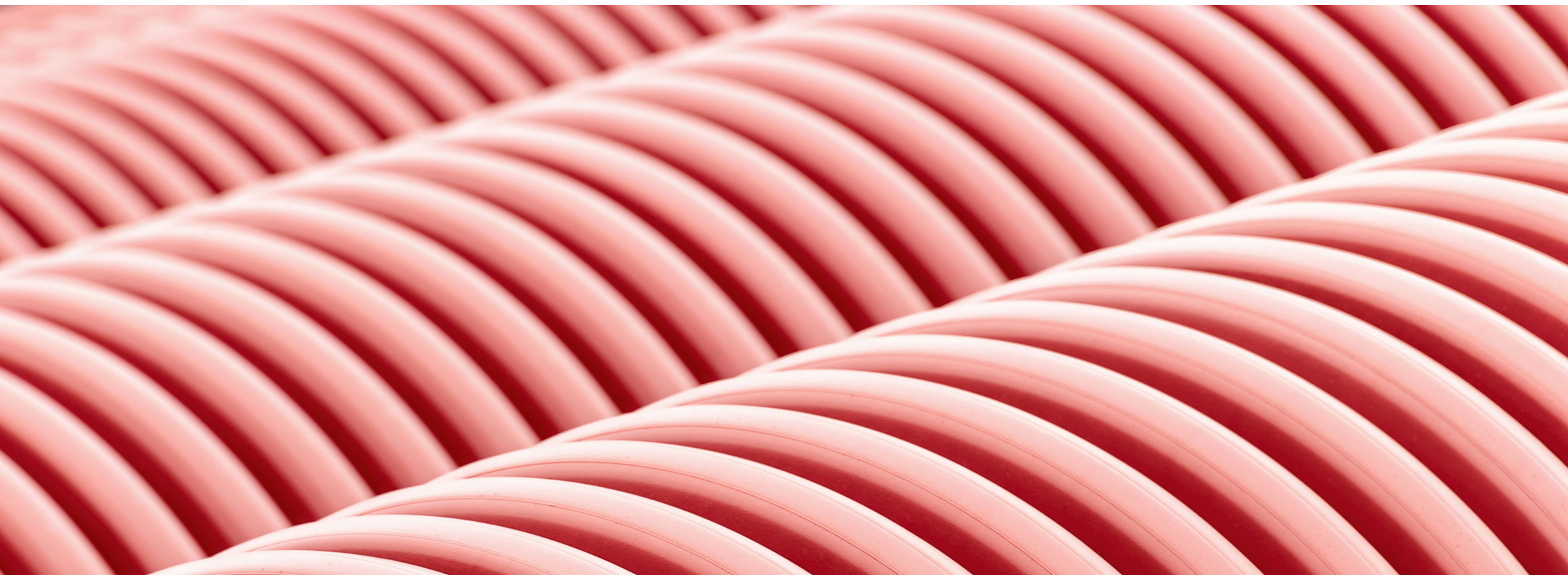


Il mercato italiano del PVC

Evoluzione, andamento 2023 e prospettive 2024



Paolo Arcelli
Direttore Plastic Consult

Preparato per:

IL MERCATO ITALIANO DEL PVC – EVOLUZIONE, ANDAMENTO 2023 E PROSPETTIVE 2024

Indice

1. Introduzione
2. Andamento del mercato italiano
3. I numeri del 2023
4. I driver 2024 e le prospettive a breve termine

Chi siamo – Cosa Facciamo

Consulenza e business intelligence nel settore petrolchimico e delle materie plastiche:

- Analisi settoriali a livello nazionale ed europeo
- Studi di struttura, statistiche di produzione
- Monitoraggi continuativi dei mercati nazionali
- Sostegno al riposizionamento strategico aziendale (diversificazioni, acquisizioni, dismissioni)
- Supporto alla crescita sostenibile e all'introduzione di servizi connessi all'ambiente
- Reperimento di partner industriali e commerciali

Metodologia di analisi

Tutti i nostri dati sono sviluppati in proprio attraverso il contatto con gli operatori della filiera. Su base annua svolgiamo oltre 3.000 colloqui personali o telefonici con:

- Produttori di materie prime
- Distributori, brokers e rivenditori di polimeri
- Industria della prima trasformazione di materie plastiche
- Industria della seconda trasformazione
- Distributori e utilizzatori di manufatti e semilavorati plastici
- Riciclatori
- Produttori di macchine e attrezzature



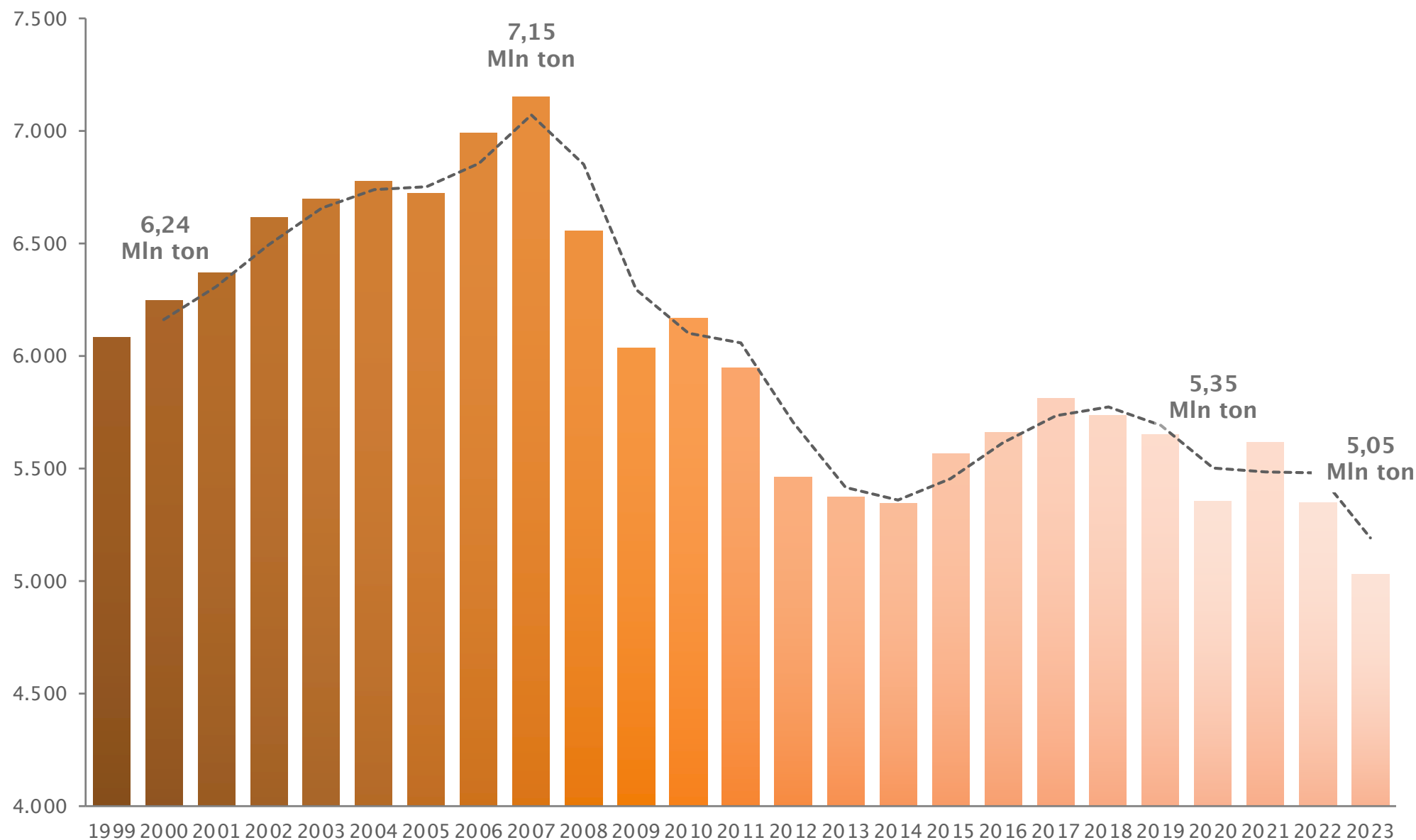
IL MERCATO ITALIANO DEL PVC – EVOLUZIONE, ANDAMENTO 2023 E PROSPETTIVE 2024

Indice

1. Introduzione
2. Andamento del mercato italiano
3. I numeri del 2023
4. I driver 2024 e le prospettive a breve termine

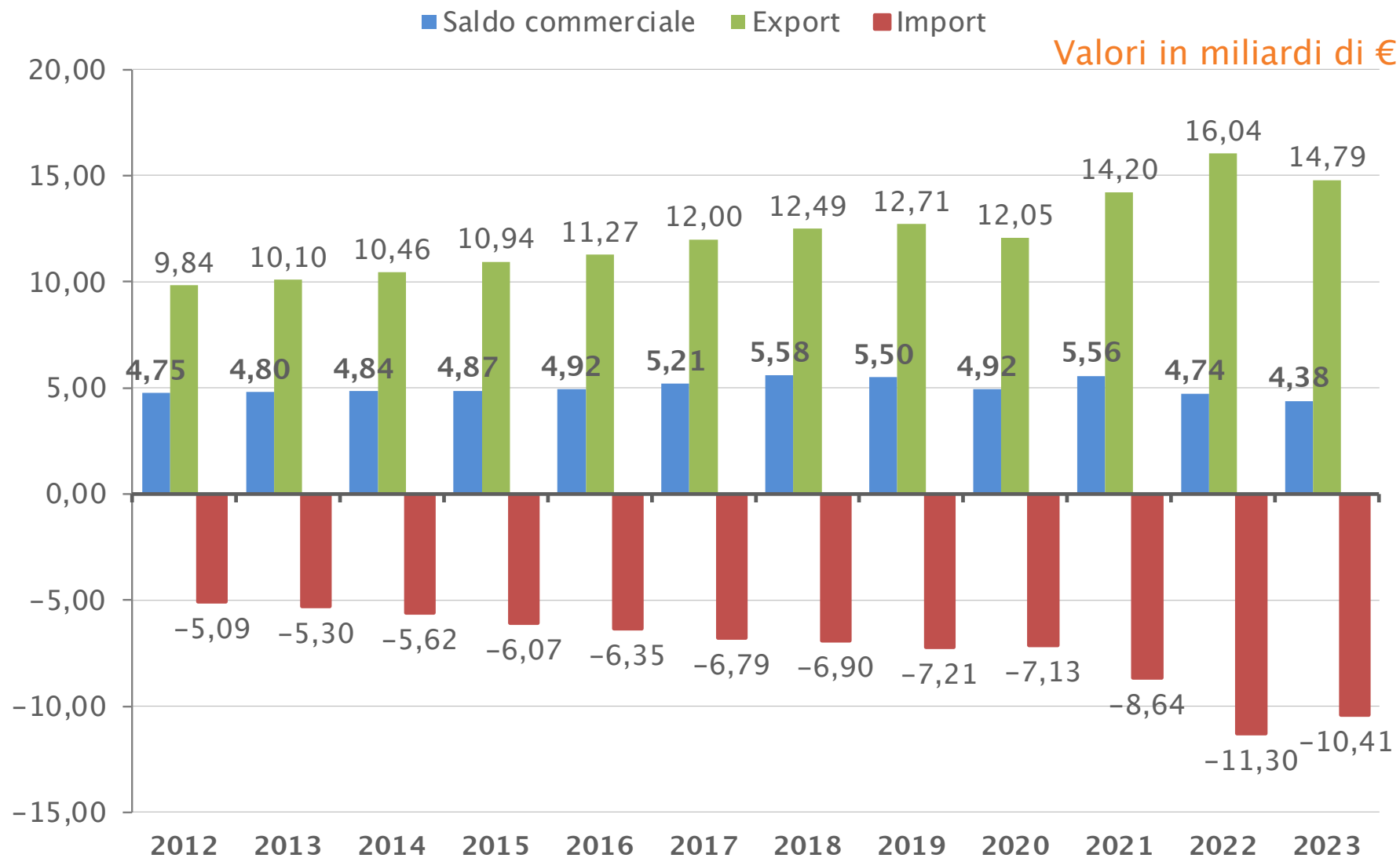
Mercato italiano termoplastiche vergini

Andamento storico – Kton



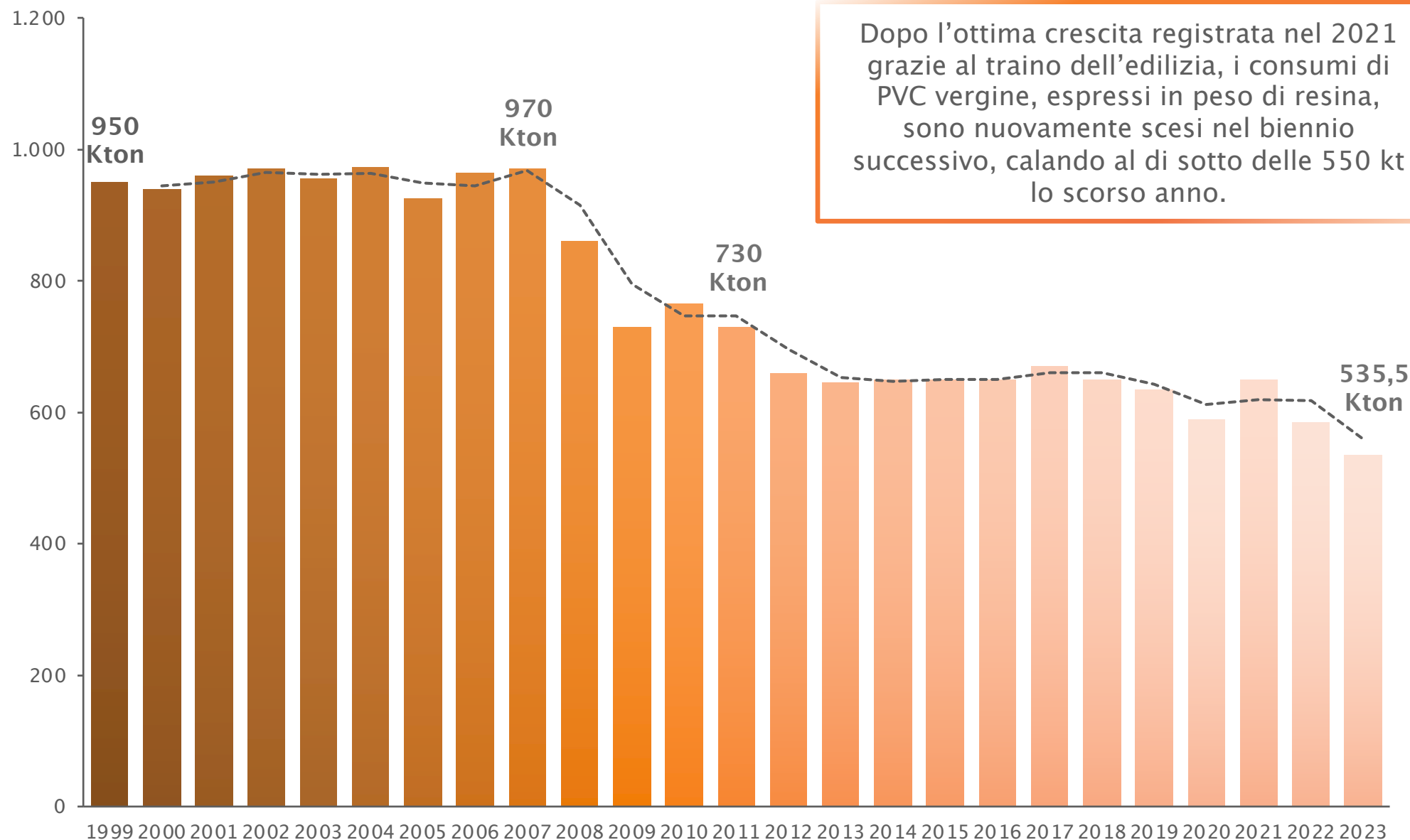
L'industria nazionale delle materie plastiche

La bilancia commerciale con l'estero



Mercato italiano PVC vergine

Andamento storico – Kton



IL MERCATO ITALIANO DEL PVC – EVOLUZIONE, ANDAMENTO 2023 E PROSPETTIVE 2024

Indice

1. Introduzione
2. Andamento del mercato italiano
3. I numeri del 2023 – la produzione
4. I driver 2024 e le prospettive a breve termine

Totale PVC vergine – 2023

Segmentazione per principali settori di sbocco

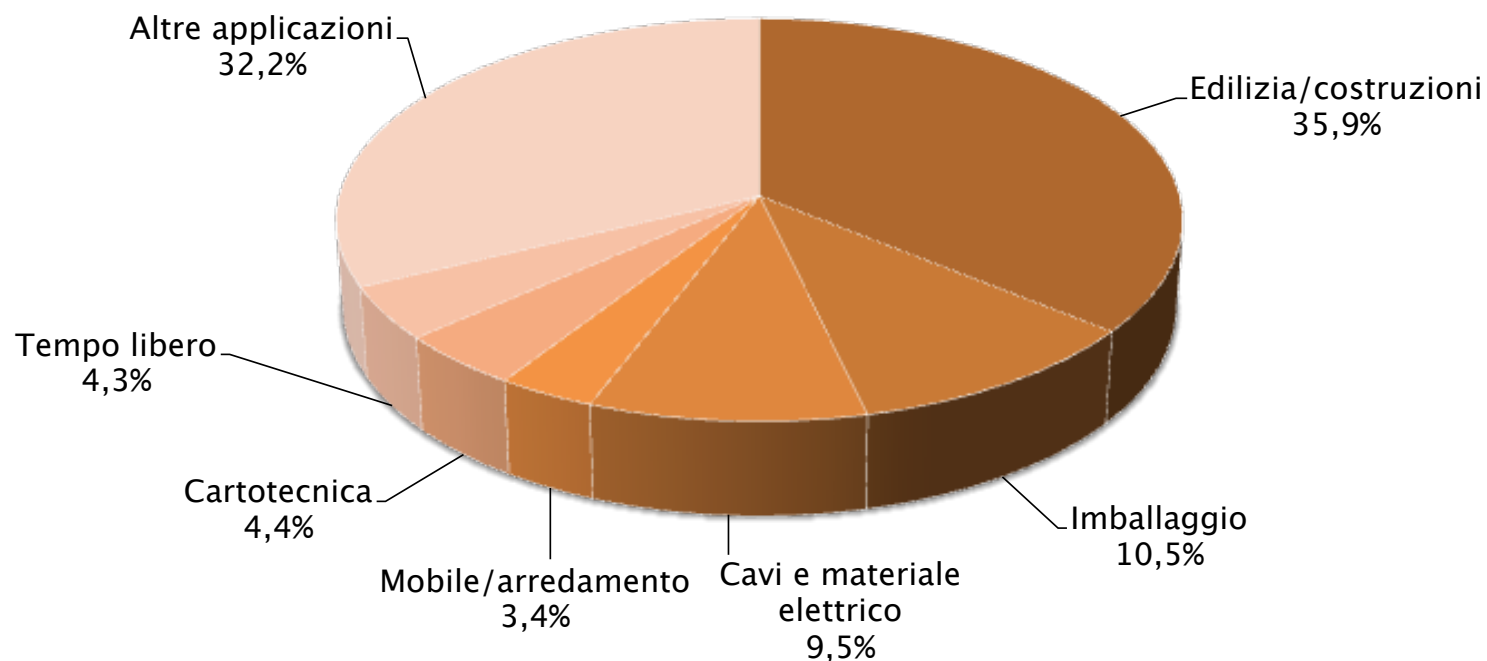
Principali altre applicazioni

Rigido:
Agricoltura
Altri articoli tecnici
Export compound rigido

Plastificato:
Articoli medicali
Telecomunicazioni
Trasporti
Export compound plastificato

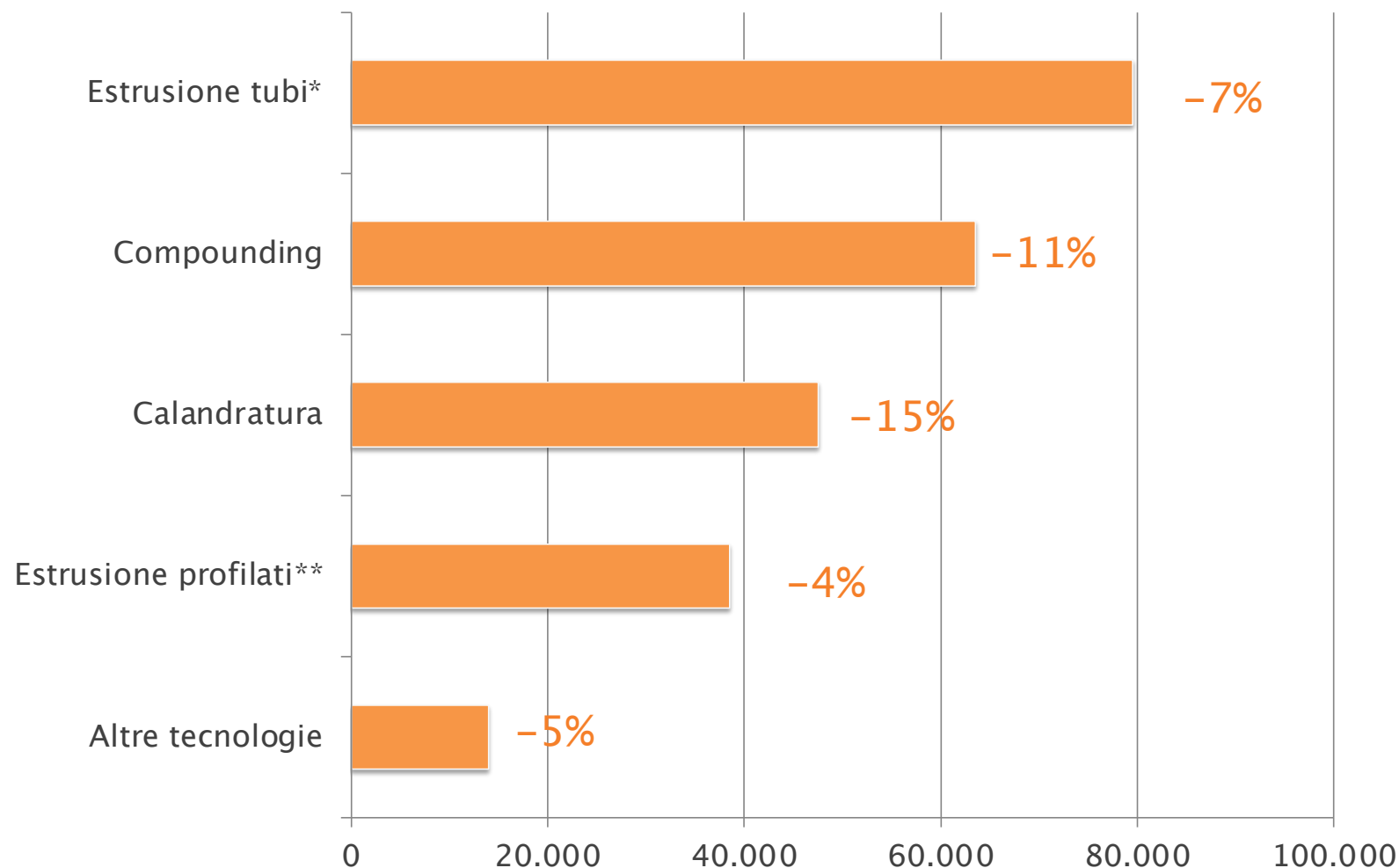
Anche nel 2023 in
sofferenza pressoché tutte
le applicazioni, in
controtendenza solo il
settore dei trasporti.

100% = ca. 536 kton
ca. -8,5% vs 2022



Totale PVC vergine – 2023

Rigido – segmentazione per principali applicazioni

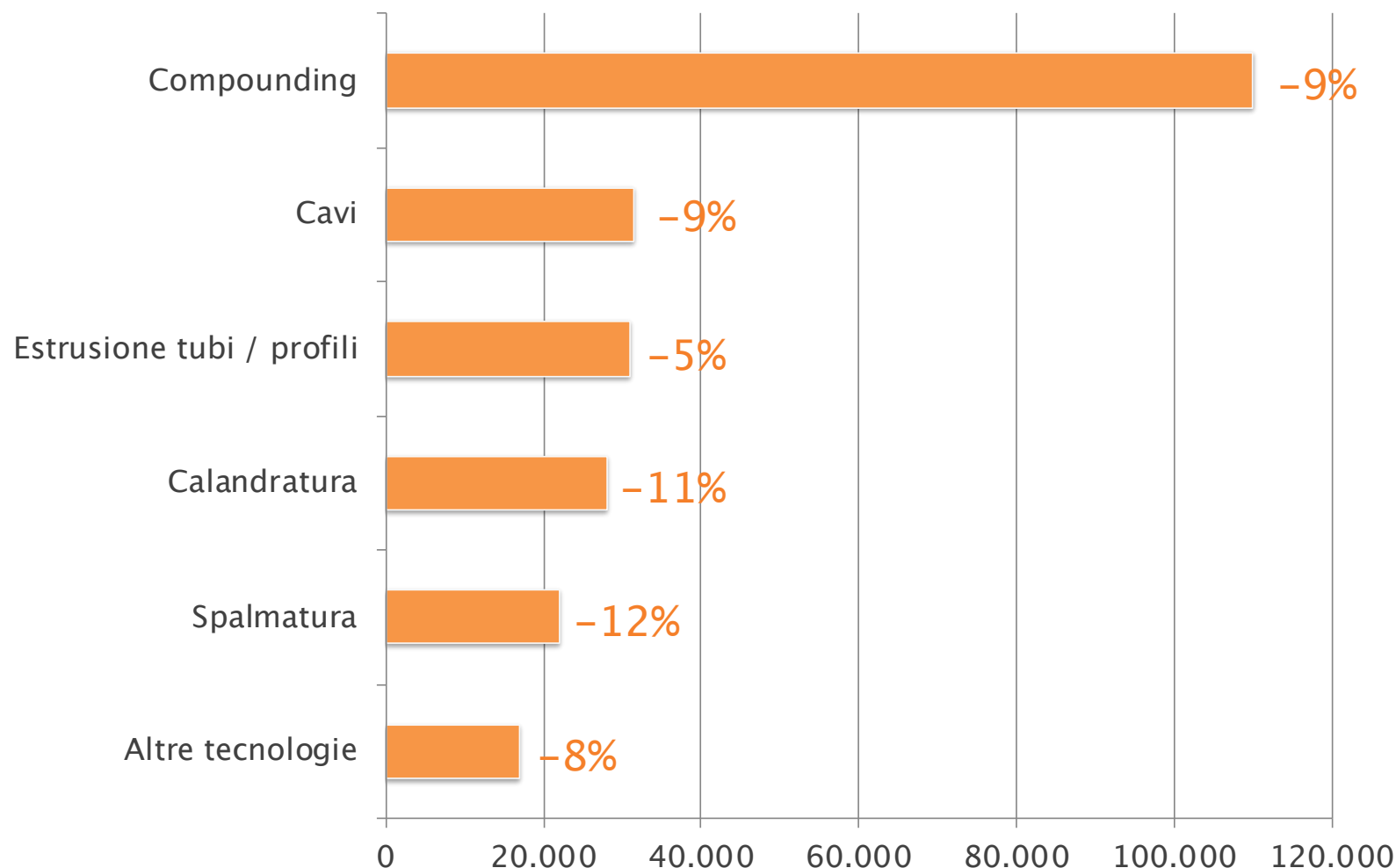


**TOTALE
PVC rigido
ca. 268,0 Kton**

*esclusi tubi corrugati passacavo; **comprende infissi, canaline e oscuranti

Totale PVC vergine – 2023

Plastificato – segmentazione per principali applicazioni

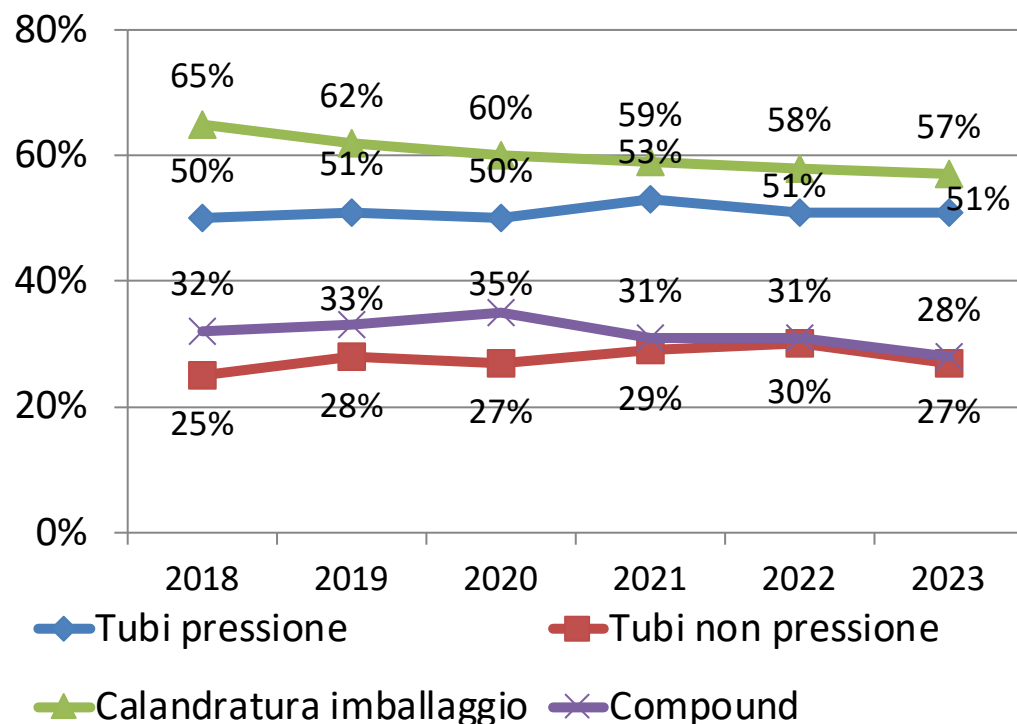


**TOTALE
PVC plastificato
ca. 267,5 Kton**

La ripartizione per tipologia conferma anche nel 2023 un sostanziale bilanciamento tra PVC rigido e plastificato. Per quanto riguarda le materie prime in input, la quota della resina è rimasta pressoché stabile.

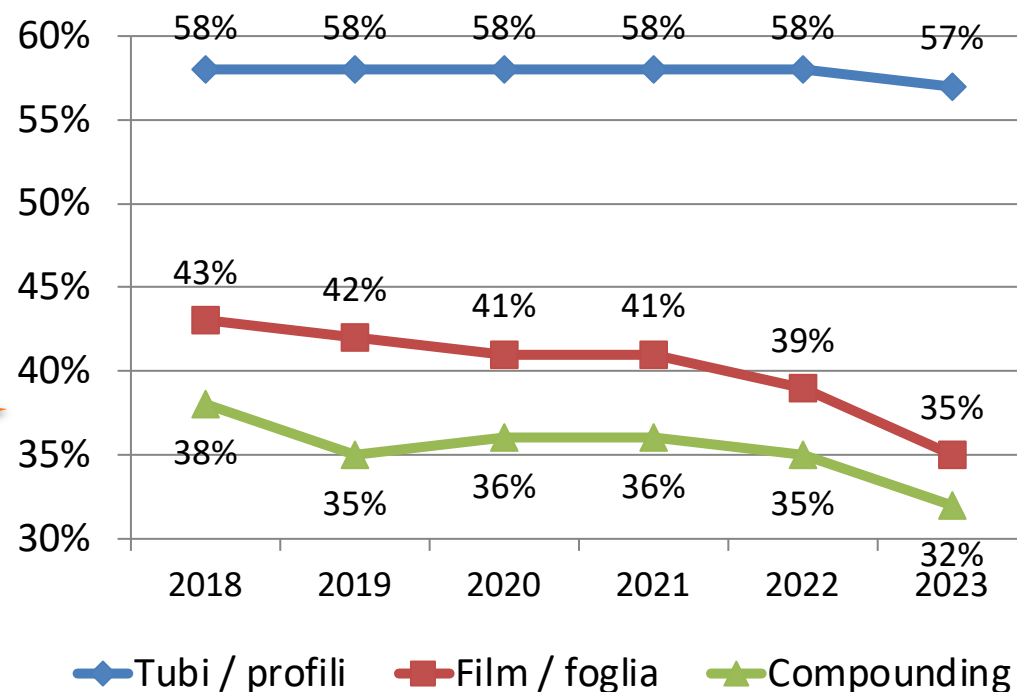
Andamento delle esportazioni

Manufatti in PVC - 2018-2023, % su produzione



PVC rigido: contrazione del flusso di export pressoché di tutti i principali segmenti, anche in ragione delle difficoltà delle principali economie partner.
Stazionari unicamente i tubi pressione.

PVC plastificato: si registra una trasversale riduzione dei volumi destinati ai mercati esteri.
Flette in misura particolarmente marcata l'esportazione di compound.

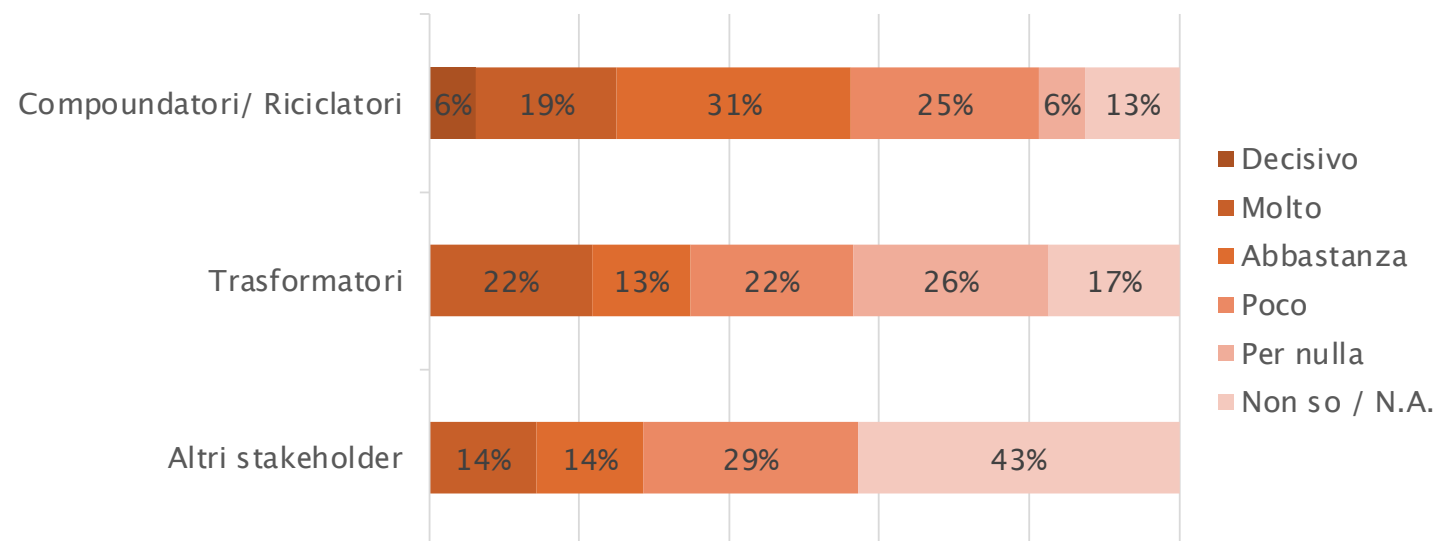


R-PVC in severo calo nel 2023

Prezzo/disponibilità R-PVC e sottoprodotti vs vergine

Distribuzione % delle percezioni degli operatori

Quanto hanno influito il prezzo e la disponibilità di R-PVC e sottoprodotti in PVC a confronto con la materia prima vergine?



Dall'analisi condotta risulta che il fattore prezzo e disponibilità di R-PVC e sottoprodotti, a confronto con la materia prima vergine, non è la causa principale del cambiamento dei consumi. Infatti la rilevanza di questo fattore (espressa come «abbastanza», «molto» e «decisivo») è stata segnalata dal 56% dei compoundatori/riciclatori, dal 35% dei trasformatori e dal 28% degli altri stakeholder.

Naturalmente sussistono differenze di vedute in base ai settori e alle applicazioni, alle volte controintuitive.

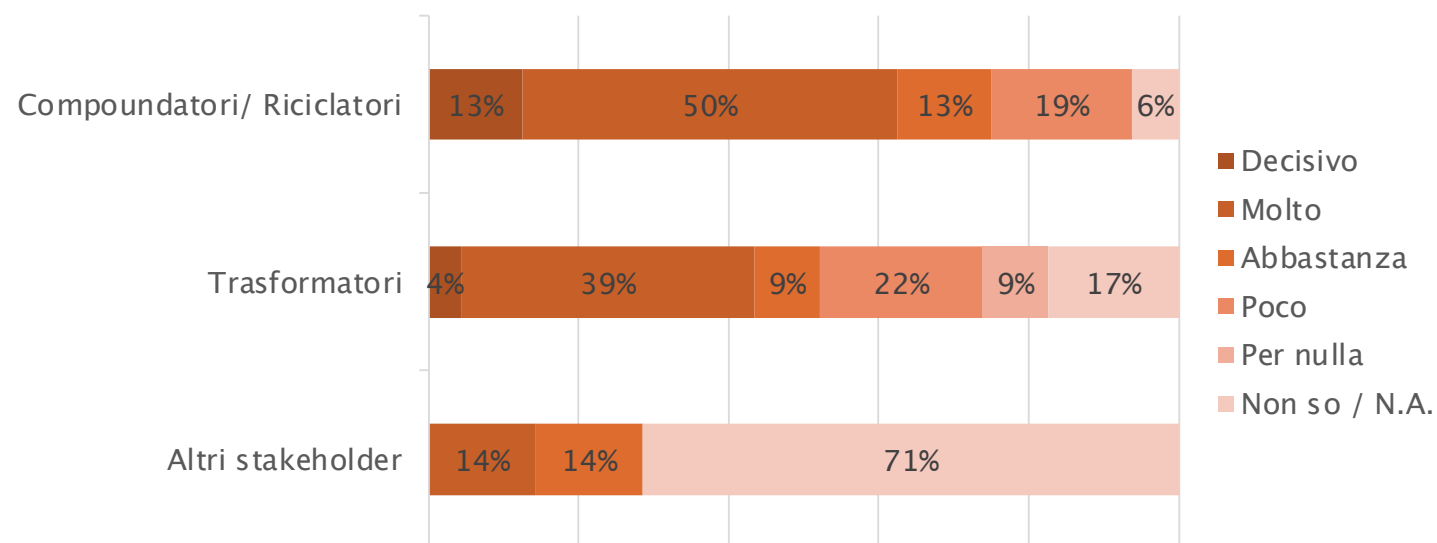
Infatti, in alcuni casi di applicazioni relativamente «povere» il prezzo viene considerato praticamente ininfluenza quando, per applicazioni più «tecniche» il prezzo acquisisce maggiore rilevanza.

R-PVC in severo calo nel 2023

Andamento Domanda – Mercato nazionale

Distribuzione % delle percezioni degli operatori

Quanto ha influito l'andamento della domanda del mercato nazionale?



Relativamente all'andamento del mercato nazionale quale causa della variazione dei consumi il quadro si presenta maggiormente definito in quanto l'importanza di questo fattore (espressa come «abbastanza», «molto» e «decisivo») viene segnalata dal 76% dei compoundatori/riciclatori, dal 52% dei trasformatori (scende al 28% per gli altri stakeholder).

Gli altri stakeholder segnalano tuttavia che già da almeno un anno vedono accumularsi nei propri piazzali i quantitativi raccolti e selezionati di scarti di PVC a fronte di una domanda in fortissima contrazione.

Almeno parte della contrazione viene attribuita all'importazione di materiali e beni di provenienza «esotica», di bassa qualità e a prezzi fortemente competitivi.

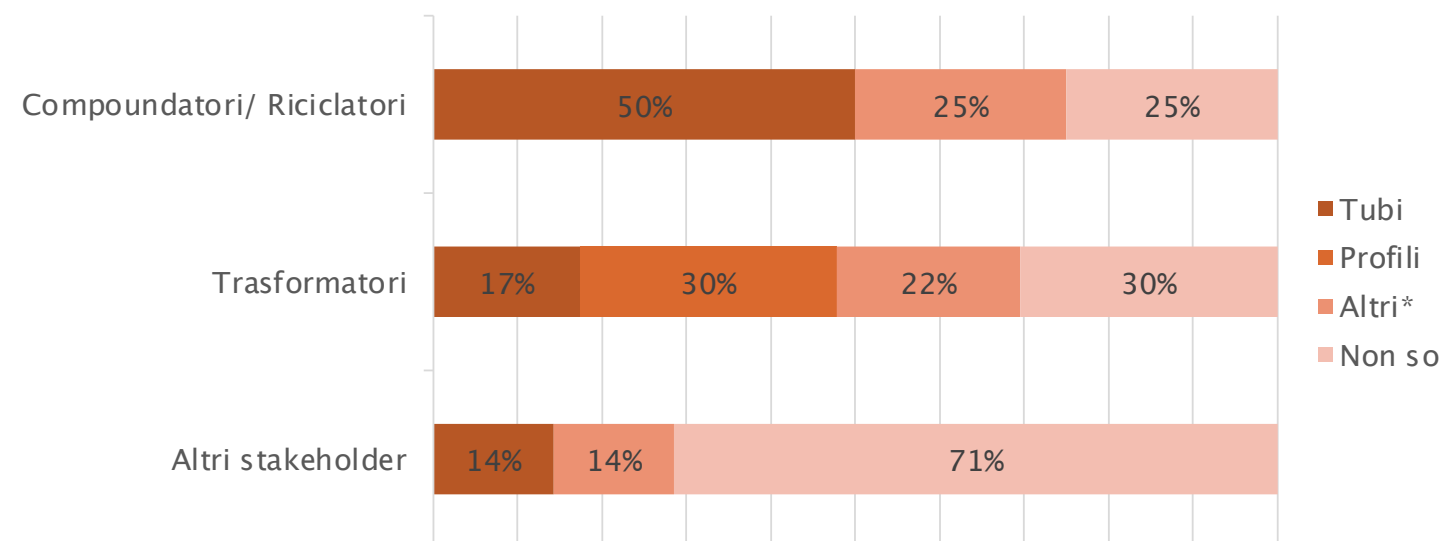
Viene segnalato anche un certo «raffreddamento» dell'entusiasmo del mercato nei confronti dei prodotti riciclati.

Il PVC da riciclo in severo calo nel 2023

Settori e applicazioni maggiormente colpiti

Quali settori/applicazioni sono stati particolarmente colpiti dalla contrazione dei volumi di R-PVC?

Distribuzione % delle percezioni degli operatori



*Fra i settori «altri», affetti dalla crisi dei consumi di R-PVC e sottoprodotti, ci sono stati citati i seguenti:

• Compoundatori/Riciclatori:

- Geomembrane;
- Stampaggio PVC Flessibile
- WPC (plastic wood) per arredo urbano;
- Suole per calzature.

• Trasformatori:

- Arredamento;
- Trasporti;
- Monofili;
- Calandrati in genere.

• Altri stakeholders:

- Rigenerazione PVC in genere.

IL MERCATO ITALIANO DEL PVC – EVOLUZIONE, ANDAMENTO 2023 E PROSPETTIVE 2024

Indice

1. Introduzione
2. Andamento del mercato italiano
3. I numeri del 2023
4. I driver 2024 e le prospettive a breve termine

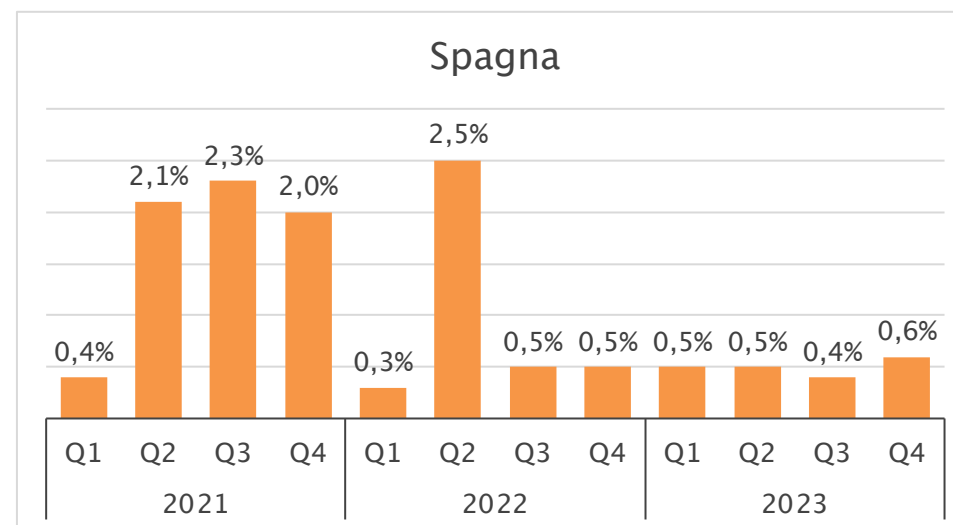
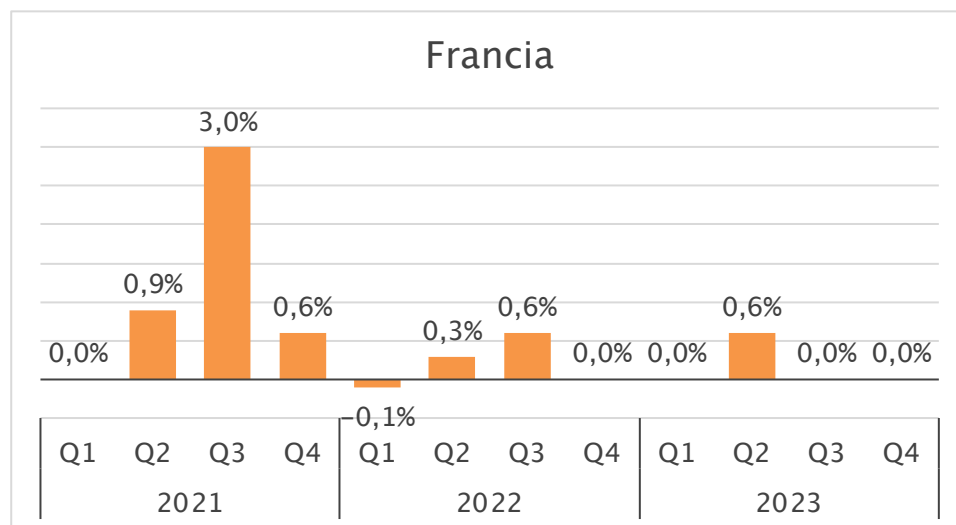
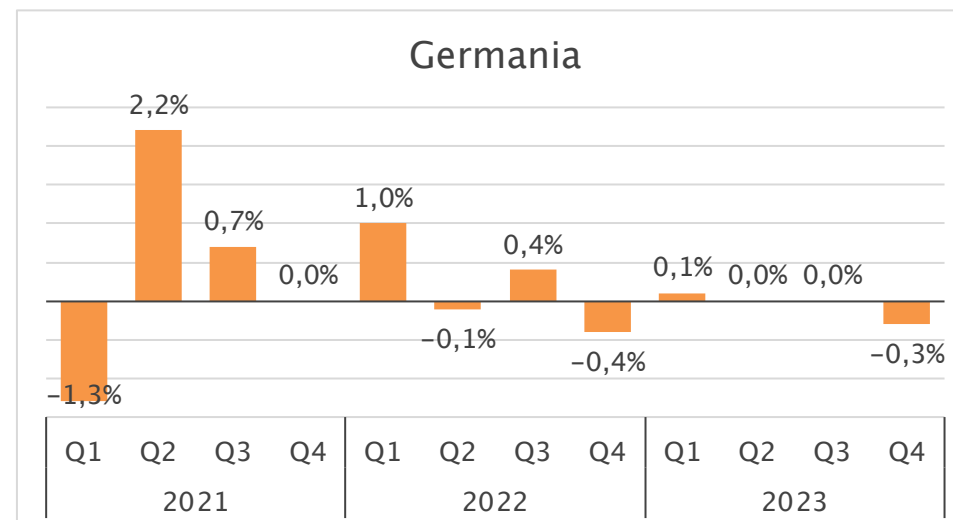
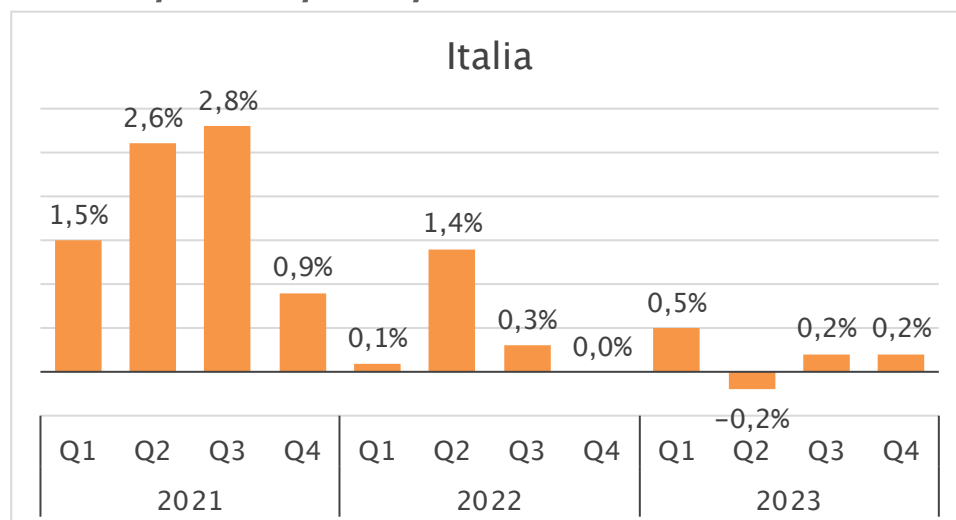
I driver di breve termine

Anche nel 2024 i fattori esterni dominano lo scenario



Quadro macroeconomico

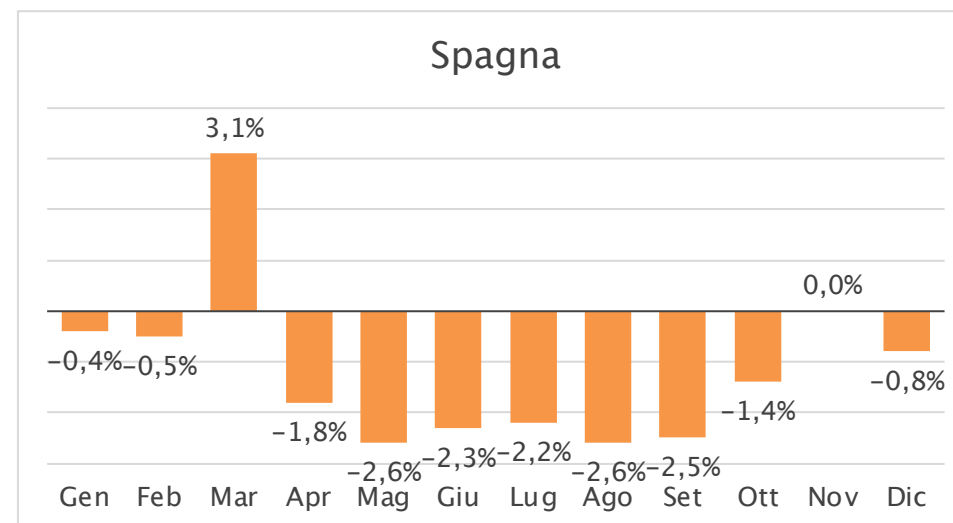
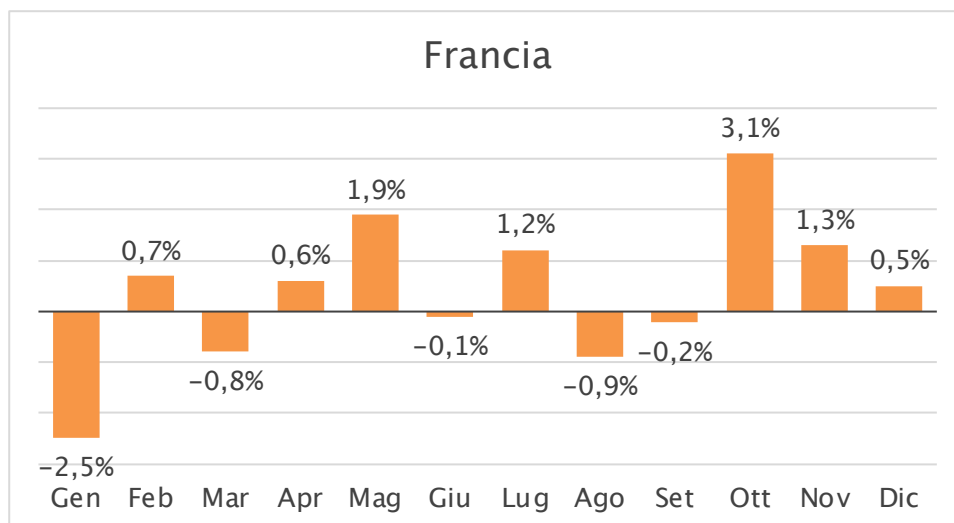
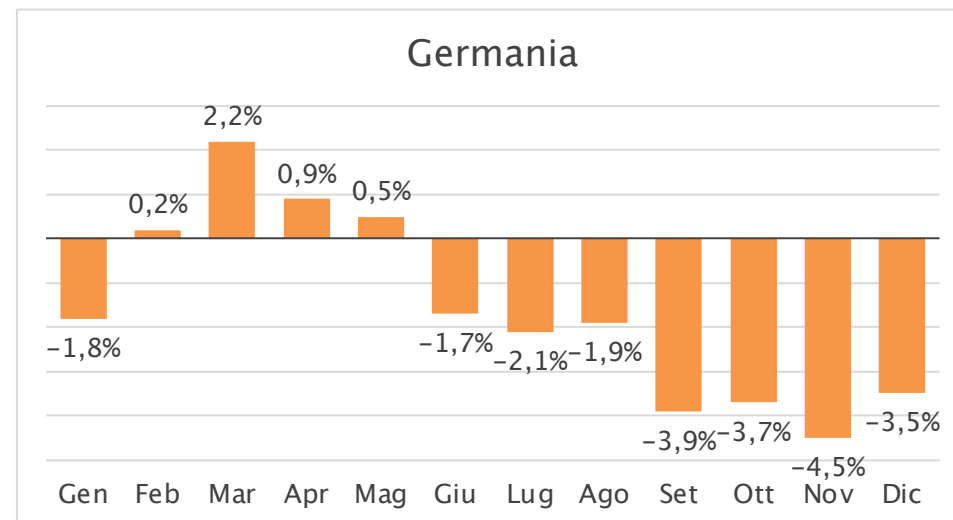
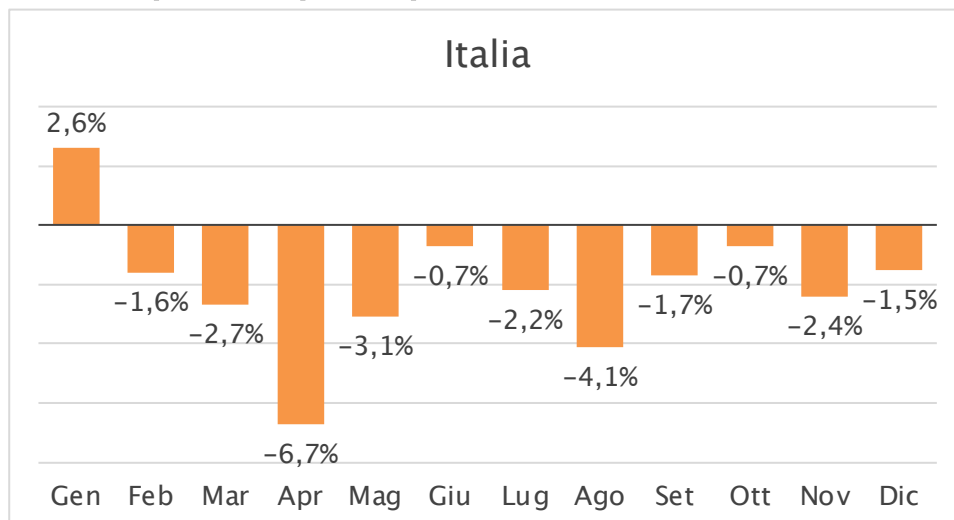
Italia e principali partner UE – PIL



L'andamento del PIL delle principali economie europee è stato piuttosto debole nel 2023: Germania in negativo (-0,3%), Italia e Francia marginalmente positive (Istat ha poi rivisto a +1% il dato per l'Italia). La Spagna ha invece evidenziato una crescita (ca. +2%). Q1'24: Germania -0,2%, Francia +1,1%, Italia +0,7%, Spagna +2,4%.

Quadro macroeconomico

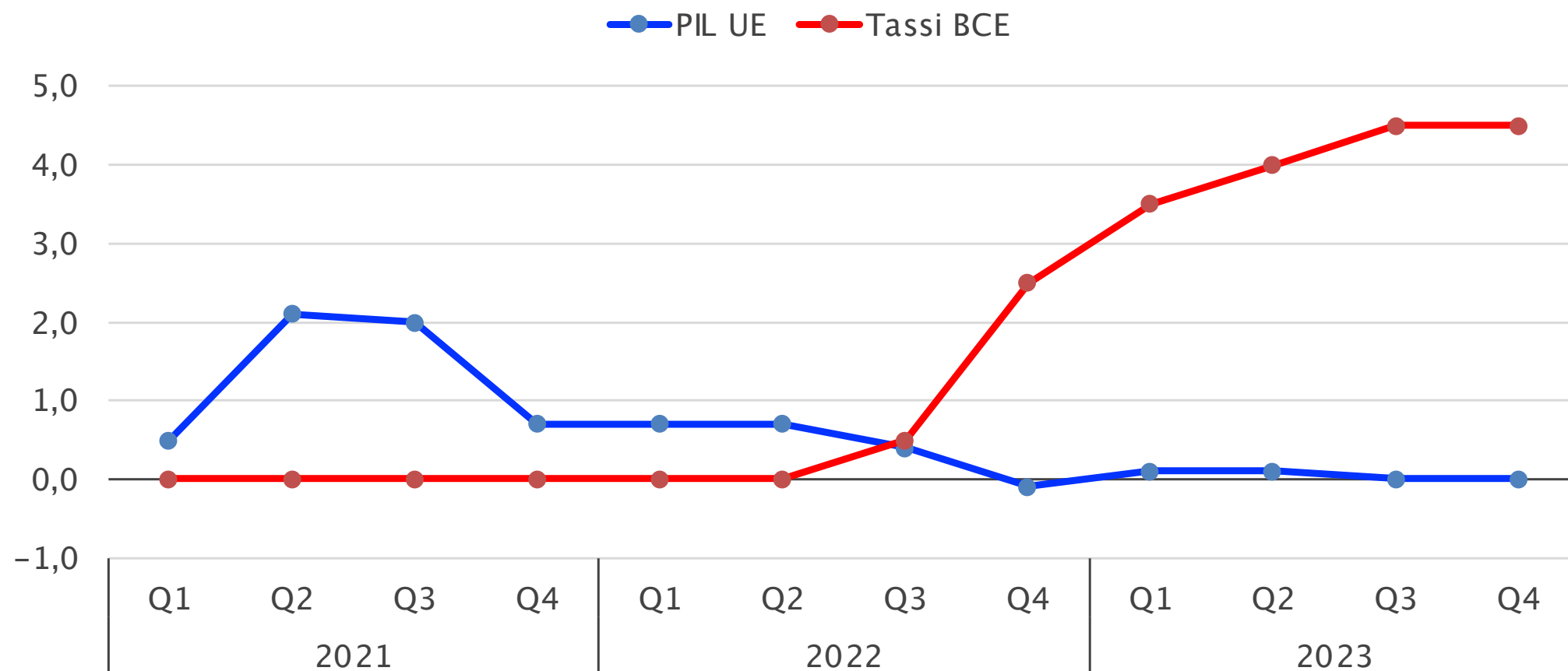
Italia e principali partner UE – Produzione industriale



La produzione industriale (variazioni mese su mese dell'anno precedente) è stata invece in territorio negativo in tutti i principali paesi europei: preoccupanti in particolare le situazioni in Italia (-2,5%) e Germania (-2,0%), che ha pesantemente rallentato nella seconda metà dell'esercizio e ha aperto il 2024 con ulteriore e pesante calo (gen -5,3, feb -5,6, mar -4,3%, apr -3,9%).

Quadro macroeconomico

PIL UE e tassi di interesse

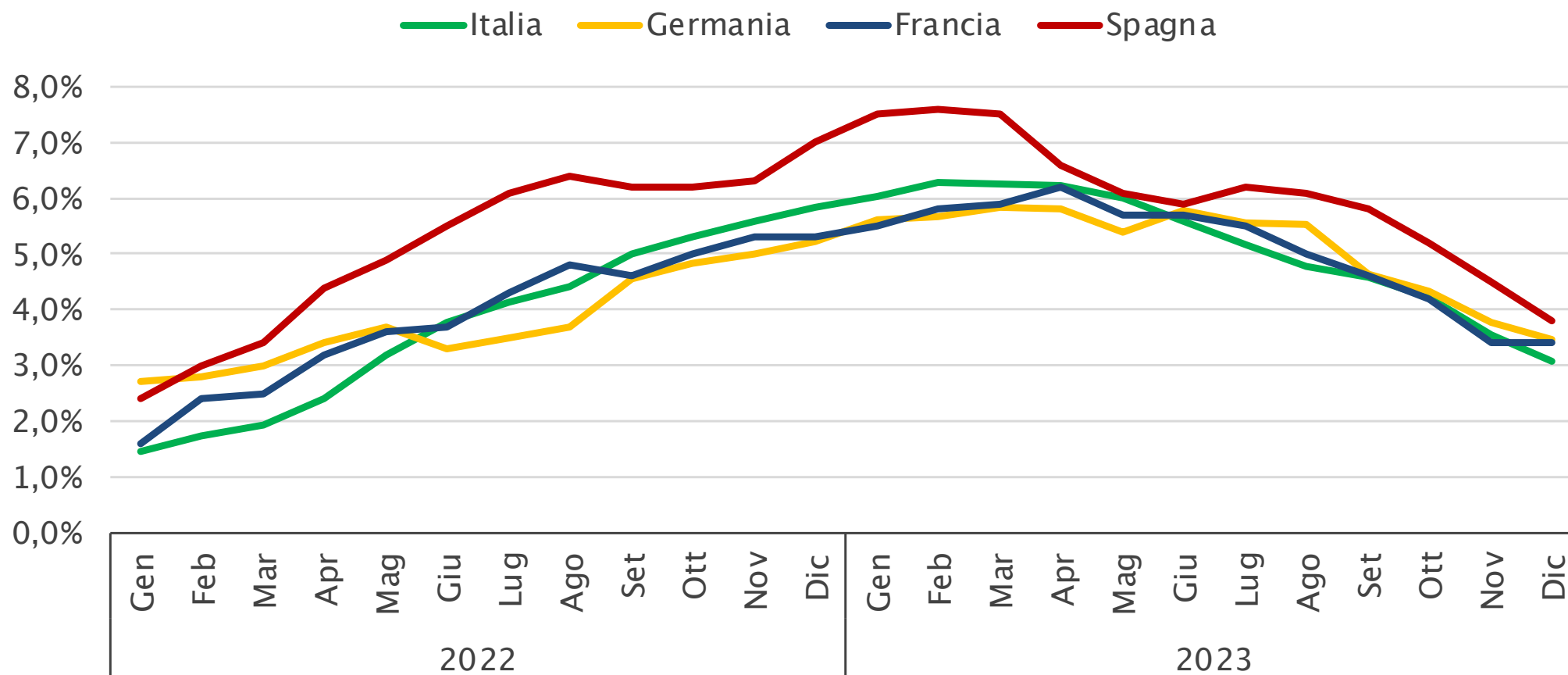


Si può «apprezzare» dal grafico, che riporta l'arco temporale al 2021-2023, la correlazione inversa tra l'andamento del PIL dell'Unione e quello dei tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento degli istituti bancari. Appena i tassi hanno avviato una traiettoria crescente l'andamento del PIL dell'Unione ha avviato una traiettoria decrescente ed è andato in negativo in soli due trimestri (Q4'22 a -0,1%). Trimestri successivi a encefalogramma sostanzialmente piatto.

Da verificare impatto della leggera riduzione (25 punti) dei tassi effettuata poche settimane fa.

Quadro macroeconomico

Italia e principali partner UE – Inflazione Core

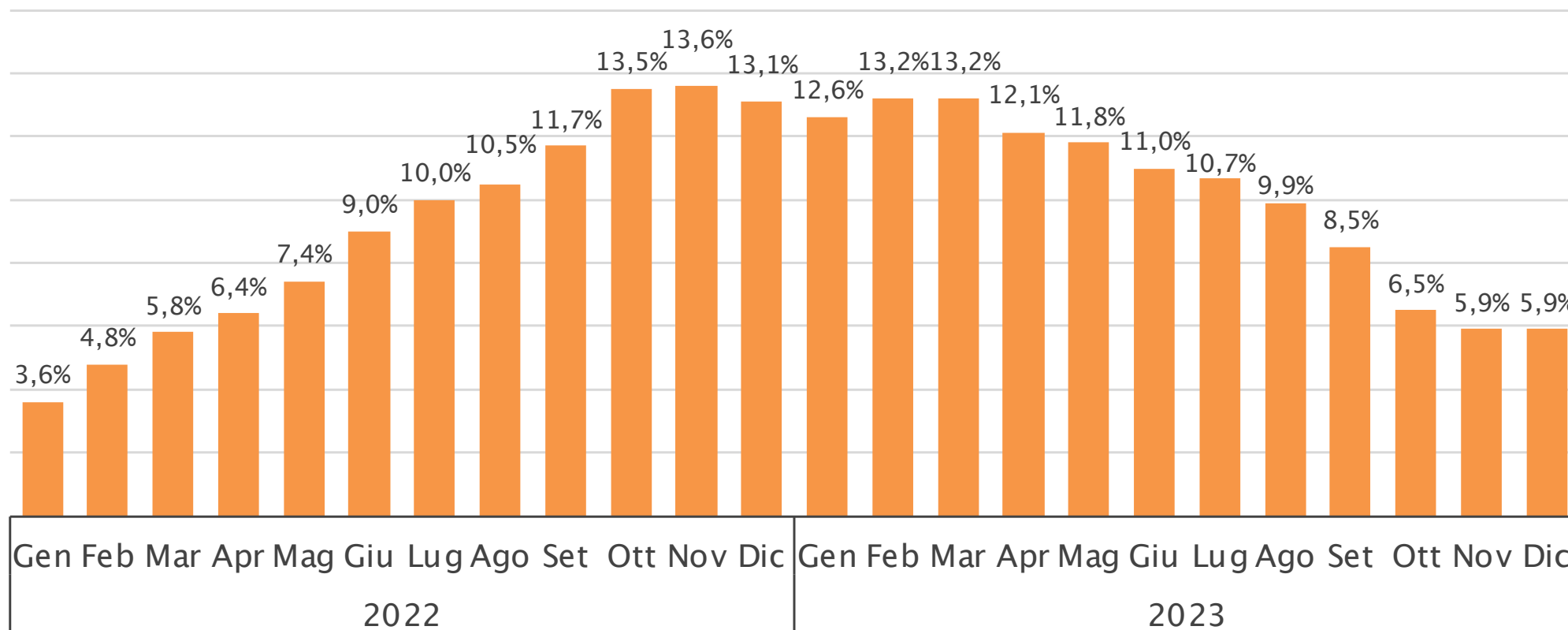


L'inflazione core è stata particolarmente elevata nel corso dell'ultimo biennio, con picchi particolarmente elevati in Spagna. A livello nazionale il consuntivo 2023 è risultato pari a +5,7%.
Nel 2024 si è tornati al di sotto del +1% (es apr e mag a +0,8%).

Ma l'inflazione...

...Alimentare ha «morso» in profondità

Italia

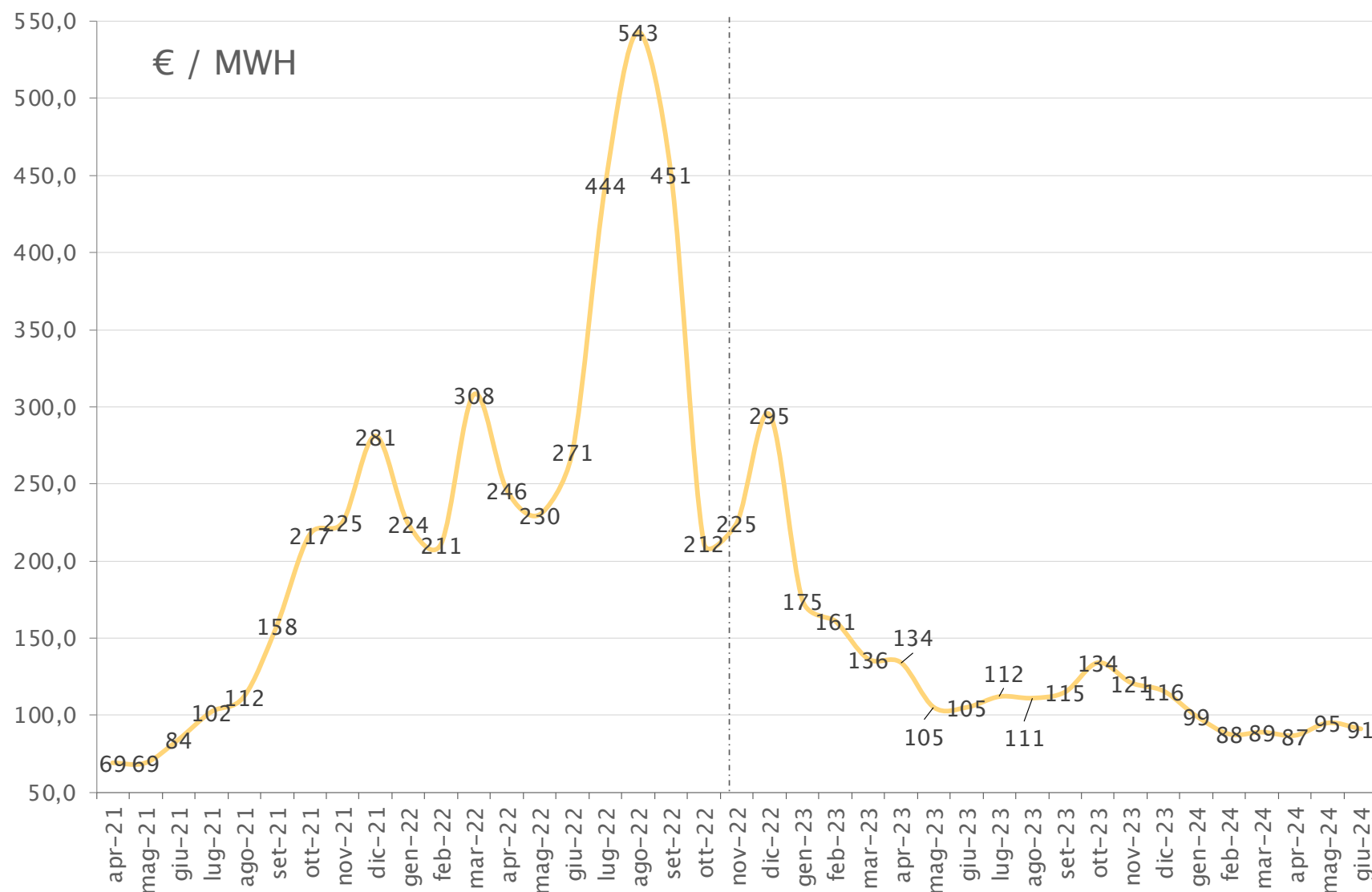


Inflazione alimentare in Italia nettamente superiore all'inflazione core, a doppia cifra per oltre un intero anno (da lug-22 a lug-23). La combinazione con i tassi di interesse elevati (es. per mutui, prestiti personali, ecc.) ha avuto effetti notevolmente depressivi sui consumi finali.

Confermata la traiettoria decrescente nel 2024, ma ancora in aprile e maggio è rimasta intorno al +2,5%.

I driver di breve termine

Progressivo rientro dei costi energetici

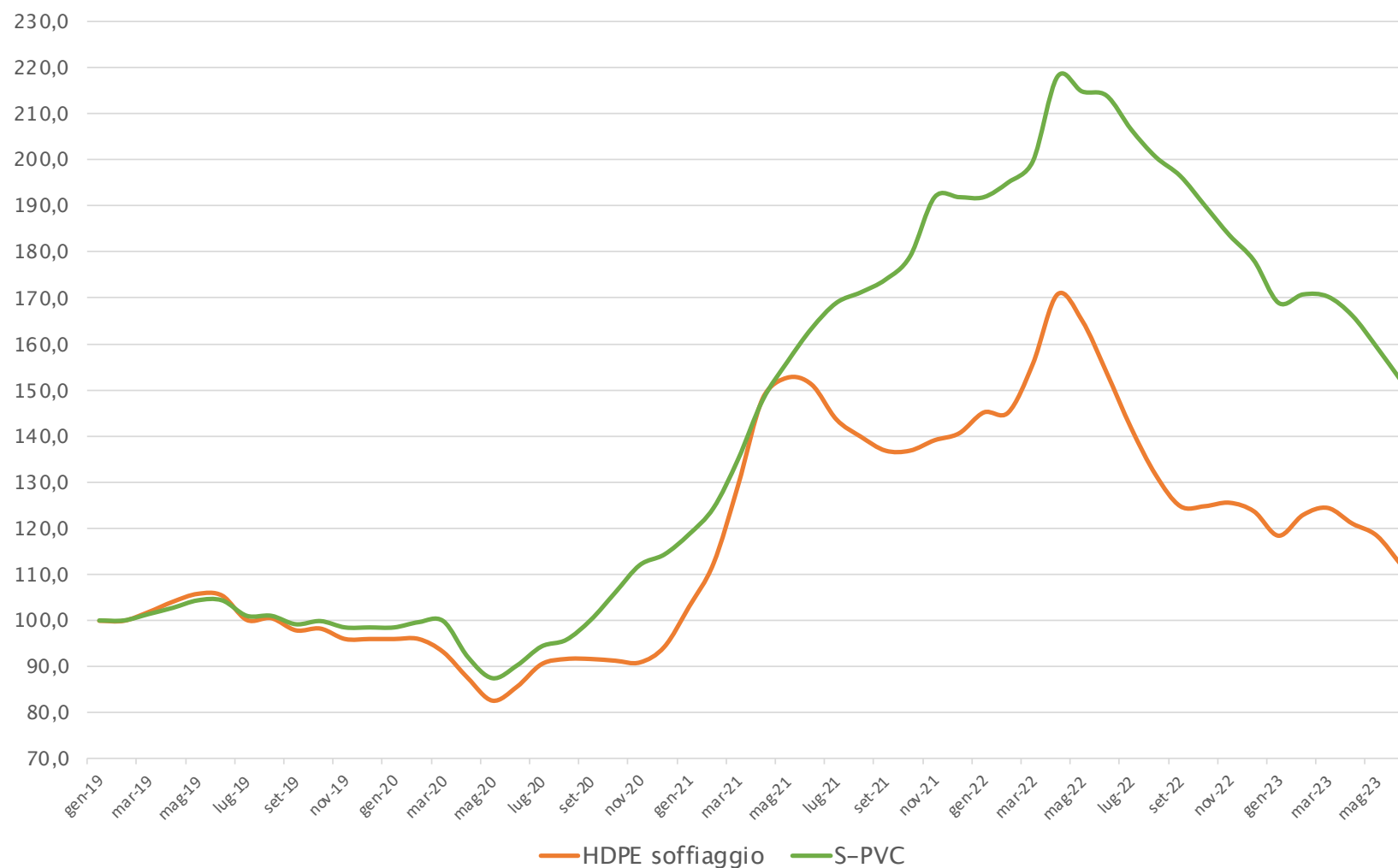


Fonte: GSE – dati di giugno parziali (fino al 09/06/2024)

I driver di breve termine

E rientro dei costi della resina (ma non solo per il PVC)

Andamento prezzi S-PVC e HDPE BM – Indice base 100 gennaio 2019

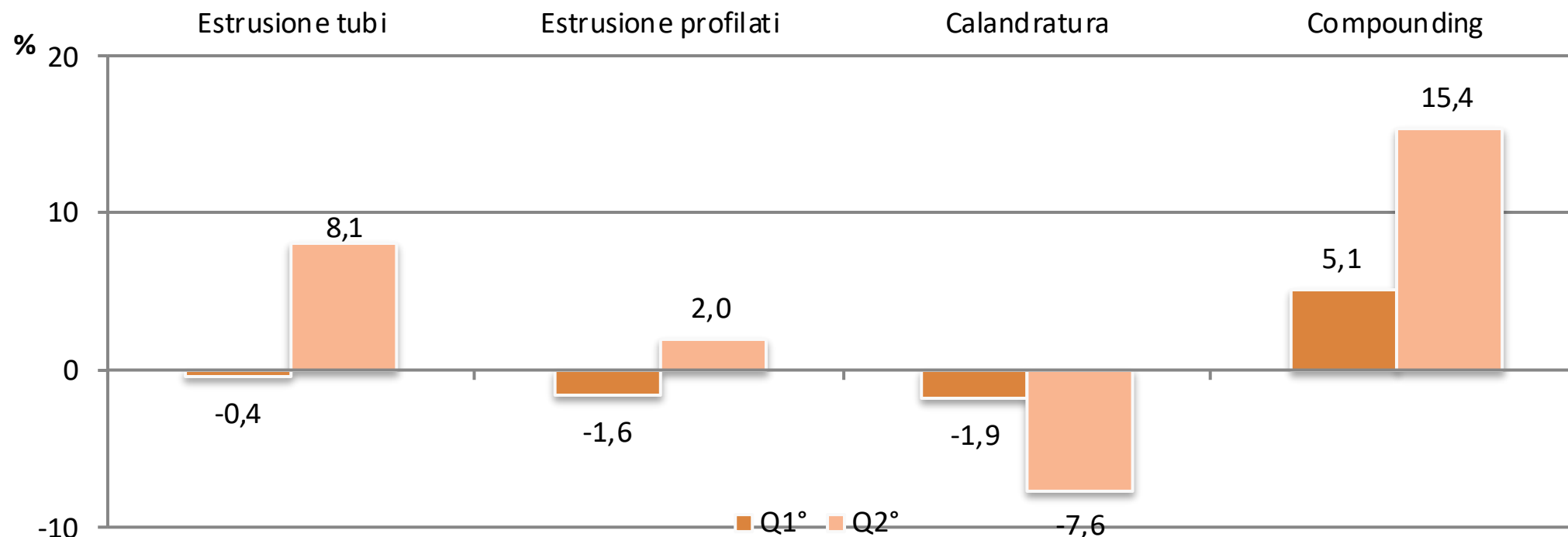


L'indice dei prezzi del **PVC sospensione** evidenzia un livello sensibilmente superiore ai livelli pre-pandemici: messi a confronto con gennaio 2019 si attestano a circa il **+48%**. HDPE evidenzia minor incremento (+26%).

Mercato PVC resina 2024 - Outlook a breve

PVC Rigido - Q1'24 consuntivo e Q2'24 previsionale

Tecnologie



A livello **macro** si assisterà probabilmente nel 2024 ad un **recupero dell'economia** italiana, anche se resta ancora in rosso l'andamento della produzione industriale, visto che il -2,9% di aprile è il risultato «*migliore*» dei primi mesi dell'anno (gomma-plastica a -1,8%, chimica -3,2%, carta stampa e legno -2,3%).

Nello specifico, per il **PVC rigido** si prospetta un semestre di ripresa, se confermate le indicazioni previsionali ricevute in aprile. Il livello della domanda si confronta tuttavia con un primo semestre 2023 già sottotono. Ottimi segnali da due comparti fondamentali: tubi e compounding.

Mercato PVC resina 2024 – Outlook a breve

Le principali applicazioni del PVC rigido

Tubi

- Per il primo semestre le aspettative sono per una buona progressione, in particolare per i tubi non pressione, anche in ragione degli investimenti programmati in infrastrutture.
- Esportazioni attese in netto rilancio.

Profili

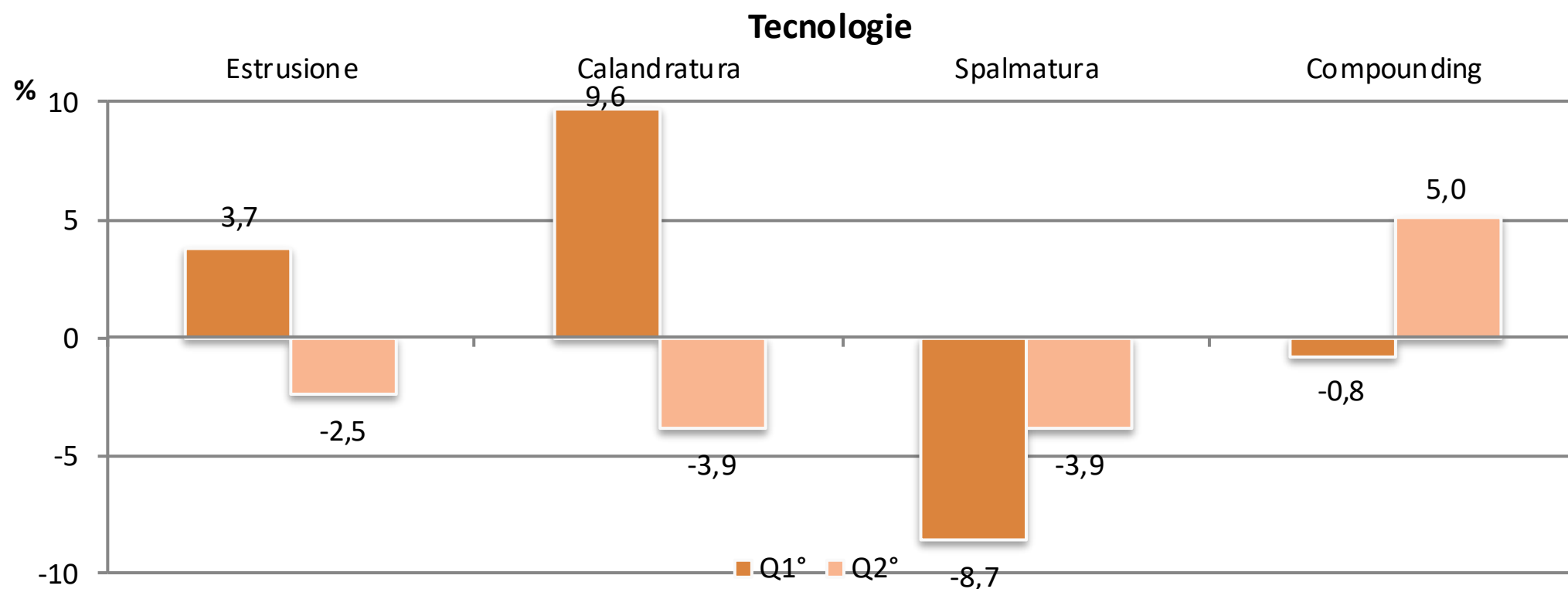
- Il grosso del consumo di PVC nel segmento, al di fuori dei profilati per infissi e delle canaline coprifili, è detenuto da aziende di compounding che riforniscono i numerosi produttori di profilati.
- Outlook stabile per il primo semestre, sarà tuttavia da verificare a consuntivo la tenuta del segmento infissi.

Calandratura

- Esauriti gli effetti della ristrutturazione del comparto (chiusura o riconversione ad altre produzioni).
- Non si arresta la contrazione complessiva della foglia calandrata, pur se le applicazioni nell'imballaggio appaiono stabilizzate. Mancano ancora stimoli dai mercati esteri.

Mercato PVC resina 2024 – Outlook a breve

PVC Plastificato – Q1'24 consuntivo e Q2'24 previsionale



A livello **macro** si assisterà probabilmente nel 2024 ad un **recupero dell'economia** italiana, anche se resta ancora in rosso l'andamento della produzione industriale, visto che il -2,9% di aprile è il risultato «*migliore*» dei primi mesi dell'anno (gomma-plastica a -1,8%, chimica -3,2%, carta stampa e legno -2,3%).

Il **PVC plastificato** presenta un andamento meno favorevole rispetto al rigido nel primo semestre 2024, con una serie di segmenti chiave non ancora stabilizzati.

Mercato PVC resina 2024 – Outlook a breve

Le applicazioni del PVC plastificato

Estrusione

- Comparto cavi (tanto da resina che da compound) stabilizzato / in leggero recupero, così come i profili plastificati.
- Film per imballaggio alimentare ancora in difficoltà, in ragione principalmente del ricorso a confezioni barriera.
- Rivitalizzazione della foglia per impermeabilizzazione.

Calandratura

- Dopo un ottimo primo trimestre, nel quale probabilmente sono stati anticipati una serie di ordinativi per timori della tenuta delle supply chain, le previsioni per i mesi primaverili virano in rosso.
- Scarsi spunti anche dal comparto dei trasporti.

Spalmatura

- Stabilizzazione, dopo numerosi trimestri in rosso, per le applicazioni diversificate, con ripresa del comparto finta pelle.
- Vira in rosso il segmento dei trasporti, che aveva vissuto un ottimo 2023.
- Carte da parati ancora in negativo, ripresa rimandata al secondo semestre.

Gli sviluppi attesi in corso d'anno

Principali elementi 2024 – in sintesi

Opportunità e driver

- Ulteriore riduzione dei costi dell'energia elettrica (PUN), che restano tuttavia ancora oltre il 30% più elevati di aprile 2021;
- Il contesto esterno è in lento miglioramento, per quanto, come già rimarcato, la produzione industriale è lontana dalla stabilizzazione;
- Fondi PNRR dovrebbero finalmente avere impatto positivo sull'industria di trasformazione del PVC, in particolare nelle infrastrutture;
- Non variano i principali driver nel packaging e nelle applicazioni medicali / farmaceutiche: igiene, sterilità e disinfezione; per le altre applicazioni leggerezza e durata (oltre alla competitività economica).

Barriere e minacce

- Andamento incerto dei consumi finali, messi a dura prova da un biennio caratterizzato dalla riduzione della capacità di spesa famiglie (combinazione inflazione e tassi di interesse);
- Edilizia in netto rallentamento dopo l'inatteso rush a fine 2023, in particolare le ristrutturazioni sono previste a oltre -25%;
- Rischio di un ulteriore aumento delle importazioni di manufatti finiti da paesi low cost europei, con ricadute negative sulla produzione interna;
- La Germania, primo partner commerciale dell'Italia, evidenzia in avvio d'anno ancora serie difficoltà, in particolare per l'attività produttiva.

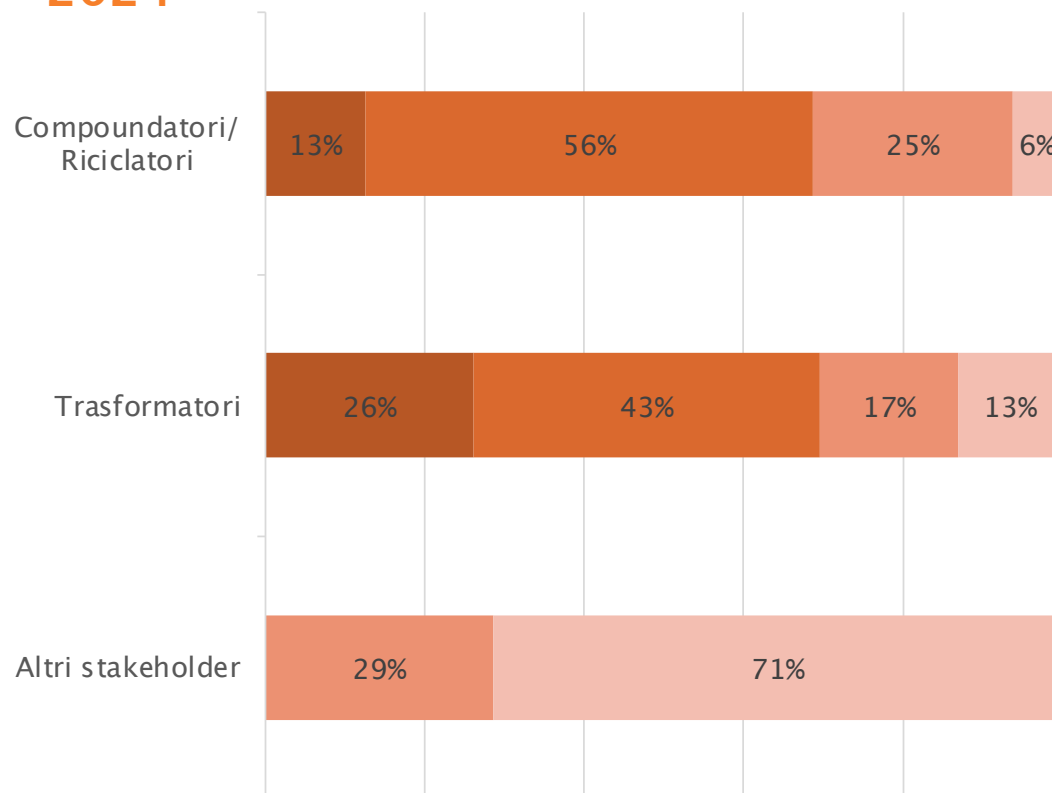
Previsioni di sviluppo per il riciclo

2024 – 2027 1/2

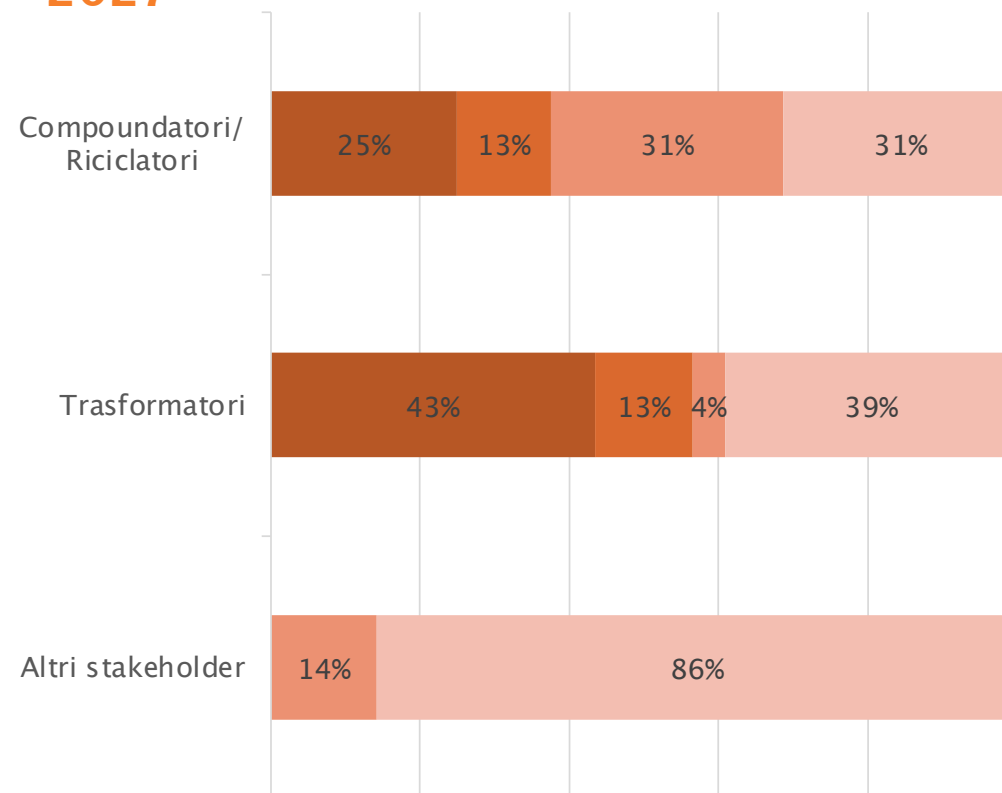
Quali sono le vostre previsioni di sviluppo della situazione del R-PVC nel breve e medio termine e le ragioni?

Distribuzione % delle percezioni degli operatori

2024



2027



■ Crescita ■ Stabilità ■ Calo ■ Non so

Previsioni di sviluppo per il riciclo

2024 – 2027 2/2

Quali sono le vostre previsioni di sviluppo della situazione del R-PVC nel breve e medio termine e le ragioni?

2024

Nel breve termine solo poche aziende (il 13% dei compoundatori / riciclatori, il 26% dei trasformatori e nessuno degli altri stakeholder) prevedono una lieve crescita.

Nel caso di alcuni compoundatori/riciclatori intervistati questo può essere imputato ad un avvio recente delle produzioni con R-PVC.

La maggior parte dei compoundatori/riciclatori (56%) e dei trasformatori (43%) prevede una **stabilità**.

Gli altri stakeholder prevedono un calo in corso d'anno o non si esprimono perché decisamente incerti sul futuro.

2027

Nel medio termine le previsioni sono meno conservative: una qualche crescita viene attesa dal 25% dei compoundatori/riciclatori e dal 43% dei trasformatori.

Questa previsione è dovuta all'auspicio di una evoluzione normativa e/o ad una maggiore richiesta del mercato in direzione di prodotti sempre più «green».

In alcuni casi è stata segnalata l'acquisizione di nuovi clienti (anche extra-europei).

Gli altri stakeholder, anche in questo caso, prevedono un calo o non si esprimono confermando l'incertezza.

Grazie per l'attenzione



Plastic Consult S.r.l.
via Savona 97
20144 Milano
Tel. 02 477 111 69
www.plasticconsult.it

 **plastic consult**
business insight

 **plastic consult**
corporate management

 **plastic consult**
ecology&economics

 **plastic consult**
marketing&promotion



www.materioteca.com