N4 — SEPTIEMBRE 2026

# La Carta del Caucho

La REP de neumáticos sube al 97 % de recogida, márgenes de Michelin del 11,4 % y demanda de silicona en aceleración.



PALABRA DE LA REDACCIÓN

El arranque de la temporada 2026 pone de relieve dos dinámicas estructurales para el sector: el endurecimiento de las obligaciones de recogida y reciclaje de neumáticos usados en Francia y una calma

prudente en los precios del caucho natural tras la subida del segundo trimestre.

Del lado de los clientes, Michelin confirma la resistencia de sus márgenes en el primer semestre pese a la presión de los aranceles y los costes logísticos, mientras la demanda de elastómeros de silicona sigue acelerándose, impulsada por la electrificación de los vehículos y la electrónica de potencia.

CIFRAS CLAVE

**97 %**

Nueva tasa de recogida de neumáticos usados impuesta en Francia para 2026 (frente al 96 % en 2025)

**1,68 $/kg**

Precio medio del TSR20 (Malasia/Singapur), al alza en el T2 de 2026

**11,4 %**

Margen operativo sectorial de Michelin en el S1 de 2026, pese al aumento de los aranceles

## Actualidad del sector

NORMATIVA

### REP Neumáticos: el listón en el 97 % de recogida

El pliego de condiciones 2026 de la filial REP de neumáticos eleva la tasa de recogida al 97 % (frente al 96 %) y fija un objetivo del 41 % de reciclaje material. Los ecorganismos deben ahora apoyar económicamente a los operadores de recauchutado que devuelven

PRECIOS

### Caucho natural: la subida del T2 podría marcar una pausa

Los precios del TSR subieron entre un 2,3 % y un 3,2 % según la plaza (Indonesia, Malasia, Alemania, Singapur) en el segundo trimestre de 2026. Los analistas anticipan, no obstante, una relajación moderada, ya que las importaciones abundantes chocan

neumáticos recauchutados al mercado nacional.

con una actitud de compra más prudente de los transformadores.

RESULTADOS

### Michelin: márgenes resistentes en el primer semestre de 2026

El grupo presenta una facturación de 12 700 M€ (+0,5 % a perímetro y tipos de cambio constantes) y un resultado operativo sectorial de 1 450 M€ (margen del 11,4 %). Un efecto precio-mix favorable en las materias primas se absorbió parcialmente por el aumento de los costes logísticos y los aranceles.

MATERIALES

### Silicona: la demanda se acelera con la electrificación

Varios estudios sectoriales publicados este verano confirman la aceleración de la demanda de elastómeros de silicona (LSR, HCR) de aquí a 2035, impulsada por la protección de las baterías de vehículos eléctricos, la gestión térmica y la electrónica de consumo.

## Tendencias y perspectivas

01

### Recauchutado respaldado

La financiación del recauchutado por los ecorganismos abre una vía concreta para reducir el consumo de materia prima en las flotas profesionales.

02

### Silicona de altas prestaciones

LSR y HCR ganan terreno en la protección de baterías, la gestión térmica y la electrónica de potencia de los vehículos electrificados.

03

### Costes logísticos y arancelarios

Pese a efectos favorables en los precios de las materias primas, el aumento de los aranceles y de los costes de transporte sigue pesando en los márgenes de los fabricantes de neumáticos.

04

### Prudencia en las compras

Los compradores industriales sopesan entre cobertura a medio plazo y espera, ante una posible relajación de los precios del caucho natural en el segundo semestre.

CONSEJO TÉCNICO DEL MES

## Anticiparse a la nueva normativa REP de neumáticos

01

### Trazabilidad reforzada

Actualice sus procesos de recogida y sus justificantes para responder a las nuevas tasas (97 % de recogida, 41 % de reciclaje material).

02

### Alianzas de recauchutado

Identifique recauchutadores autorizados para beneficiarse del apoyo económico de los ecorganismos y alargar la vida útil de sus equipos neumáticos.

03

### Vigilancia de precios

Siga la evolución del TSR20/RSS3 en el T3 de 2026 antes de renovar sus contratos marco; varios analistas anticipan una relajación moderada.

¿LO SABÍA?

El incumplimiento de las obligaciones de recogida de neumáticos usados (abandono en la naturaleza, entrega a un operador no autorizado) expone ahora a las empresas a multas de hasta 150 000 € para personas jurídicas, con riesgo de acciones penales en caso de contaminación constatada.

Información facilitada a título orientativo; no constituye asesoramiento jurídico ni normativo.