

Une analyse de Lombard Odier Investment Managers

Transition énergétique: qui seront les gagnants?

Les entreprises chinoises dominent le marché international des infrastructures d'énergie renouvelable. La France vise à se hisser parmi les leaders de la production d'hydrogène vert.

L'électrification avance partout dans le monde. La baisse des coûts de production des énergies renouvelables telles que l'éolien et le solaire, ainsi que l'essor de technologies comme les voitures électriques et les pompes à chaleur, sont autant de raisons financières et environnementales de renoncer aux combustibles fossiles. L'électrification «zéro carbone» est devenue l'emblème de la transition énergétique, ce qui soulève une question majeure pour les investisseurs. Quels sont les pays susceptibles de tirer le plus grand avantage de la course au renouvelable, en termes économiques et environnementaux?

Les fers de lance de la transition énergétique

En 2020, la Chine a annoncé qu'elle visait à devenir neutre en carbone d'ici 2060 et depuis, elle a consolidé sa place parmi les leaders de la transition énergétique. Le pays a investi 676 milliards de dollars dans les énergies renouvelables et autres infrastruc-



Thomas Höhne-Sparborth.

tures sobres en carbone en 2023, soit deux fois plus que tous les pays de l'Union européenne réunis et plus du double de son concurrent le plus proche, les Etats-Unis. La production d'énergie solaire et éolienne est plus importante en Chine que dans tout autre pays. Parallèlement, les entreprises chinoises dominent le marché international des infrastructures d'énergie renouvelable: elles ont fourni les équipements nécessaires à plus de la moitié de la nouvelle

capacité éolienne installée dans le monde en 2022 et représentent plus de 80% de la capacité mondiale de fabrication de panneaux solaires. La Chine fait également partie des plus grands producteurs et exportateurs de véhicules électriques: ses exportations vers l'UE ont augmenté de plus de 300% depuis 2021, et sa part de marché sur le continent devrait doubler, atteignant 15% d'ici 2025.

Un intérêt mondial pour l'hydrogène vert

L'hydrogène vert pourrait offrir une alternative propre aux combustibles fossiles utilisés dans l'industrie lourde - même s'il jouera un rôle plus limité que l'électrification directe. La production d'hydrogène vert consiste à séparer les atomes d'hydrogène et d'oxygène au sein d'une molécule d'eau, à l'aide d'électricité générée à partir de sources renouvelables. La demande pour ce combustible de l'avenir étant susceptible d'exploser entre 2030 et 2050 selon

DURLEMANN
ENERGIES

Installation | Rénovation | Entretien | Energies renouvelables

www.durlemann-energies.ch
info@durlemann.ch
+41 22 348 18 03 Dépanage 24h/24



une étude de PriceWaterhouseCooper, les pays naturellement bien dotés en énergie solaire et éolienne attendent l'occasion de vendre leur électricité renouvelable excédentaire en vue de la production d'hydrogène. Ils pourraient également envisager de produire eux-mêmes de l'hydrogène, afin de l'exporter.

ADOBE STOCK

Mais l'hydrogène vert apporte son lot de défis et aura probablement un impact plus limité que certaines prédictions antérieures. Plus de 90% de l'hydrogène produit dans le monde viennent du pétrole, du gaz et du charbon. Les coûts de production de l'hydrogène vert sont supérieurs à ceux des autres carburants à base de combustibles fossiles et certains observateurs pensent qu'ils ne diminueront pas autant que prévu. Toutefois, certaines applications essentielles subsistent, par exemple dans l'acier. La France vise à se hisser parmi les leaders mondiaux de la production d'hydrogène vert, notamment pour l'industrie et les transports. Son carburant alimente déjà certains trains, et il semble tout à fait possible que l'hydrogène puisse remplacer le charbon dans la production d'acier de qualité commerciale. La France espère qu'un investissement de 9,8 milliards de dollars (un peu plus de 8,7 milliards de francs suisses) fera d'elle le fournisseur de choix pour les électrolyseurs utilisés dans la production d'hydrogène.

L'avenir de la transition énergétique

Les investissements mondiaux dans la transition vers les énergies propres ont grimpé en flèche en 2023, augmentant de 17% sur



L'hydrogène vert pourrait offrir une alternative propre aux combustibles fossiles utilisés dans l'industrie lourde.

l'année pour atteindre 1800 milliards de dollars. Mais nous restons convaincus que cela n'est que le début. Environ 25 000 milliards de capitaux pourraient être investis durant la décennie actuelle. Des investissements seront nécessaires, du côté de l'offre, dans la production d'électricité et les équipements liés à l'énergie renouvelable. Et du côté de la demande, dans l'électrification des transports, de l'industrie et des bâtiments, par exemple.

La transition énergétique touchera tous les secteurs et, avec le découplage de la croissance économique et des émissions de gaz à effet de serre, nous prévoyons l'émergence de nouvelles sources de rendement. Le passage à un taux d'électrification de l'économie de 70%, comme l'exigerait une

société «zéro émission nette de carbone», ouvrira de nouvelles voies d'investissement, notamment dans l'optimisation des réseaux électriques au moyen de l'intelligence artificielle.

La transition vers l'énergie propre représente une opportunité financière majeure et sans précédent pour les investisseurs. Il s'agit d'une transformation comparable à celle de la révolution industrielle, mais qui se déroule à la vitesse de la révolution numérique. Aujourd'hui, les investisseurs ont une opportunité unique d'y participer. ■

THOMAS HÖHNE-SPARBORTH
LOMBARD ODIER IM
©ALLNEWS.CH

CPIS CONSEILS SARL

Concept Prévention Incendie & Sécurité

Protection et sécurité incendie:

- Audites de sécurité en protection incendie de bâtiments
- Etude de projet
- Etablissement du concept de prévention et sécurité incendie pour les déposes en autorisations de construire et de rénovations
- Suivis de chantiers et exécutions de travaux jusqu'à réception finale

Sécurité et surveillance globale de bâtiments et maisons privées:

- Portiers et interphones d'entrée
- Caméras de sécurités et surveillances de sites avec Sociétés d'interventions
- Sécurité et protection incendie
- Détection incendie & Caméras thermographiques (certifiées ANPP)

📍 Rue de la Tambourine 36 - 1227 Carouge 📞 079 869 29 59 ✉ p.colombo@cpis.ch