevê que com a retomada da economia é alta a probabilidade da recuperação do setor. Previsões:

Faturamento +1,3% em 17' e +2,2% em 18'

Consumo +1,0% em 17' e +2,3% em 18'

Produção +1,1% em 17' e +2,2% em 18'

Setores Consumidores de Plásticos: Previsão 2018

O setor de construção civil representa 23,4% do consumo total de plásticos, que conforme previsão da TCP crescerá 2,0%, ao montante de R\$15,8 bilhões. O segundo setor mais representativo 17,1%, alimentos, deverá crescer 2,4% e atingirá R\$11,5 bilhões. Já o terceiro consumidor mais importante, automotivo 11,0%, representará R\$7,4% bilhões. Na página 07 encontra-se os 10 maiores consumidores.

Custos de Produção: Preços Comportados em 2018

A TCP mapeou os custos de produção mais relevantes para o setor com o objetivo de identificar o comportamento para 18'. O petróleo (barril/brent) de jan-set/17' cresceu 17,8%, e prevemos +1,5% para o próximo ano. A mão de obra, cuja referência é o INPC, está avançado 1,73% no acumulado de doze meses e para 18' prevemos 3,83%. Já a tarifa média da energia elétrica de jan-jun/17' está caindo 2,9%, inferior ao ano de 16 que fechou +5,7%. Para 18' a TCP prevê que o crescimento será de 0,8%.

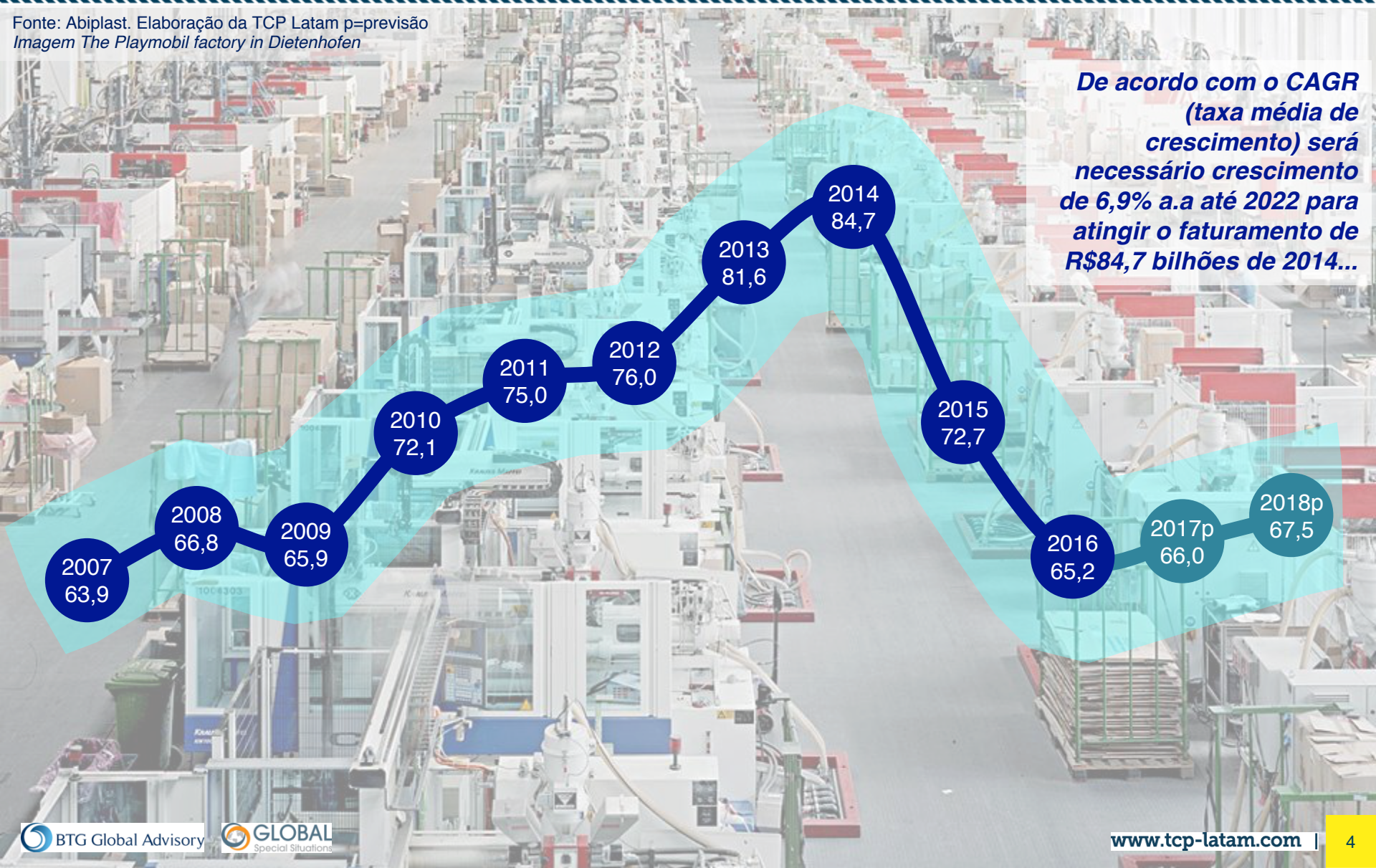
Tendências das empresas participantes da cadeia produtiva de plásticos

A TCP Latam recomenda que as empresas de plásticos buscam incessantemente a redução dos passivos financeiros e tributários. Outra recomendação importante diz respeito a reestruturação operacional e da gestão de empresas familiares, que devido aos efeitos da crise econômica reduziram investimentos para ganhos de performance operacional.

Faturamento do Setor de Plásticos Transformados

Em bilhões de R\$

Fonte: Abiplast. Elaboração da TCP Latam p=previsão
Imagem The Playmobil factory in Dietenhofen

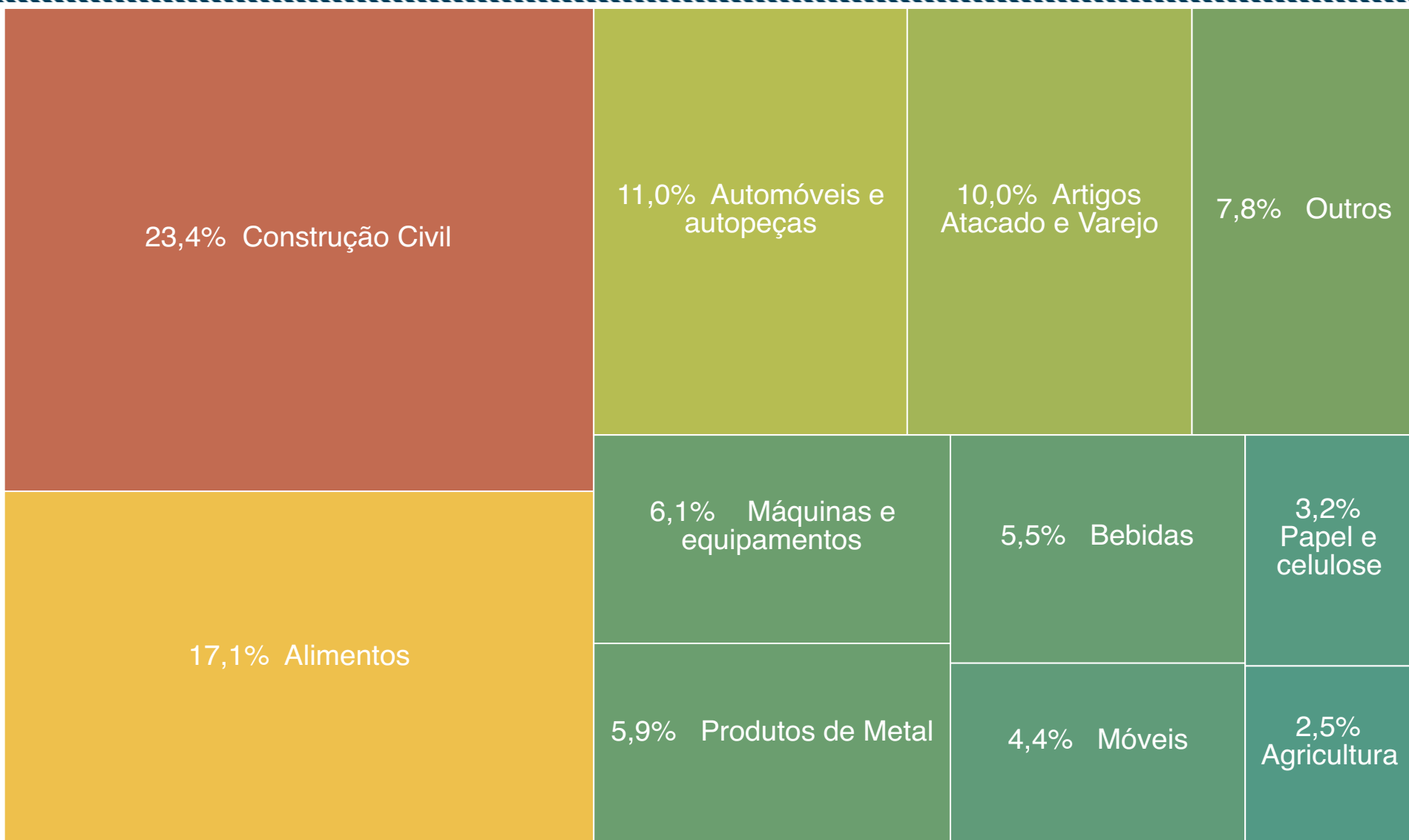


De acordo com o CAGR (taxa média de crescimento) será necessário crescimento de 6,9% a.a até 2022 para atingir o faturamento de R\$84,7 bilhões de 2014...

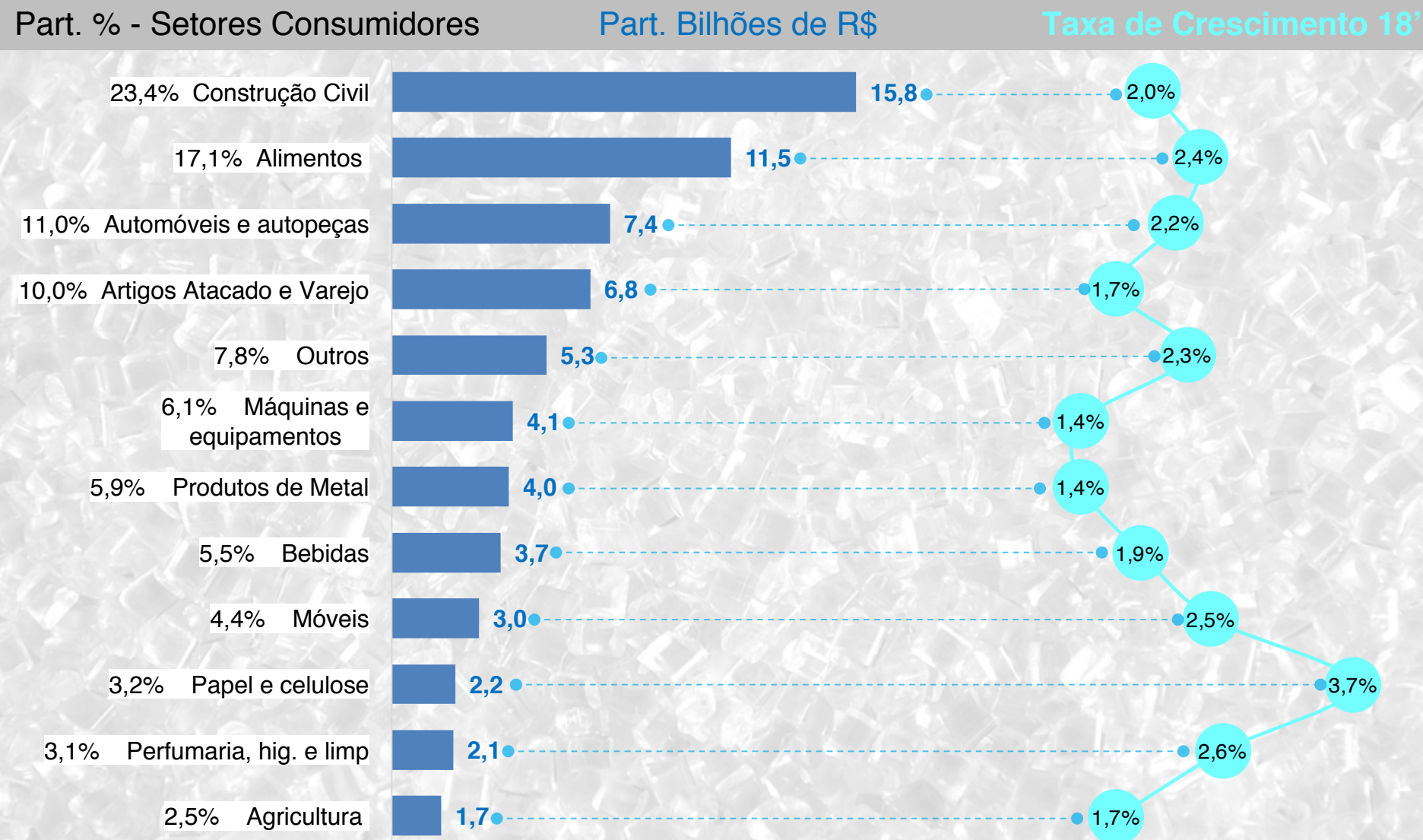
	2014	2015	2016	2017p	2018p
Consumo	7,6	6,8	6,1	6,2	6,3
Produção	7,4	6,4	5,8	5,9	6,0



Participação dos principais Setores Consumidores de Transformados de Plásticos



2018: Previsão da TCP Latam para o Faturamento por tipo de Consumidor de Plásticos Transformados



Previsão dos Principais Custos de Produção de Plásticos Transformados

Custos de Produção		2016	2017	2018p
Matéria prima	Petróleo ¹	-16,7%	17,8%	1,5%
	Etanol ²	25,8%	-4,8%	5,0%
MOB	INPC (Salários) ³	6,58%	1,73%	3,83%
Outros	INCT-F ⁴	7,3%	3,0%	5,0%
	Energia Elétrica ⁵	5,7%	-2,9%	0,8%

Notas:

1) EIA, Tipo Brent, média anual, 2017=média jan-set.

2) CEPEA/B³, Tipo Hidratado, média anual, 2017=media jan-set.

3) IBGE, 2017=acumulado 12 meses.

4) NTC&LOGÍSTICA, Índice Nacional de Custos de Transp. de Carga Fracionada, 2017= var. acum. 12 meses (set/16-ago/17)

5) Eletrobrás, tarifa média por MWh, 2017=média jan-jun

Brasil: número de empresas de Transformados Plásticos e Part.% por UF



Número de empresas



São Paulo
4.892



Bahia
320



Rio Grande do Sul
1.252



Pernambuco
283



Santa Catarina
973



Goiás
266



Paraná
970



Ceará
235



Minas Gerais
824

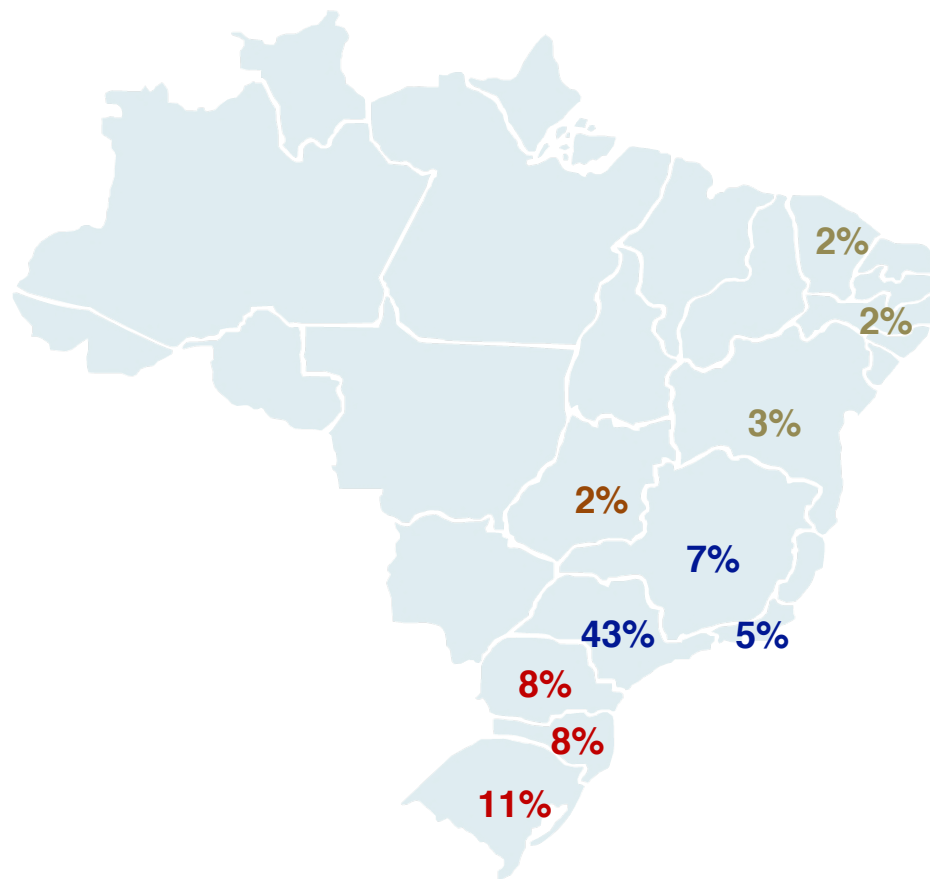


Outros
847



Rio de Janeiro
597

Participação percentual



Data	Comprador	País Comprador	Vendedor	País Vendedor	Valor R\$ MM	% Adquirido	Descrição
ago-17		Brasil		Brasil	-	-	A Sealed Air, empresa norte-americana especializada em soluções para embalagem de líquidos, adquiriu, através da sua subsidiária brasileira Cryovac Brasil, a Deltaplam, empresa brasileira de embalagem de alimentos. O valor da transação não foi revelado. A Deltaplam, fundada em 1994 em Londrina, estado do Paraná, fornece soluções para clientes da indústria de alimentos em todo o mercado brasileiro, utilizando alta tecnologia de extrusão para fornecer sacos termoencolhíveis de superior barreira e recicláveis, filmes multicamadas, laminados e pouches. A empresa conta com cerca de 100 pessoas. A aquisição irá fortalecer a posição da Sealed Air na América Latina, incrementando o seu portfólio com produtos mais sustentáveis e ecológicos.
abr-17	SWP Participações	Brasil		Brasil	280,00	100,00%	O grupo Deckel, através da SPW Participações, adquiriu a Globalpack, empresa fabricante de plásticos que era detida pelo grupo Itavema. O valor da transação foi de BRL 280m. A Globalpack atua no mercado de embalagens no desenvolvimento de frascos e bombonas.
jan-16		França	SG Plásticos	Brasil			A francesa Saint Gobain, com sede em Languedoc-Roussillon e que se dedica ao segmento de construção, adquiriu 100% do capital social da brasileira SG Plásticos. Os detalhes financeiros não foram revelados. A SG Plásticos, com sede em São Caetano do Sul no estado de São Paulo, se dedica à fabricação de tubos. A empresa tem como sócios Edson Navarro Torres e Elenice de Carli. Esta aquisição faz da estratégia da empresa francesa de aumentar a sua quota de ativos industriais em Materiais de Alta Performance em países emergentes.

Operações de M&A do Setor de Plástico

Data	Comprador	País Comprador	Vendedor	País Vendedor	Valor R\$ MM	% Adquirido	Descrição
dez-16	ACG-Pharmapack	Índia		Brasil	14,30	70,35%	A ACG-Pharmapack, empresa com sede na Índia que atua no setor industrial, adquire 70,35% do capital social da brasileira NordePlast, da Springer (BVMF:SPRI3; SPRI5; SPRI6). O valor da operação foi de BRL 14,340m. A NordePlast, fundada em 2007 com sede em Alagoas, atua como indústria de produtos plásticos e derivados.
jul-16		Coreia do Sul		Brasil	-	100,00%	A Seoyon Group, empresa sul-coreana que atua no setor automotivo, através da Seoyon Intech, adquiriu a totalidade do capital social da brasileira Injeplastic, detida pelo Grupo Trambosti. O valor da operação não foi divulgado. A Injeplastic, fundada em 2005 com sede em Minas Gerais, se dedica a produção de peças de plástico para o setor automotivo. Com a operação, a Seoyon Intech pretende ampliar suas oportunidades de negócios no mercado automotivo no Brasil.
mar-16	Acionistas Particulares I			Brasil	10,60	99,57%	A empresária Mariana Reis Barrela assinou um acordo para adquirir 99,57% do capital social da Springer Plásticos que pertence à Springer (BVMF:SPRI3; SPRI5; SPRI6). O valor da operação é de BRL 10,60m, sendo que BRL 1m foi dado com sinal e o restante será pago em 60 parcelas mensais. A Springer Plásticos, fundada em 1975, se dedica à injeção de de gabinetes para TV e áudio, injeção de poliuretano, acabamento e montagem de conjuntos.
ago-15	Engeflex Bahia	Brasil		Brasil	-	100,00%	A Engeflex Bahia adquiriu 100% do capital social da empresa Motechfilm Produtos Plásticos. O valor da transação não foi divulgado. A Motechfilm Produtos Plásticos, com fábrica em São Paulo, tem como atuais sócios os empresários Maria Aparecida Teixeira e Amilton Nery Silverio.

Obrigado

R. CASA DO ATOR, 1117 – CJ. 133
SÃO PAULO, SP, 04546-004, BRAZIL
55 11 3062-8634 / 55 11 3045-1359

contato@tcp-latam.com