Année noire pour les métaux de la transition verte

Clara Galtier

Le recul des ambitions climatiques dans l'Amérique de Trump crée de l'incertitude pour 2025.

Lithium, cobalt, nickel : ces métaux sont au cœur des ambitions mondiales de transition énergétique. L'objectif des Nations unies est d'atteindre zéro émission nette de gaz à effet de serre d'ici 2050. Pourtant, loin de connaître une ascension fulgurante, leurs marchés ont traversé en 2024, à peu de chose près, une « Bérézina », selon le rapport CyclOpe sur les matières premières. Ces métaux critiques sont essentiels pour fabriquer les technologies qui utilisent ou stockent l'électricité. Ils sont particulièrement importants pour les batteries des voitures électriques, les éoliennes ou les panneaux solaires.

Or *« malgré des promesses, l'heure reste aux excédents, dans l'attente d'un rebond de la demande »*, soulignent les auteurs. C'est le cas du cuivre, qui, *« en dépit d'excellentes perspectives à moyen terme »*, n'a pu franchir durablement le seuil symbolique des 10 000 dollars la tonne, alors que les experts anticipaient bien plus. Pour les autres métaux, c'est la chute libre. Le lithium a perdu 70 % de sa valeur sur un an, en raison d'un marché surabondant. *« Un calvaire »*, appuie Philippe Chalmin, professeur d'économie à Paris-Dauphine, président et coauteur de CyclOpe, dû au ralentissement de l'économie mondiale et du marché des voitures électriques, notamment à cause de la fin des subventions gouvernementales dans certaines régions, dont l'Europe. De plus, certaines entreprises de batteries ont préféré utiliser des alternatives nécessitant moins de lithium. Les batteries LFP (lithium-fer-phosphate) ont ainsi représenté deux tiers de toutes les ventes de véhicules électriques en Chine l'année dernière. Moins coûteuses, elles ne nécessitent pas de cobalt ou de nickel.

Une demande en berne et moins forte qu'anticipé explique en partie pourquoi ces deux métaux ont eux aussi plongé, le premier perdant 12 % et le second 22 % en un an. Les perspectives 2025 demeurent peu reluisantes, avec une hausse de la production de cobalt prévue en RDC et celle de nickel en Indonésie, désormais responsable de la moitié de l'offre mondiale. Le nickel est *« en situation d'excédents structurels »*, et ce malgré les fermetures annoncées de la Nouvelle-Calédonie à l'Australie.

L'entrée en fonction de Donald Trump, notoirement climatosceptique et qui a promis de forer à foison, jette de nouvelles incertitudes sur ces marchés, qui dépendent de la décarbonation des économies. Dans une série de décrets, le 47e président des États-Unis a dévoilé un ensemble de mesures visant principalement à effacer, sinon détricoter, l'héritage de son prédécesseur. Le président a demandé aux agences fédérales de renoncer aux engagements climatiques internationaux pris par l'Administration précédente et de supprimer les subventions pour l'achat de véhicules électriques, qui peuvent aller jusqu'à 7 500 dollars. Il a également proclamé une *« urgence énergétique »* destinée à renforcer la production d'hydrocarbures aux États-Unis, déjà leader mondial sur le pétrole.

> **« L'encouragement à relocaliser la métallurgie des terres rares devrait continuer, compte tenu de la dépendance en la matière des États-Unis »**
>
> **Philippe Chalmin** Professeur d'économie à Paris-Dauphine

D'autres initiatives ont été annoncées, comme le gel des projets de parcs éoliens et l'abrogation de la loi climatique phare de Joe Biden, connue sous le nom d'IRA, qui avait permis de grands investissements dans les énergies renouvelables. La priorité semble ainsi être donnée aux énergies fossiles, laissant de côté les énergies renouvelables à l'exception de la géothermie et de l'hydroélectricité. Pour autant, certaines de ces mesures pourraient nécessiter l'approbation du Congrès ou être contestées devant les tribunaux, alors que les politiques favorisant par exemple les ventes de véhicules électriques sont difficiles à éradiquer du code des impôts et des réglementations, selon la presse américaine.

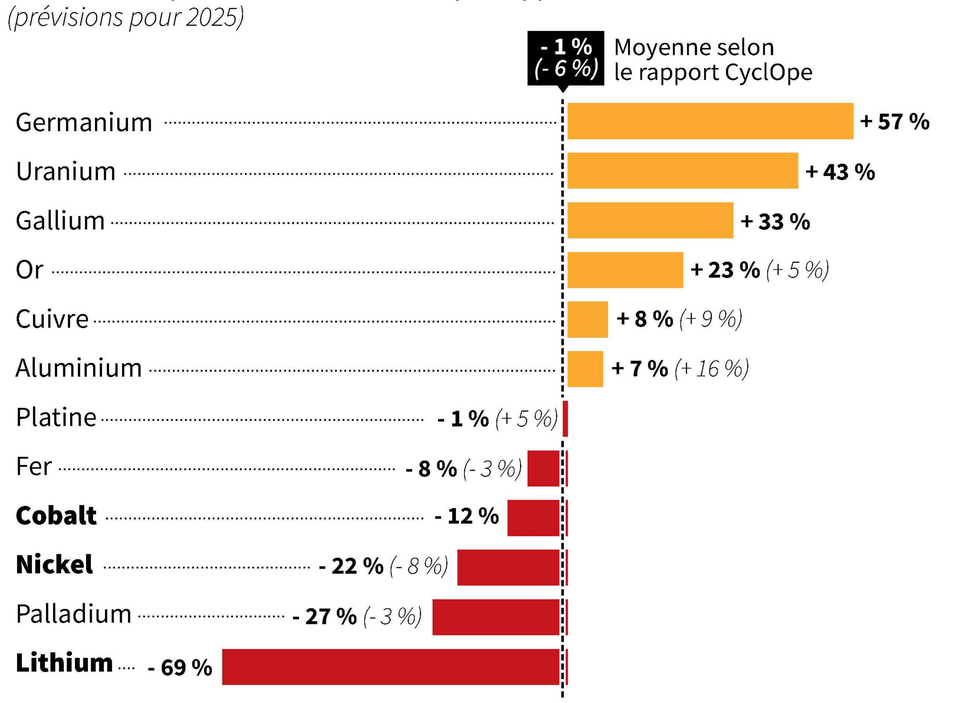
« En fin de compte, ce sont les consommateurs qui détermineront le rythme d'adoption des véhicules électriques : l'assouplissement des réglementations soulage l'industrie de la pression pour atteindre ces objectifs (50 % de véhicules électriques d'ici 2030, NDLR), *mais c'est la demande qui sera déterminante »*, explique notamment Stéphanie Brinley, directrice associée chez S&P Global Mobility, à l'agence AP. Les spécialistes de CyclOpe misent sur une poursuite des politiques de Biden concernant la sécurisation de l'approvisionnement des États-Unis en matière de métaux critiques avec une relance des permis miniers. *« L'encouragement à relocaliser la métallurgie des terres rares devrait continuer, compte tenu de la dépendance en la matière des États-Unis »*, ajoute Philippe Chalmin.

Biden a en effet lancé des mesures pour contrer la domination chinoise sur ces matières premières telles que le développement de projets domestiques ou la mutualisation des efforts d'extraction et de transformation avec des partenaires (Canada, Australie, Union européenne). Les métaux critiques sont indispensables au développement industriel et technologique des États-Unis, peu importe l'orientation politique de l'Administration, ne serait-ce que face aux immenses besoins en électricité qui augmentent à mesure que les grands projets d'IA ou de cryptomonnaies éclosent. Si les métaux de la transition énergétique ont connu une année noire, les métaux dits « stratégiques » selon CyclOpe – car utilisés sur des industries de pointe, notamment dans la défense –, comme le germanium (pour les semi-conducteurs) ou le gallium (fibre optique), ont, eux, augmenté respectivement de 57 % et 33 %. Ils sont au cœur de la guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis, qui a restreint ces échanges. ■

La mine de lithium de Bikita, au Zimbabwe, en novembre 2024.
CYNTHIA R MATONHODZE/BLOOMBERG

Lithium, cobalt et nickel, nécessaires à la transition vers l'électrique, ont connu une année noire

Évolution des prix des métaux en 2024 par rapport à 2023
(prévisions pour 2025)



Source : Cyclope