



FEDERCHIMICA
CONFINDUSTRIA



International Year of
CHEMISTRY
2011

Pitture e vernici: scenario congiunturale e prospettive

COLORE 2011 Piacenza Expo, 18 marzo 2011

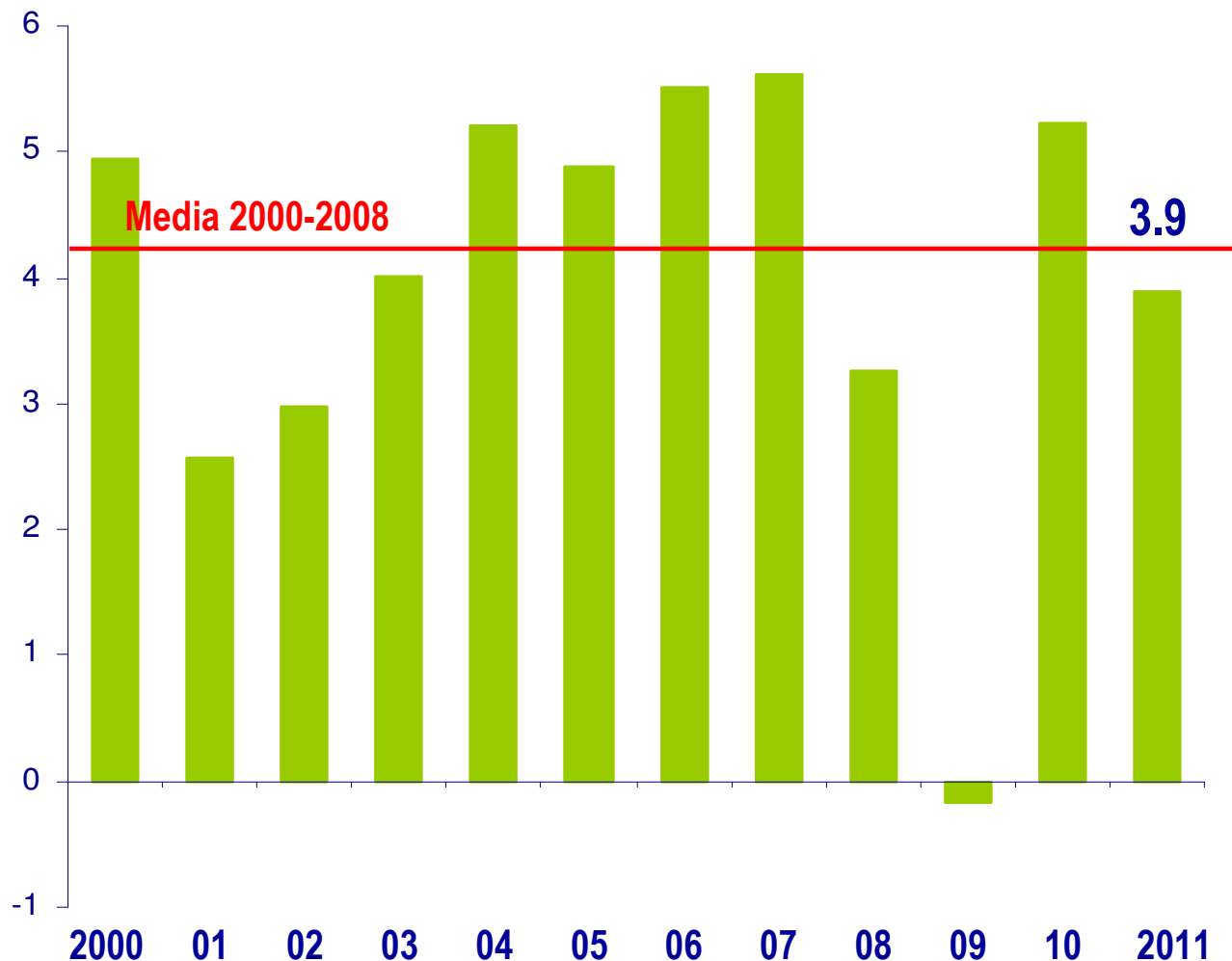


Vittorio Maglia

Direttore Analisi Economiche - Internazionalizzazione

Dopo la più pesante crisi del Dopoguerra, l'economia mondiale è tornata a correre

PIL mondiale (var. % reale)



Ma sono numerosi i fattori di incertezza e instabilità

- ➔ **Sostenibilità del debito pubblico** nei Paesi “periferici” dell’Area Euro
- ➔ **Restrizione fiscale simultanea** nei Paesi dell’Area Euro
- ➔ **Rischi di guerra valutaria**
- ➔ **Prezzi delle materie prime** e inflazione
- ➔ **Tensioni sociali** in Nord Africa
- ➔ **Terremoto e rischio nucleare in Giappone ?**
 - Le condizioni operative delle imprese potranno subire cambiamenti repentini
 - Per alcuni settori prevale l’impatto negativo



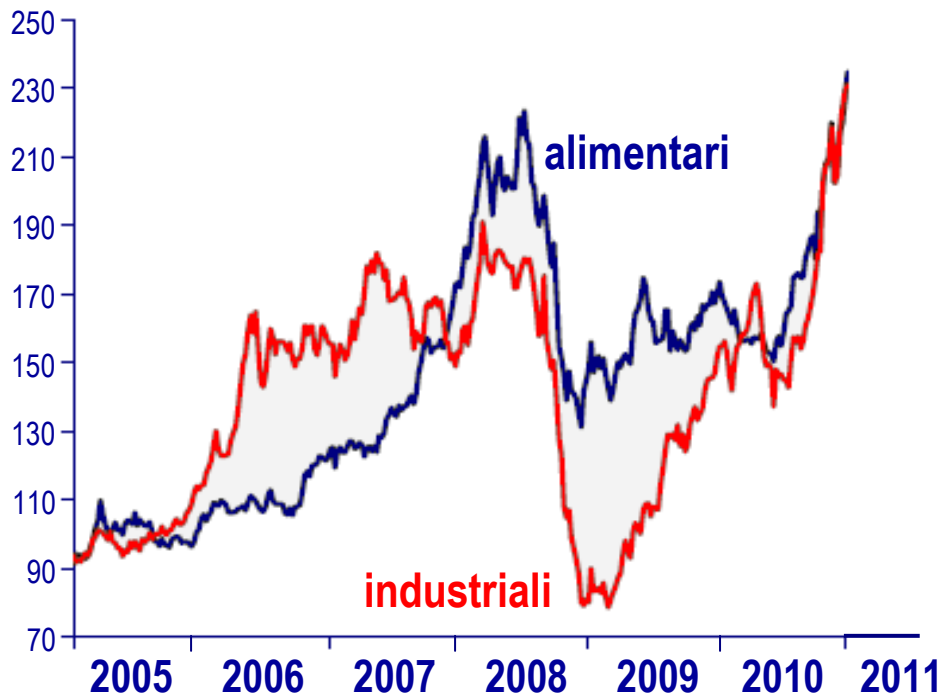


**Il tema del momento:
le materie prime**

Tutte le materie prime in forte aumento

Prezzi delle materie prime

(indice 2005=100 in \$)



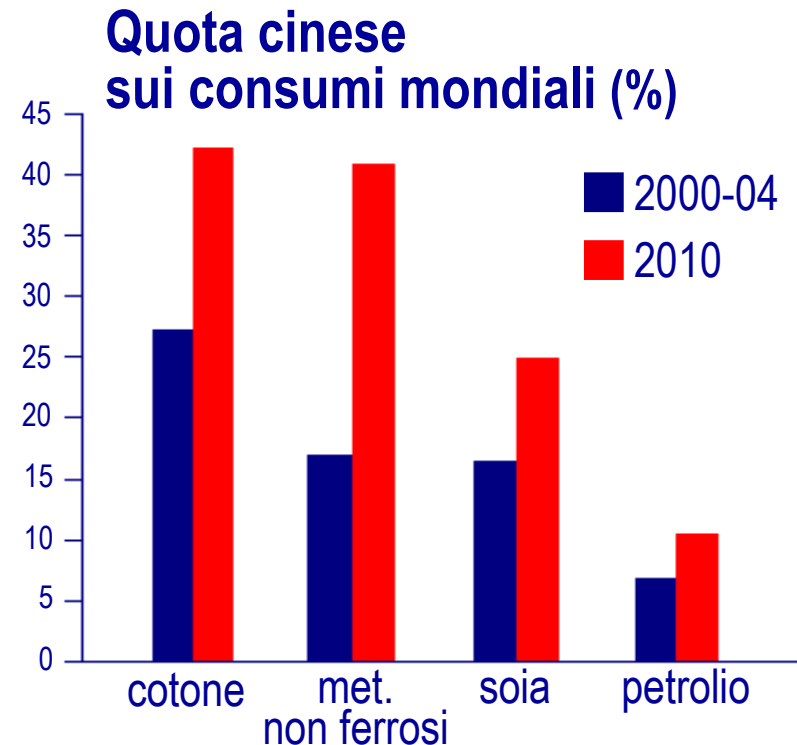
cereali
cotone
fibre sintetiche
legno
carta
gomma
rame
metalli
petrolio
chimica di base

- ➔ Lungo le filiere rincari su **tutte le voci di costo**
- ➔ Sempre più difficile trovare materie prime **alternative** “economiche”
- ➔ Inevitabile rivedere i **prezzi di vendita**

Cause di fondo comuni sulle quali si innestano shock esterni

➔ **Domanda nei Paesi emergenti per sempre più prodotti**

{
industrializzazione
infrastrutture
consumi

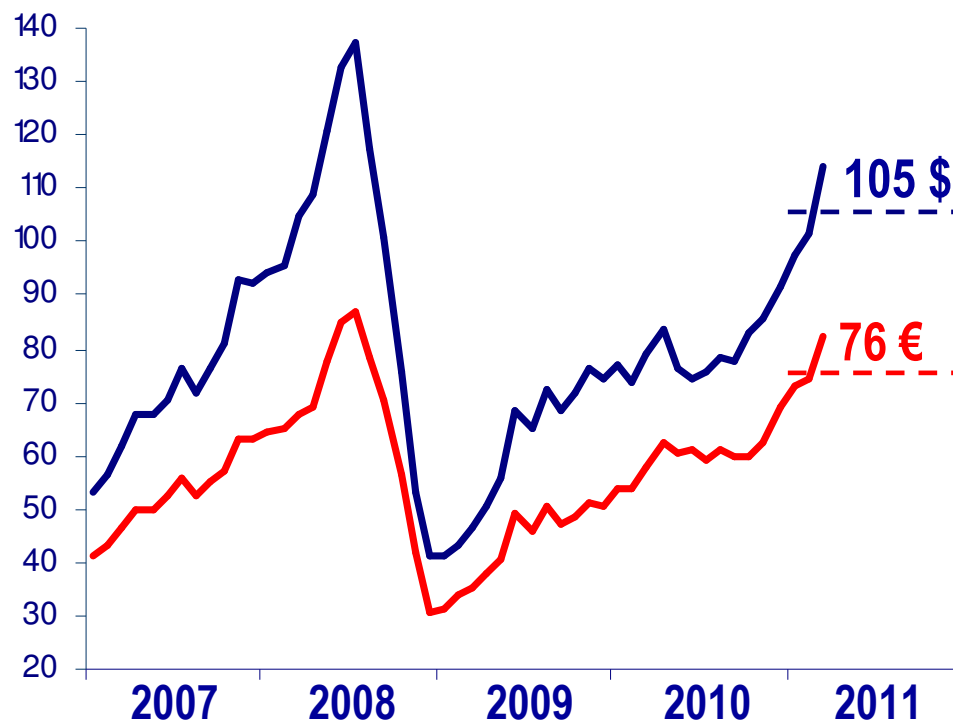


- ➔ **Razionalizzazione offerta e meno investimenti durante la crisi**
- ➔ **Effetti contagio tra beni sostituti**
- ➔ **Condizioni accidentali: clima avverso, force majeure, geo-politica**
- ➔ **Speculazione favorita da elevata liquidità**

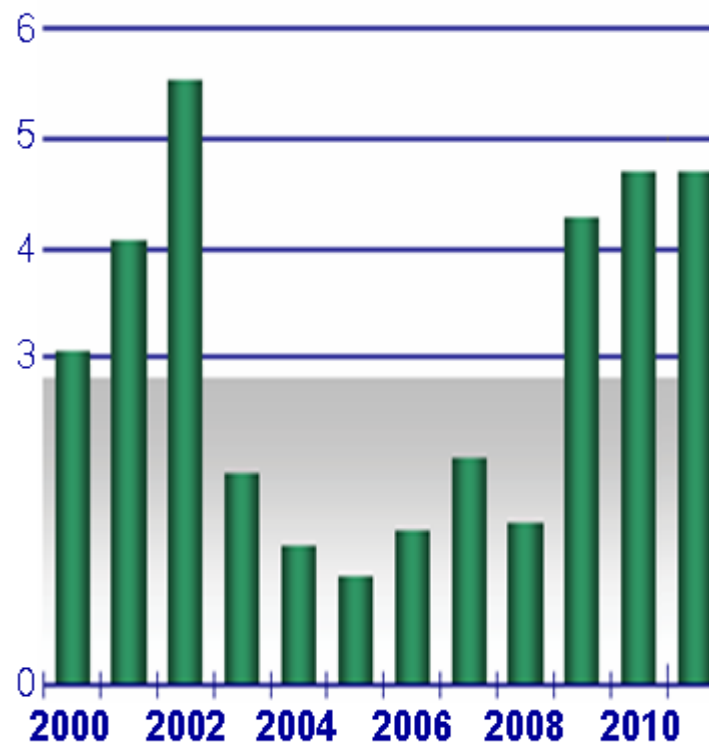
Fonte: Prometeia,
Analisi dei settori industriali

La crisi libica surriscalda il prezzo del petrolio

Prezzo del petrolio in \$ e in €
(Brent)



Capacità di riserva OPEC
(milioni di barili al giorno)

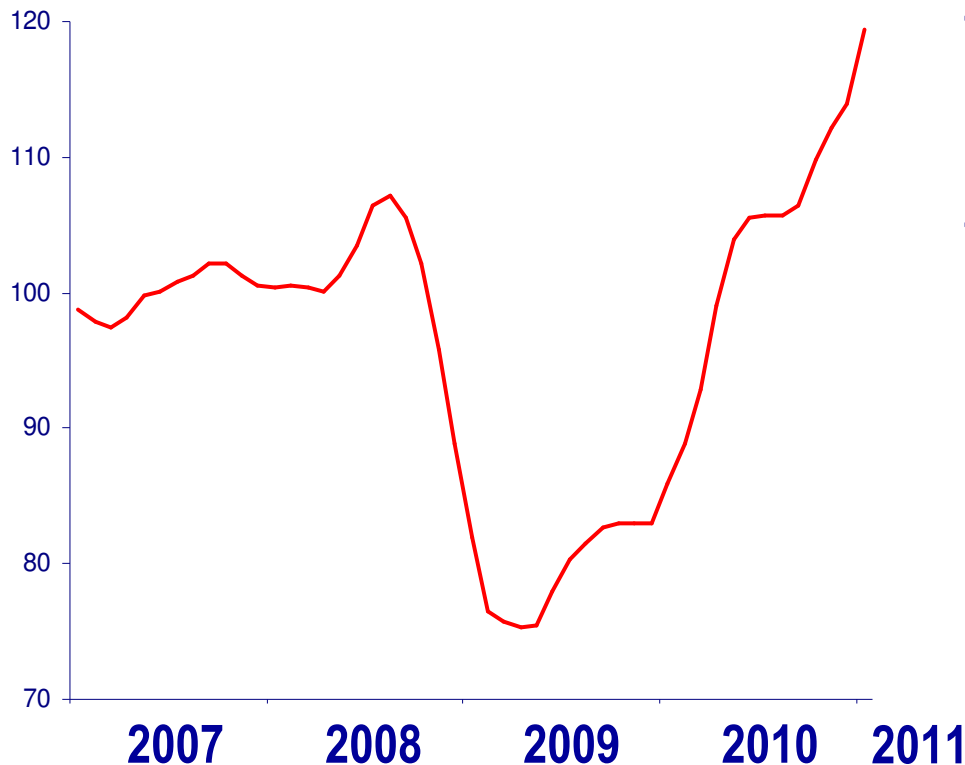


- ➔ **Libia** : solo 3% delle riserve mondiali di petrolio
- ➔ Timori di **contagio politico** in Medio Oriente
 - Arabia Saudita: pacchetto sociale e piano infrastrutturale da 35 miliardi di \$
- ➔ Aumento della domanda per **scorte**


Fonte: elaborazioni su EIA,
Eurostat, Prometeia

Nelle vernici rischi di ulteriori aumenti di costo in una situazione già di forte tensione

Indice del costo delle materie prime di vernici e inchiostri della Camera di Commercio di Milano (2007=100)



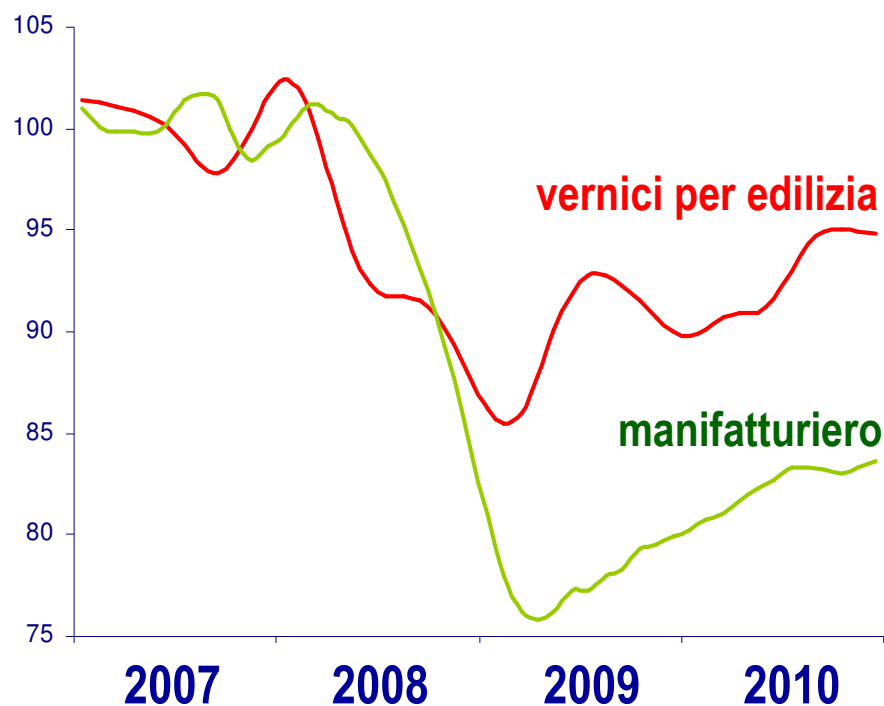
- ➔ A gennaio 2011 **+38.9%** sull'anno precedente
- ➔ Ampiamente superato anche il **picco** di agosto 2008
- ➔ Per alcuni **intermedi chimici**, lo **shortage** durerà 1-2 anni
- ➔ I livelli di costo raggiunti non rientreranno rapidamente



In che situazione di **domanda
si inserisce lo scenario di alti costi ?**

Vernici per edilizia: avanti piano

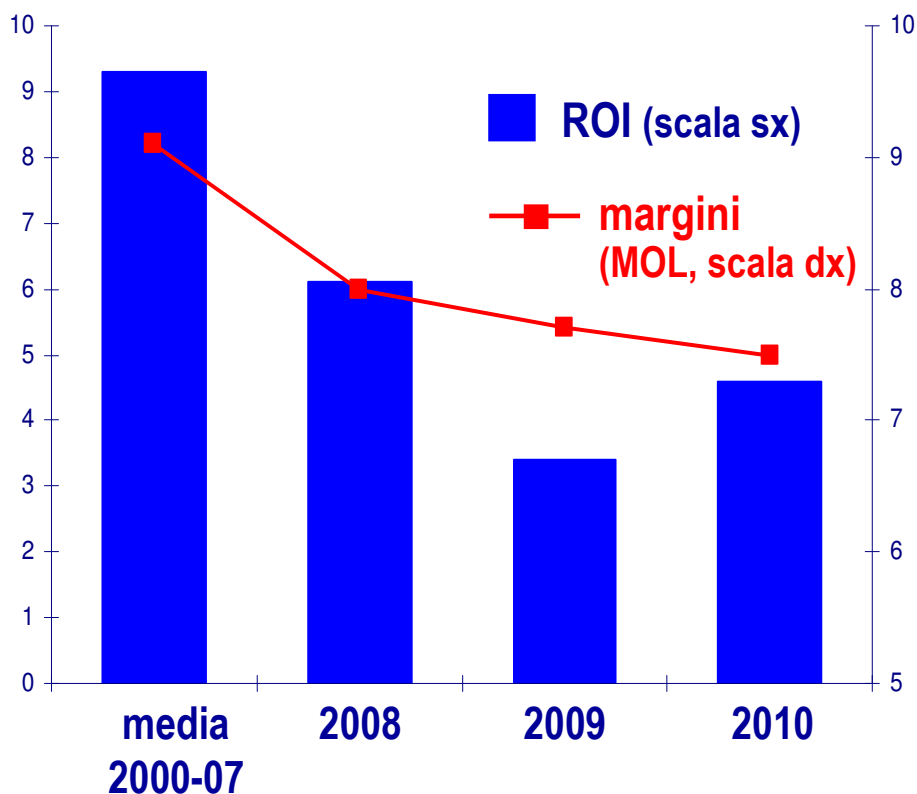
Produzione manifatturiera e di pitture e vernici per edilizia (indici destagionalizzati, 2007=100)



- ➔ **Andamento migliore delle vernici per edilizia rispetto al manifatturiero**
- ➔ **Divario più contenuto da livelli di attività "normali"**
- ➔ **In entrambi i casi parte finale del 2010 di quasi-stagnazione**

Redditività industriale compressa e margini in deterioramento

Redditività e margini nell'industria manifatturiera italiana (%)



➔ Nel 2010 **ROI** in leggero recupero grazie ad aumento dei volumi (minore incidenza costi fissi)

➔ Ma **margin** in ulteriore deterioramento

➔ **20%** di imprese industriali con **redditività negativa**

➔ **Obiettivo centrale** (ma problematico) :
nel 2010 volumi accettabili (anche a scapito dei margini),
nel 2011 redditività accettabile

Si acquiscono le difficoltà finanziarie di alcune imprese clienti

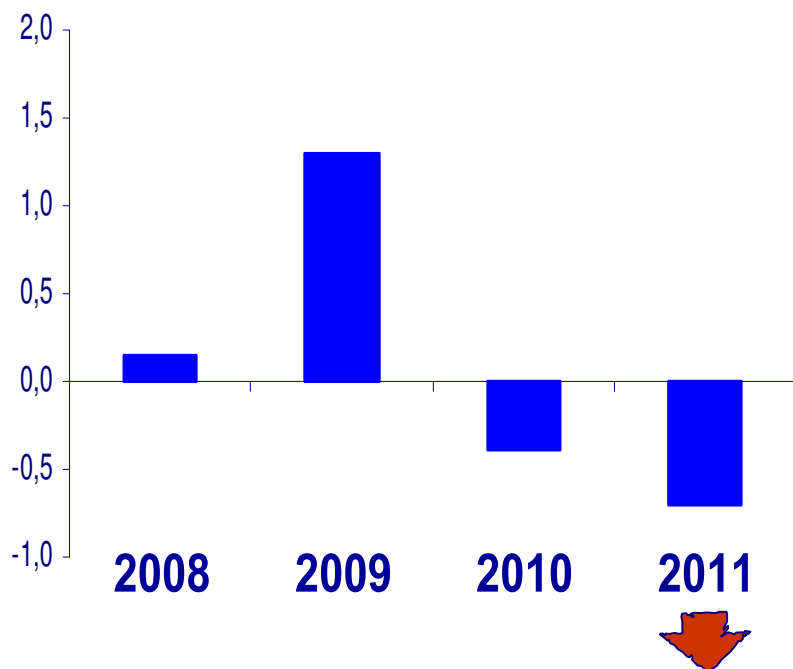
Sofferenze bancarie (% sui prestiti)	Gen 2009	Gen 2011
Sistema moda	7.9	15.2
Auto e componenti	3.1	12.1
Elettrotecnica / elettrodomestici	5.3	11.3
Legno e mobili	3.5	9.4
Carta	4.9	8.6
Alimentare	4.6	7.8
Meccanica	3.4	7.7
Gomma e plastica	3.4	6.8
Metalli e altri minerali	3.0	7.0
Chimica e farmaceutica	2.0	2.0
<hr/>		
Manifatturiero	4.4	8.4
Costruzioni	4.2	7.2

➔ Ritardati **pagamenti** e rischi di insolvenza

➔ Necessità di “selezionare” **clienti affidabili**

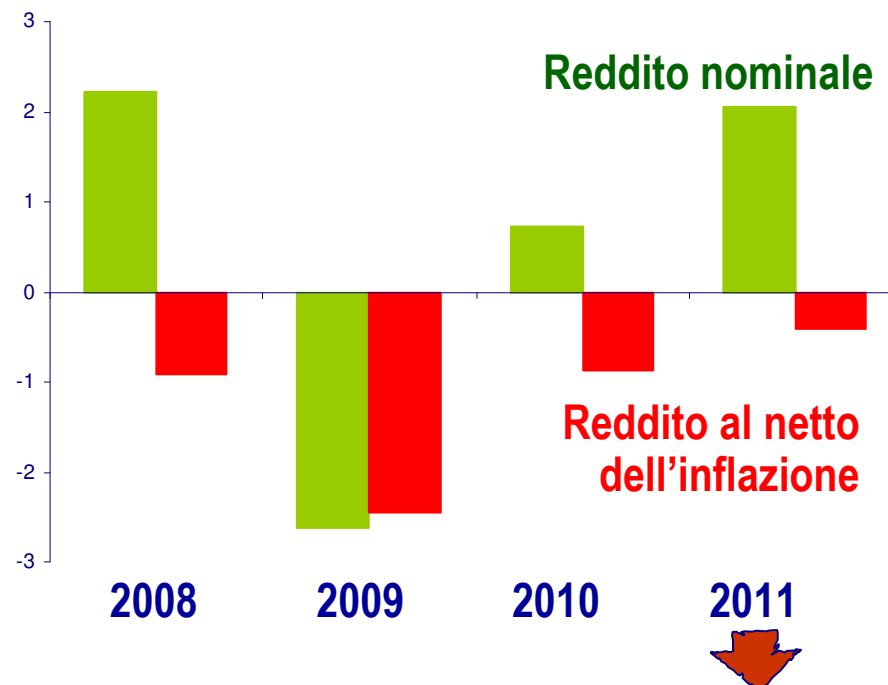
Nel 2011 domanda interna ancora debole

Impatto della politica fiscale (punti % di PIL)



- Spesa PA 2011: -0.6%
- Investimenti pubblici
- Ritardi di pagamento delle PA

Reddito disponibile delle famiglie (var. %)



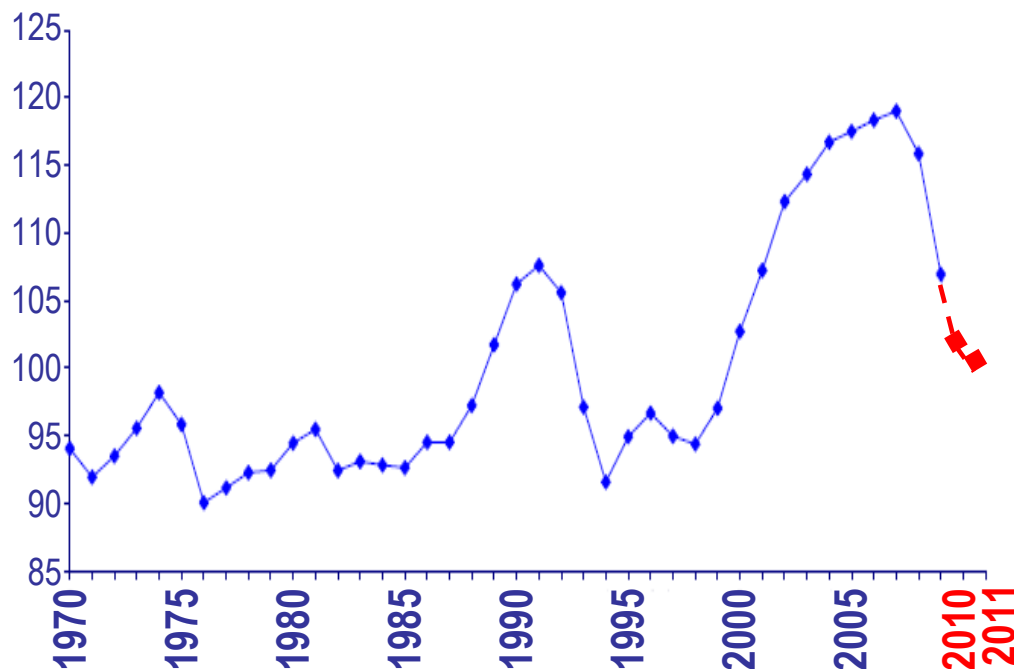
- 4° anno consecutivo di calo dei redditi
- Freno ai consumi 2011: +0.7%

PIL 2011 : +0.8%

Costruzioni verso la stabilità

Investimenti in costruzioni in Italia

(a prezzi costanti)

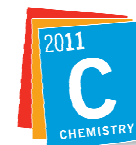


Var. % in volume	2010	2011
Residenziale nuovo	-8.5	-1.5
Ristrutturazioni	1.0	0.8
Non residenziale	-5.5	-2.0
Opere pubbliche	-3.5	-2.0
Totale costruzioni	-3.9	-1.0

- ➔ Attenuazione della caduta per residenziale e non residenziale **nuovo**
- ➔ **Opere pubbliche** condizionate dai tagli alla spesa centrale e locale
- ➔ Moderatamente positive le **ristrutturazioni**, ma l'incertezza sul rinnovo degli incentivi fiscali, ha anticipato alcuni interventi al 2010



FEDERCHIMICA
CONFINDUSTRIA



International Year of
CHEMISTRY
2011

Grazie per l'attenzione



www.federchimica.it