
Nuovi equilibri nel mercato europeo dei maceri

Rapporto 2007 sul mercato del riciclo cartario

Prof. Alessandro Marangoni

MIAC 2007

Seminario Comieco

L'evoluzione del ruolo dei paesi europei

nel mercato dei maceri

Lucca, 11 ottobre 2007



AGICI Finanza d'Impresa

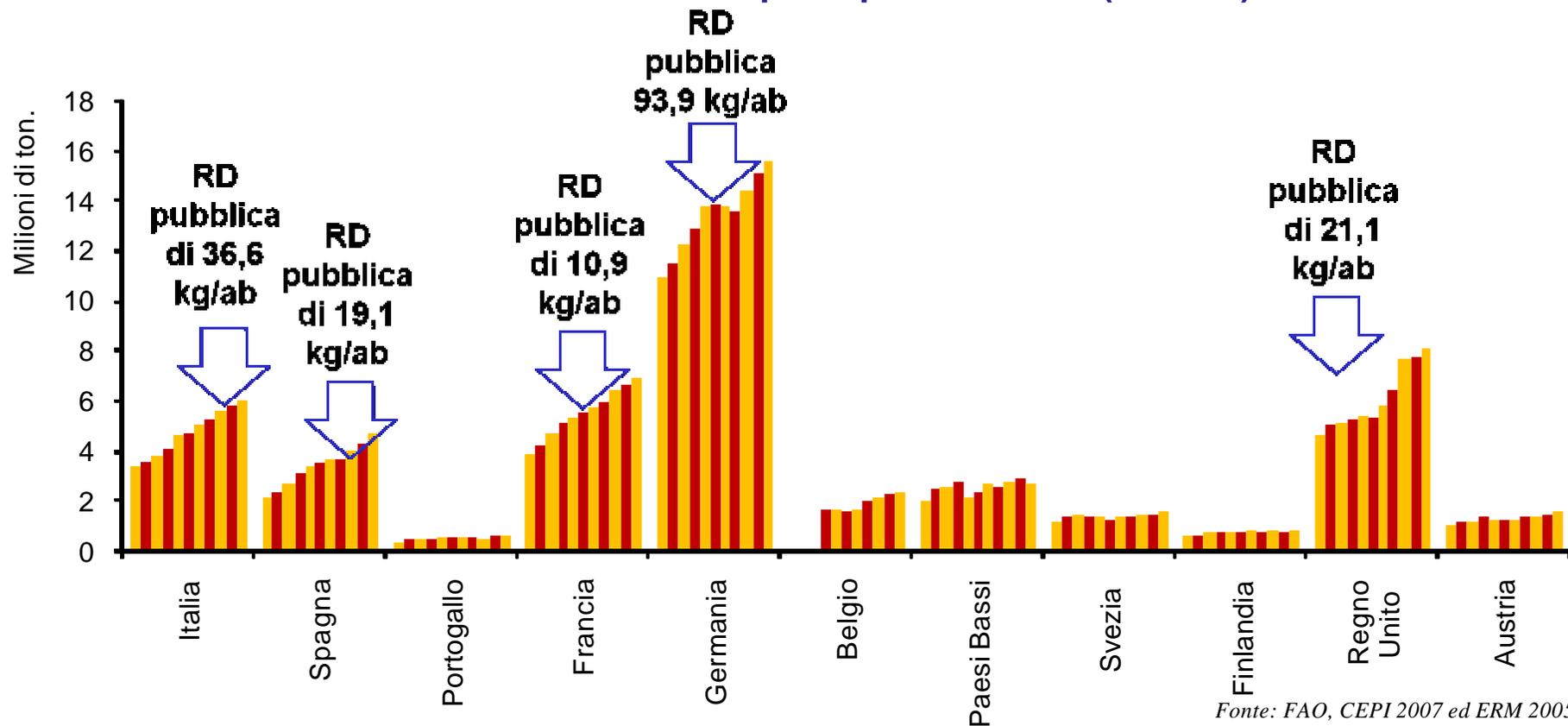
SOMMARIO

1. Dieci anni di mercato europeo dei maceri
2. I market maker mondiali
3. L'Italia, un ruolo crescente sul mercato dei maceri

1. Dieci anni di mercato europeo dei maceri

1. La raccolta: il gioco dei diversi player

1996-2005 Raccolta di maceri nei principali Paesi UE (ton/000)



Fonte: FAO, CEPI 2007 ed ERM 2005

2. Il commercio internazionale: nuovi ruoli

1996-2005 Saldo commerciale maceri nei principali Paesi UE (ton/000)



Fonte: FAO, CEPI 2007

3. La capacità a base macero: trend e prospettive

2004-2006 in Europa Occidentale, per effetto delle delocalizzazioni e di una stasi dell'intero settore, si contrae la capacità a base macero:

- Francia: - 840.000 ton di capacità installata
- Regno Unito: - 914.000 ton di capacità installata
- Italia: - 260.000 ton di capacità installata
- Germania: - 108.000 ton di capacità installata

I dati al settembre 2007 mostrano un'inversione del trend, guidata dalla Germania:

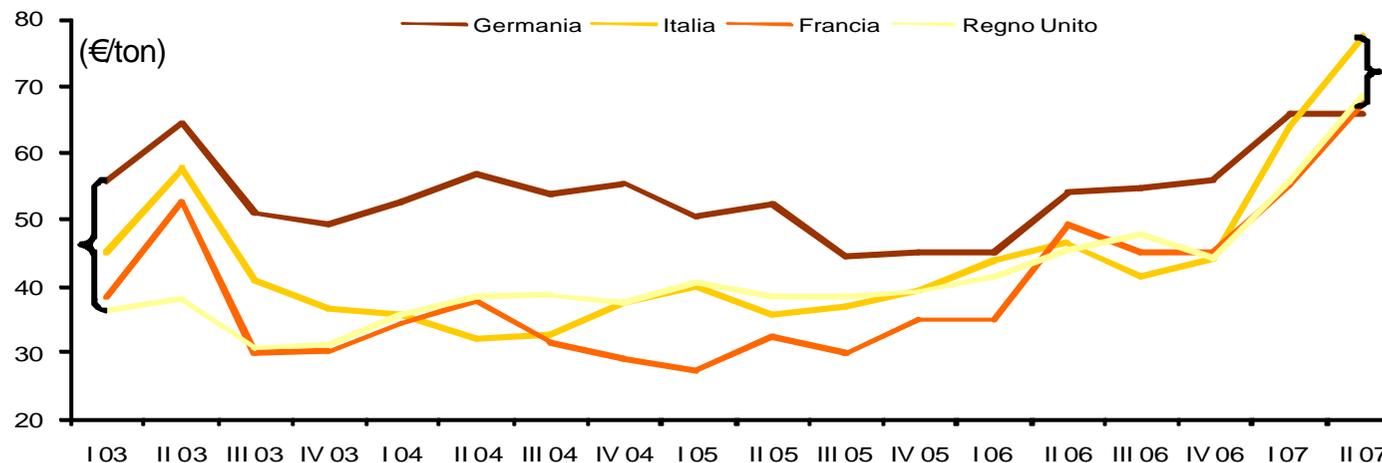
- Germania: + 913.000 ton di capacità installata al 2009
- Regno Unito: + 400.000 ton di capacità installata al 2009
- Italia: + 20.000 ton di capacità installata entro il 2008

Fonte: Elaborazioni Agici su PPI

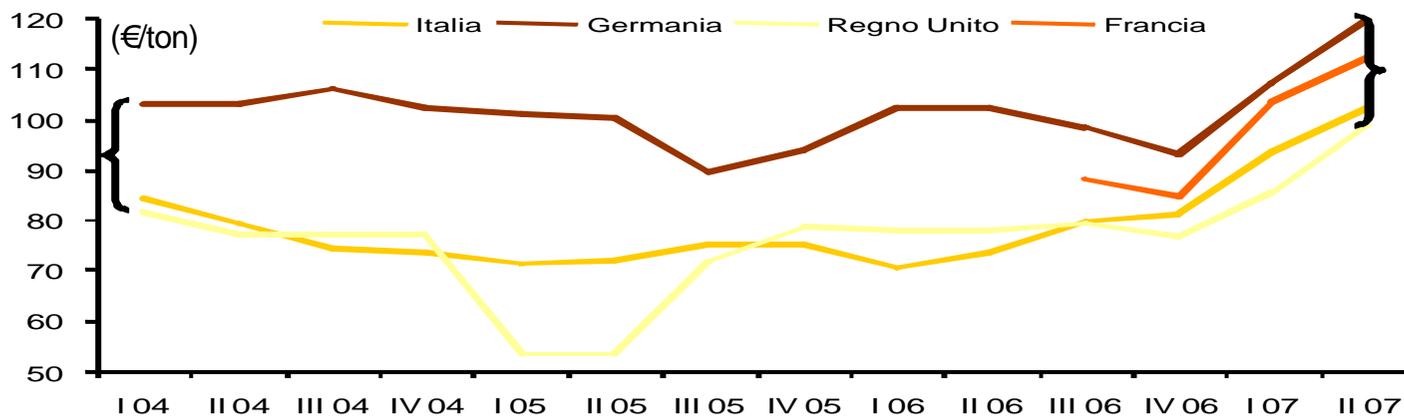
4. I prezzi europei dei maceri: i listini interni e ...

Il processo di progressiva convergenza dei listini dei principali Paesi Europei prosegue, seppur con alcune eccezioni.

Mixed P&B:
un esempio di convergenza



Newspaper:
un caso di mancata convergenza

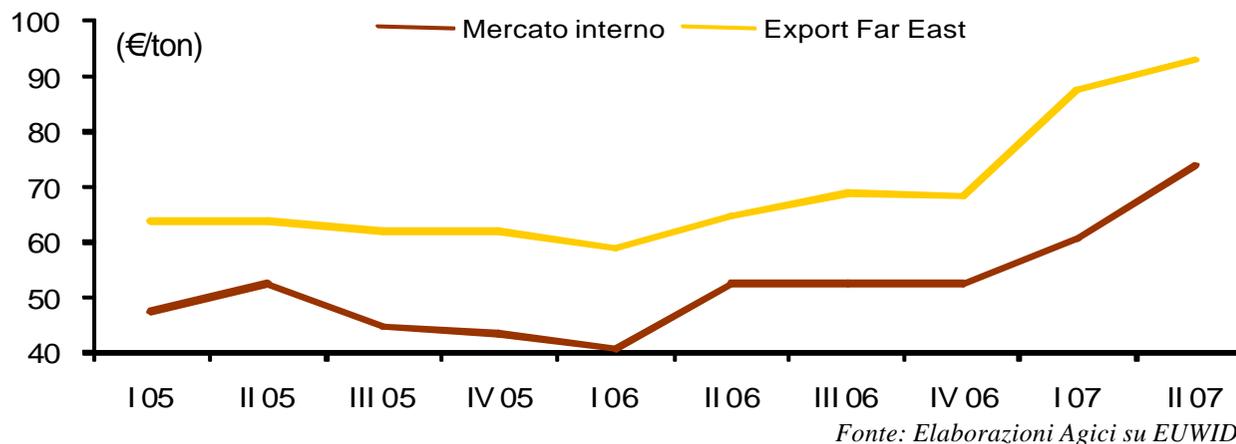


Fonte: Elaborazioni Agici su EUWID

... il doppio binario all'export

L'esportazione diventa un canale per quotazioni più elevate e non (solo) per evitare la riduzione dei prezzi interni a fronte di un'eccedenza dell'offerta.

I prezzi dei maceri esportati superano quelli del mercato nazionale, soprattutto se destinati al Far East. Il trend è ormai consolidato in Germania.



Mixed P&B in Germania

Il confronto tra il listino interno e quello applicato all'export verso il Far East

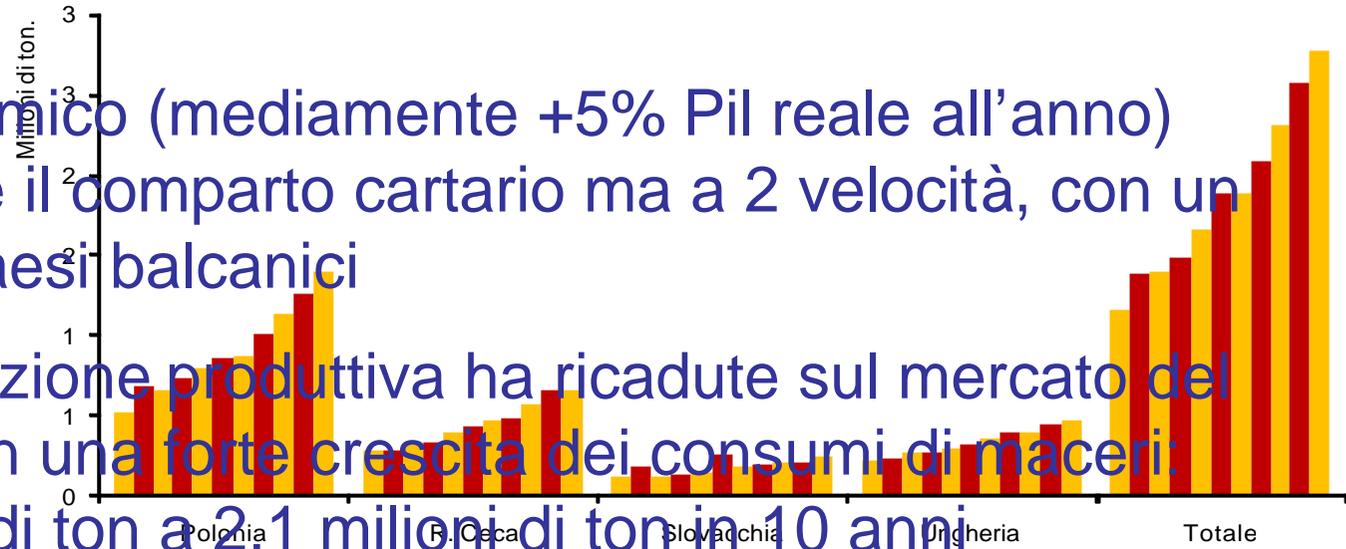
- Inghilterra, spread anche del 30% tra prezzo nazionale e ai compratori asiatici;
- Francia, spread di almeno il 10% tra listino interno ed estero.

5. L'Est Europa: un'opportunità?

1996-2006:

- La raccolta**
- Il boom economico (mediamente +5% Pil reale all'anno) trascina anche il comparto cartario ma a 2 velocità, con un ritardo per i Paesi balcanici

- La delocalizzazione produttiva ha ricadute sul mercato del packaging, con una forte crescita dei consumi di maceri: da 1,6 milioni di ton a 2,1 milioni di ton in 10 anni

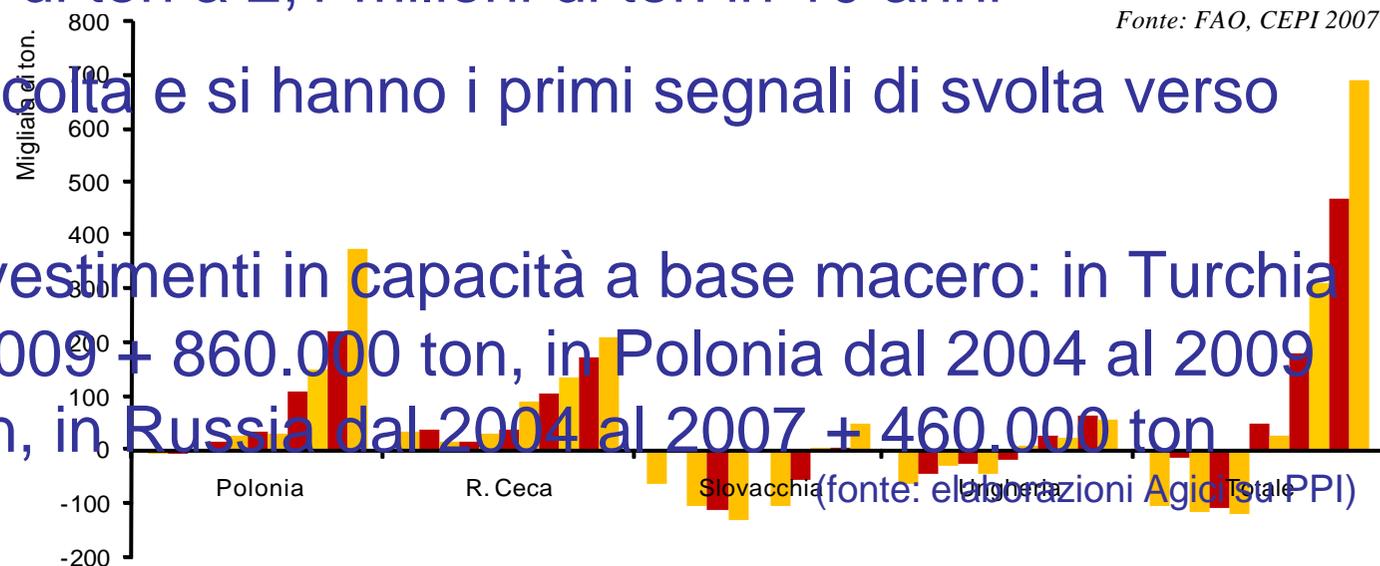


Fonte: FAO, CEPI 2007

1996-2006:

- Il saldo commerciale**
- Cresce la raccolta e si hanno i primi segnali di svolta verso l'export netto

- Importanti investimenti in capacità a base macero: in Turchia dal 2005 al 2009 + 860.000 ton, in Polonia dal 2004 al 2009 + 805.000 ton, in Russia dal 2004 al 2007 + 460.000 ton



(fonte: elaborazioni Agici e PPI)

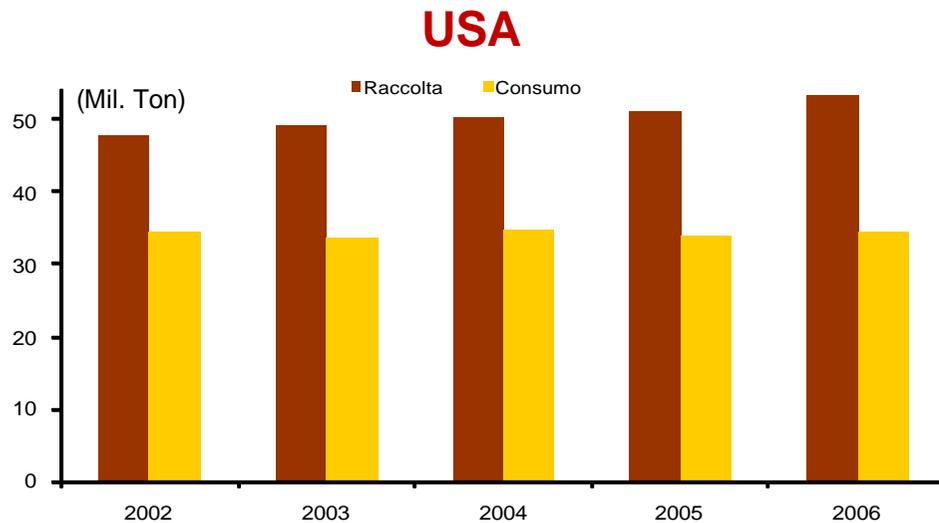
Fonte: FAO, CEPI 2007

6. In conclusione, quali prospettive per l'Europa?

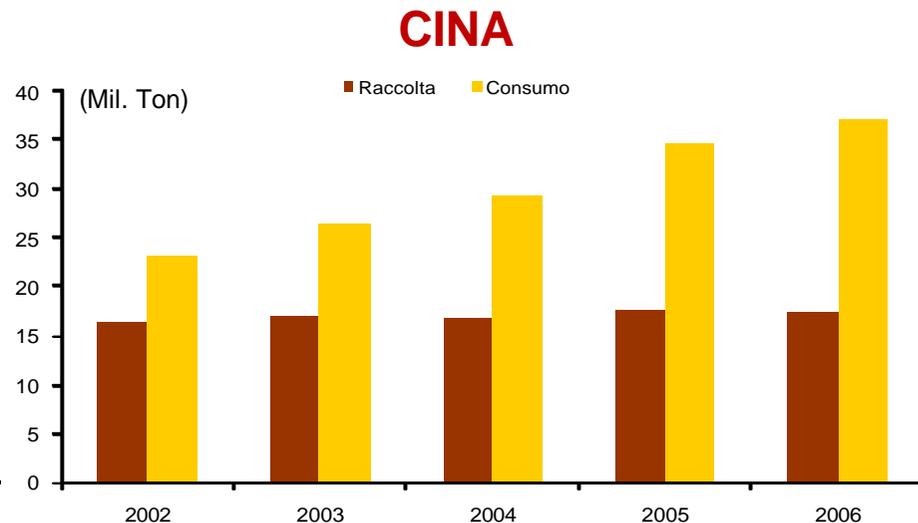
- Ulteriore **crescita della raccolta dei maceri**. Per la sola Italia si stimano potenzialità per circa 1 milione di ton/anno in più
- Est Europa come ulteriore driver di crescita, soprattutto i **Balcani**
- Aumento del consumo interno di maceri anche per effetto della **crescita capacità a base macero in Europa** al 2009: **+ 3 ml ton**. Seconda solo alla Cina, con un'attesa di oltre 16 ml ton aggiuntive
- **Crescita del gap tra consumo interno e disponibilità di maceri** : al 2012 oltre 12 milioni di ton anziché le 7 milioni di ton del 2005
- **Intensificarsi del ruolo di esportatore dell'Europa** nel Far East, ove ha quote di mercato crescenti (nel 2006, 28,1% dell'import cinese)
- Possibili **freni all'export**:
 - Andamento dei costi dei noli
 - Cambio €/ \$
 - Normativa UE sul trasporto dei rifiuti (Regulation 1013/2006)

2. I market maker mondiali

- Usa, leader nell'export: da 8 a 17 ml ton in dieci anni (fonte AF&PA)
- Cina, primo importatore con 19 ml ton nel 2006 e una produzione cartaria cresciuta da 31 a 53 ml ton nel 1996-2005 (fonte Forest Trend)



Fonte: AF&PA, 2007



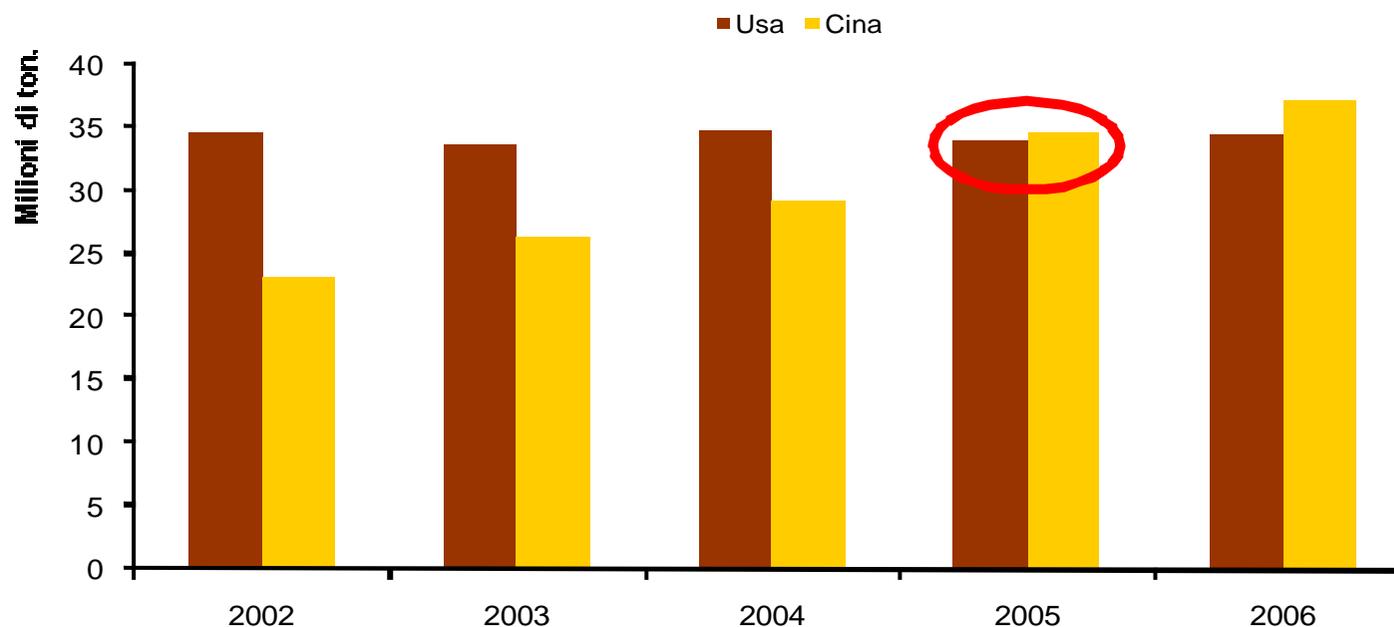
Fonte: Forest Trend, 2007

Cresce la raccolta, ma cala il consumo

Raccolta stabile, ma esplode il consumo



- Sorpasso Cina - Usa nel consumo apparente di maceri
- Crescita dell'intero mercato asiatico: dagli attuali 62 ml ton a 96 previsti al 2015 (fonte Forest Trend)

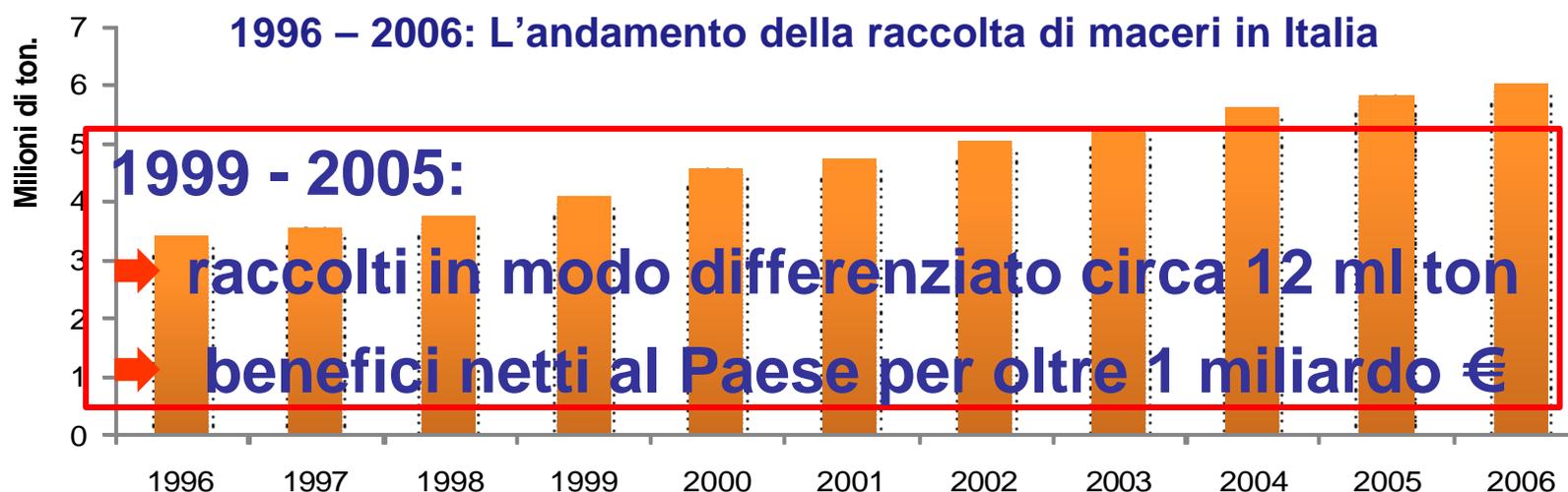


Fonte: Elaborazioni Agici su Forest Trend e AF&PA, 2007

3. L'Italia, un ruolo crescente sul mercato dei maceri

La crescita della raccolta dei maceri

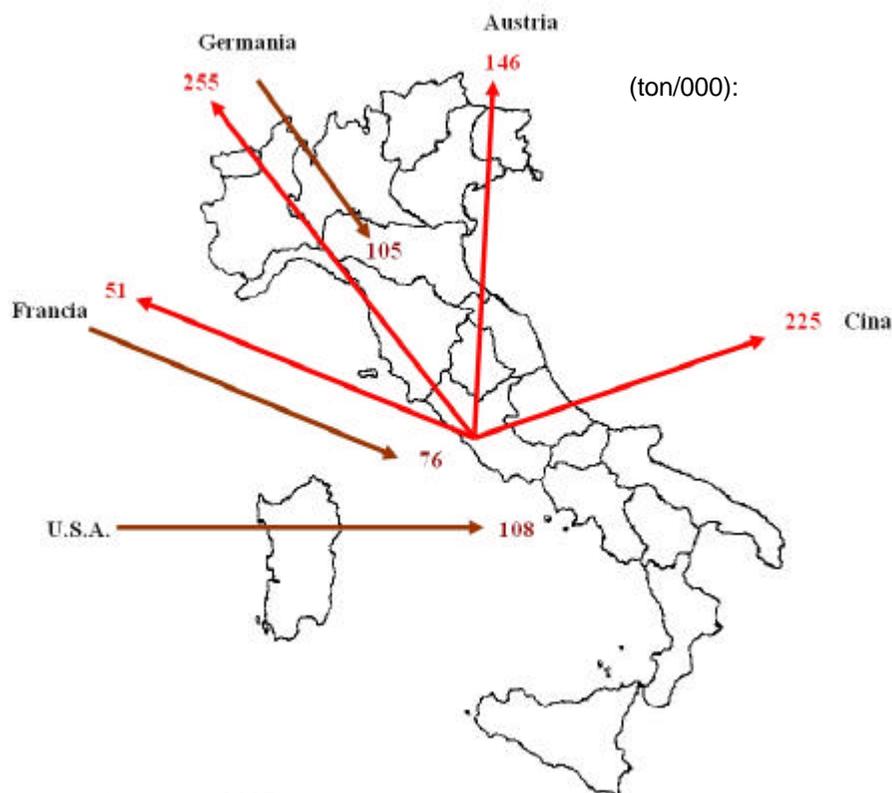
- Grazie allo sviluppo RD sono aumentati i volumi di maceri disponibili, mentre la crescita del flusso industriale risente del mix produttivo del nostro Paese.
- Si stimano potenzialità ulteriori per circa 1 milione di ton/anno



Fonte: Ceperi, 2007

Il consolidamento del ruolo di esportatore netto

- Continua a crescere l'export italiano e cala l'import, grazie all'aumento della disponibilità di maceri nazionali,
- Si consolida il saldo positivo netto della bilancia commerciale



I flussi di import-export maceri 2006

- Si conferma il ruolo di fornitore degli USA per la recovered paper di qualità
- Si inverte la posizione commerciale verso la Germania: sempre più esportatori netti verso i nostri storici fornitori di maceri. Nel 2006 il 30% dell'export italiano è stato in Germania
- Si sviluppa l'export verso la Cina, sebbene ancora limitato (pesa meno dell'1% sul totale dell'import cinese)

Fonte: Assocarta, 2007

Alcune questioni aperte

- Andamento della Raccolta Differenziata nel Sud del Paese
- Frammentazione delle imprese di recupero in Italia
- Ruolo del nostro Paese nei confronti del mercato dell'Est Europa
- Normativa di trasporto delle materie prime seconde
- Carenze infrastrutturali per il trasporto merci,
in primis di sistema portuale

Le prospettive

- Ulteriore crescita della disponibilità di maceri nazionali, soprattutto per il contributo della RD
- Prosecuzione del miglioramento della qualità della RD
- Aumento del consumo di maceri nazionale anche per effetto della nuova capacità a base macero prevista al 2008 (+20 kton)
- Import in calo, ma con gli USA sempre principali fornitori di maceri di elevata qualità per l'industria cartaria nazionale
- Export in ascesa e possibili nuove quote di mercato nel Far East
- Possibili sviluppi nei rapporti commerciali con i Paesi dell'Est



alessandro.marangoni@agici.it



20121 Milano - via Brentano, 2
Tel. +39 02 54.55.801- Fax + 39 02 54.11.85.32
E-Mail: agici@agici.it - www.agici.it