

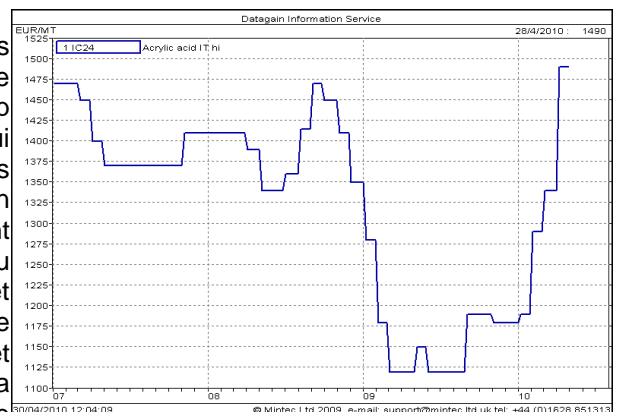
Les matières premières et le secteur de l'encre : une période mouvementée est à venir

Les personnes faisant partie du secteur de l'encre doivent se demander si elles verront ces années où la fourniture en matières premières était régulière et à des prix stables. Nous avons tous en mémoire « la véritable explosion » de 2008, lorsque les prix des matières premières augmentaient rapidement en même temps que le prix du pétrole brut, suivi en 2009 par l'effondrement de l'économie mondiale. Mais aujourd'hui, une fois de plus, les matières premières des encres sont face à de nombreux enjeux.

« J'ai travaillé dans l'approvisionnement pour différents secteurs d'activité pendant plus de 25 ans, mais le défi actuel des matières premières est si important que je n'en ai jamais connu de tel jusqu'à présent » témoigne Jan Paul van der Velde, Vice-Président Achat et membre de l' « Executive Management Team » de Flint Group. « Alors que les enjeux de 2008 étaient clairement liés au prix du pétrole brut, les enjeux actuels ont une source assez différente. » Il y a deux facteurs fondamentaux. Le premier est un déstockage caractéristique de la plupart des chaînes d'approvisionnement en matières premières suite à l'effondrement de fin 2008, associé au léger renversement de la tendance dans l'industrie et à une augmentation de la demande provoquant des ruptures de stocks importants. Le deuxième facteur est dû à la hausse continue des coûts des produits chimiques de base depuis début 2009, pouvant être due à la faible demande antérieure dans la chaîne de valeur, et qui n'auraient pas pu être écoulés. Mais aujourd'hui, dans un climat de reprise, ces produits commencent à être plus difficilement disponibles. Un certain nombre de situations de force majeure et des fournisseurs de matières premières de base qui s'éloignent de l'industrie participent à cette situation.

Au troisième trimestre de 2008 l'économie mondiale s'est brusquement arrêtée. Les matériaux étaient chers et la plupart des producteurs a eu du mal à maintenir les prix. La plupart des acheteurs a décidé d'agir « un minimum » face aux prix qui ne cessaient d'augmenter, en adoptant à l'avance des positions contractuelles. En juillet 2008 la question n'était pas « si » le pétrole atteindrait les 200 \$ mais plutôt « quand ? ». Et ensuite ce fut au tour de la demande de s'arrêter brusquement. Tous les acheteurs disposaient de stocks élevés à des prix élevés alors que la demande chutait à des taux à deux chiffres par rapport à quelques semaines auparavant. Par conséquent, l'ensemble de la chaîne a commencé à déstocker et alors que ce déstockage était une étape logique, il a généré d'importants problèmes en amont de la chaîne. De nombreux fournisseurs importants durent fermer leur entreprise ou encore prendre des mesures draconiennes pour limiter leur capacité.

« Cette diminution de la capacité a créé des pénuries pour répondre au marché croissant du secteur de l'impression » continue Jan Paul, « de ce fait beaucoup de matières premières sont en rupture de stock. Ce qui se passe en ce moment pour les acrylates ou résines acryliques, dérivés de l'acide acrylique, illustre très bien ce phénomène. L'acide acrylique connaît actuellement une pénurie mondiale qui a commencé en Amérique du Nord après des incidents de production chez Dow et Arkema et qui s'est maintenant répandue dans le monde entier. Les pénuries ont touché la Chine et BASF a récemment annoncé qu'elle allait réduire sa production pour des raisons de maintenance. Beaucoup



Acrylic Acid costs 2007 – 2010*

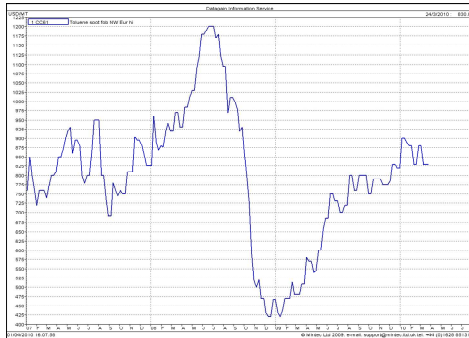
de fournisseurs ont mis en place des contingents pour leurs clients et de ce fait, les prix des acrylates et des résines acryliques sont soumis à une pression à la hausse. Dernièrement ce fut également le cas des prix du styrène, utilisé comme comonomère pour les résines acryliques styroléniques, qui sont pratiquement revenus à leurs niveaux records de 2008.

« Alors que les résines acryliques sont des matières premières essentielles pour les encres à base d'eau, les acrylates elles, sont des matières que l'on retrouve plus souvent dans les encres UV, et les problèmes décrits ci-dessus engendrent des défis significatifs dans le secteur des marchés de emballages imprimés avec des encres UV ou des encres à base d'eau, et du Narrow web » explique Jens Zimmerman Directeur du marketing global du groupe Flint Packaging et Narrow Web. Il poursuit ainsi : « Pour aller plus loin dans ce problème, la situation des principales matières premières utilisées pour les encres à base de solvants est également préoccupante étant donné que les prix des solvants ont à leur tour récemment commencé à faire l'objet de pression. »

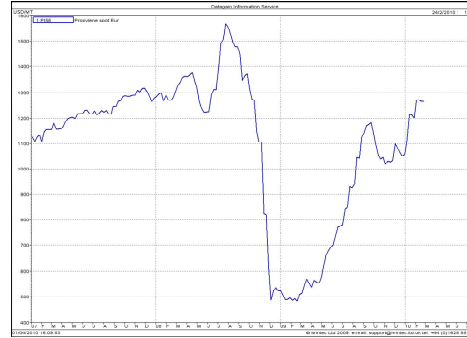
Jan Paul van der Velde explique : « Ceci est lié à la demande et à l'augmentation du coût du brut. Un certain nombre de solvants ont été contingenté. Le vinyle, par exemple, est devenu difficilement disponible suite à la décision de Dow de sortir du marché. L'annonce récente de Wacker concernant une augmentation de sa capacité ne nous sera pas d'une grande aide dans l'absolu et Wacker a clairement fait savoir qu'ils demanderaient « un prix marché supérieur » pour leurs produits. »

Enfin, la reprise économique, et en particulier en Asie, zone de provenance de beaucoup de matières de base, engendre également des enjeux significatifs d'approvisionnement. Cette situation est particulièrement évidente dans le cas de la demande de la Chine, pays dans lequel la reprise économique est toujours en tête avec une croissance pour le premier trimestre 2010 de plus de 12%**, provoquant de nombreuses pénuries de matières. Pour continuer avec le cas imminent des solvants, il est évident que la plupart des pigments vont voir leurs prix augmenter, notamment les bleus et les rouges, de même que des matériaux comme le TiO2 et beaucoup d'autres produits chimiques spécifiques. Les matières premières comme le benzène, le toluène, l'éthylène et le propylène qui sont essentielles dans le secteur de l'encre, ont également connu une hausse à deux chiffres durant le premier trimestre 2010.

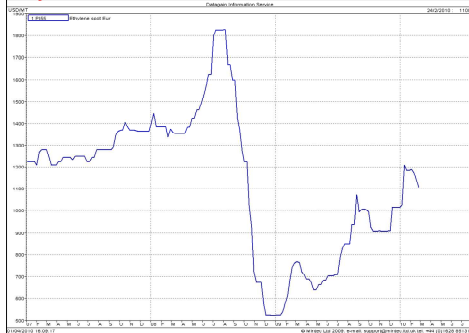
Toluene



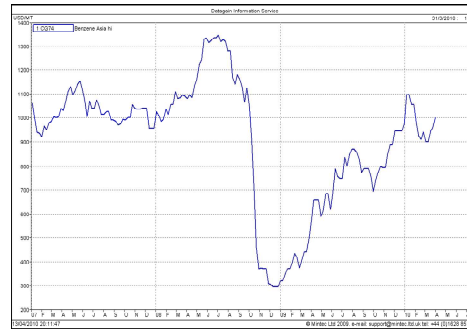
Propylene



Ethylene



Benzene



Coûts des produits chimiques de base 2007-2010**

« Cette augmentation est presque invisible pour le grand public » déclare Jan Paul van der Velde. « En 2008, tout le monde comprenait les augmentations car elles étaient directement en relation avec le prix du pétrole brut, mais depuis, tous les principaux produits chimiques ont eu une formidable reprise allant au-delà de la hausse la plus récente du prix du brut. Ces hausses de prix de base, associées à des hausses sur des produits intermédiaires clés de certains pigment fabriqués en Chine et en Inde, en particulier le Bona-acide, l'acide 4B (pour Red Pigments) et le cuivre et l'ortho-xylène (pour les pigments bleus) sont à l'origine de augmentation importante des coûts des pigments. Ajoutez à cela l'augmentation constante du pétrole brut qui touche les encres noires via l'augmentation des coûts du carbone noir, ainsi que toutes les huiles minérales et les résines hydrocarbures pour toutes les encres, et nous comprenons tous que nous allons droit vers une période d'inflation importante des prix. »

Jens Zimmermann conclut : « Nous sommes conscients que ce n'est pas facile pour nos clients en ce moment et que les prix de nombreuses matières premières, ainsi que les coûts de l'énergie et du transport, vont continuer d'augmenter. Le Groupe Flint n'échappe pas à ce phénomène et même si notre équipe technique recherche en permanence des moyens pour atténuer ces effets, nous supportons des augmentations énormes malgré notre programme continu de limitation des coûts. Nous souhaitons continuer à contrôler la situation de manière rigoureuse en gardant nos clients pleinement informés de nos évolutions. »

* Source: Internal Flint Group data

** Source: Financial Times Monday 12th April

*** Source: Mintec Ltd

17 mai 2010