

Lithium : Le métal léger au rôle déterminant

Publié le 28 avril 2026

Mobeen Tahir

Director, Research

- L'électrification des transports constitue le principal moteur de croissance de la demande de lithium.
- Après une forte expansion ces dernières années, la croissance de l'offre de lithium devrait ralentir à l'horizon 2030.
- L'extraction et le raffinage restent géographiquement concentrés, ce qui accroît le risque de tensions futures sur le marché.

En 1817, un jeune chimiste suédois, Johan August Arfwedson, analysait un minéral appelé pétalite lorsqu'il identifia un nouvel élément. Il le nomma lithium, d'après le mot grec lithos (pierre), car contrairement au sodium et au potassium, il fut découvert dans la roche et non dans des cendres végétales. Il s'est avéré être le métal le plus léger du tableau périodique. Léger mais extrêmement réactif, y compris au contact de l'eau, le lithium a toujours suscité la curiosité des chercheurs¹.

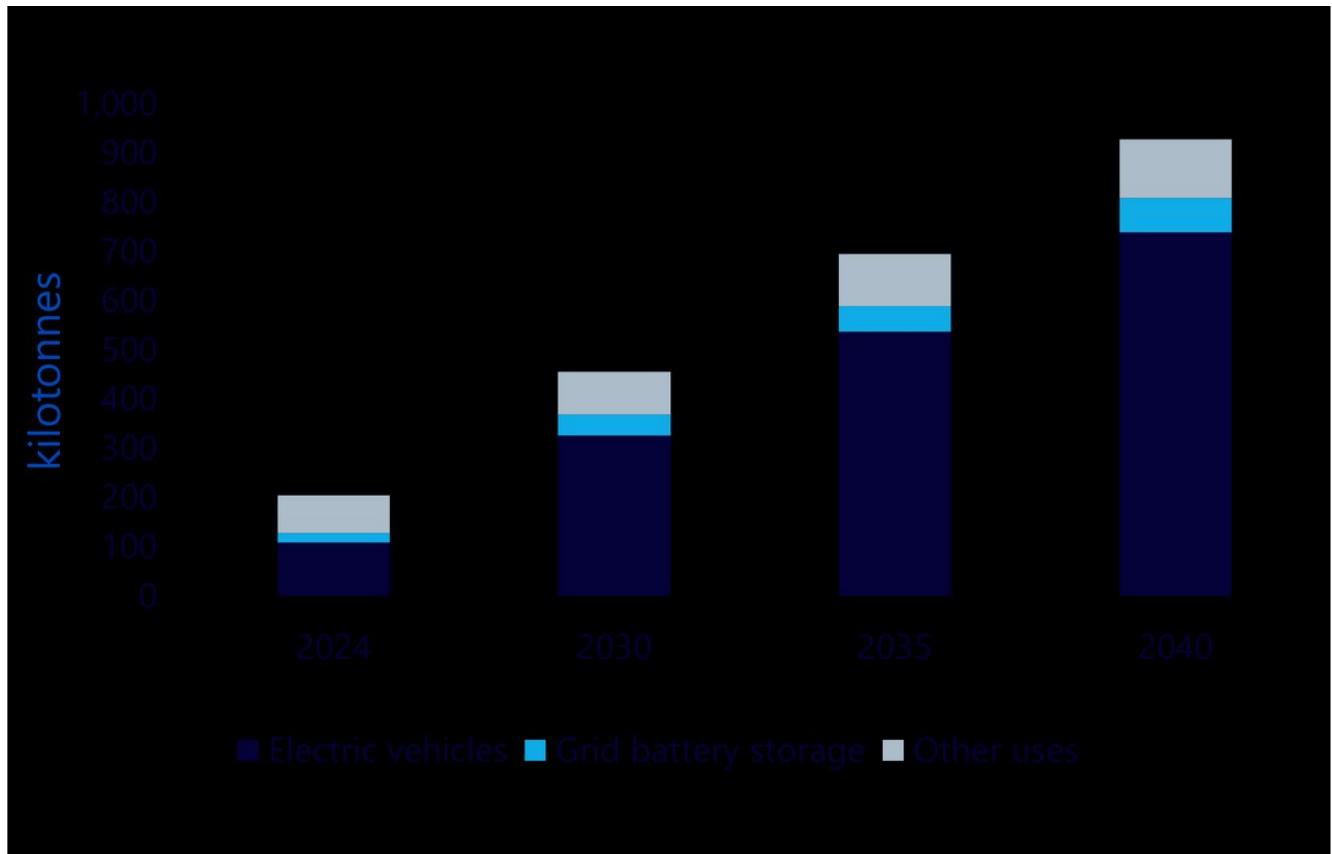
Deux siècles plus tard, ce même élément se trouve au cœur d'une révolution d'un tout autre ordre. Le lithium constitue l'élément central des batteries rechargeables modernes. Allant des véhicules électriques et du stockage sur réseau aux Smartphones et aux centres de données, il alimente discrètement l'électrification et la numérisation de notre économie.

À mesure que les économies cherchent à se décarboner, à se digitaliser et à s'électrifier, l'importance stratégique du lithium augmente rapidement. La demande devrait progresser fortement, tandis que l'offre pourrait devenir plus contrainte au regard de cette demande dans les années à venir. Dans ce blog, nous présentons les principales prévisions d'offre et de demande pour le lithium et leurs implications potentielles pour les investisseurs.

La demande de lithium devrait augmenter

Le scénario « (IEA) Stated Policies » de Le scénario des politiques déclarées de l'Agence internationale de l'énergie (AIE) — autrement dit son scénario de référence fondé sur les politiques actuellement annoncées à l'échelle mondiale, anticipe une hausse marquée de la demande de lithium.

Figure 1 : Demande totale de lithium dans le scénario de référence de l'AIE



Source : Agence internationale de l'énergie (AIE), Mai 2025. **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes.**

Trois observations principales se dégagent du graphique. Premièrement, les véhicules électriques constituent le principal moteur de croissance. Les batteries lithium ion sont essentielles tant pour les véhicules 100 % électriques que pour les hybrides rechargeables. À mesure que leur adoption progresse, la demande de lithium augmente également. Wood Mackenzie estime que les batteries rechargeables représentent environ 90 % de la demande mondiale de lithium en 2025, le secteur automobile en constituant la majeure partie². La demande est également influencée par l'évolution des technologies de batteries, notamment la forte croissance des batteries lithium fer phosphate (LFP) et des cathodes à forte teneur en nickel³. En résumé, l'électrification des transports est le facteur déterminant de l'évolution des marchés du lithium.

Deuxièmement, le stockage stationnaire constitue également un segment en forte croissance. Avec l'essor des capacités d'énergies renouvelables, les systèmes de stockage deviennent indispensables pour équilibrer les réseaux électriques et gérer l'intermittence. Wood Mackenzie prévoit que les installations annuelles de systèmes de stockage progresseront de près de 60 % entre 2025 et 2030⁴. Plus d'énergies renouvelables implique davantage de stockage, et davantage de stockage implique plus de lithium.

Troisièmement, il existe une catégorie « autres usages » qui représente, de toute évidence, une part significative. Le lithium est utilisé dans l'électronique portable, les outils électriques, certaines applications

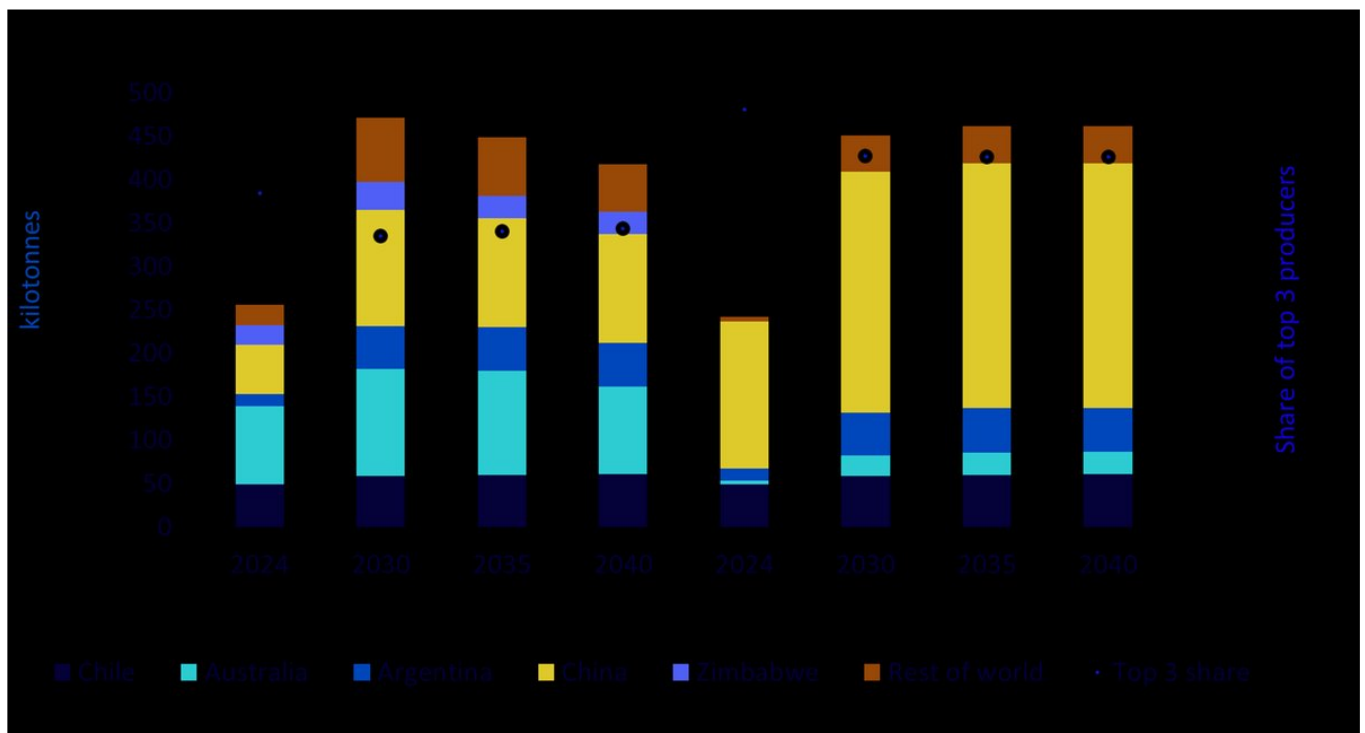
industrielles comme la céramique et le verre, ainsi que dans divers produits spécialisés. Une croissance régulière est également attendue dans ce segment de la demande.

Le lithium joue donc un rôle essentiel non seulement dans les transports, mais aussi dans l'ensemble du processus d'électrification et de numérisation de l'économie mondiale.

L'offre devrait se resserrer et rester concentrée

Le scénario central de l'AIE concernant l'offre rend l'analyse de la dynamique du marché encore plus révélatrice.

Figure 2 : Offre de lithium provenant des projets existants et annoncés dans le scénario de référence de l'AIE



Source : Agence internationale de l'énergie, Mai 2025. **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes.**

Là encore, ce graphique permet trois observations clés. Premièrement, la croissance de l'offre ralentit nettement au fil du temps. Bien que le marché ait connu une expansion exceptionnelle ces dernières années, Wood Mackenzie indique que l'extraction de lithium a progressé à un taux de croissance annuel composé de 31 % entre 2020 et 2025, mais devrait ralentir à 6 % sur le long terme, jusqu'en 2035. Ceci étant expliqué par le fait que les ressources connues auront été identifiées et développées, entraînant une stabilisation progressive des volumes extraits. Autrement dit, après une phase d'expansion rapide, la croissance de l'offre commence à ralentir alors même que la demande poursuit sa progression. Sur les marchés des matières premières, ce type de décélération est généralement propice à l'apparition de tensions.

Deuxièmement, l'offre reste concentrée dans un nombre limité de pays. Du côté de l'extraction minière, l'Australie et la Chine devraient conserver leur position dominante, même si leurs parts respectives évoluent au fil du temps. Outre l'extraction à partir de roches dures, le lithium est également produit à partir de saumures, des réservoirs souterrains d'eau salée, notamment en Amérique du Sud. Le Chili, l'Argentine et la Chine concentrent la majorité de cette production issue des saumures⁶. Cette concentration implique que des perturbations, des changements de politique ou un sous investissement dans quelques régions peuvent entraîner des répercussions importantes à l'échelle mondiale.

Troisièmement, les capacités de raffinage sont elles aussi fortement concentrées, en particulier en Chine. Wood Mackenzie souligne que les raffineries situées en Chine ont représenté 74 % de la croissance de la production raffinée entre 2020 et 2025⁷. Bien que la croissance devrait devenir plus équilibrée géographiquement à l'avenir, la Chine devrait encore contribuer à plus de la moitié des nouvelles capacités de raffinage à court terme. Comme pour de nombreux métaux stratégiques, le contrôle du raffinage est tout aussi déterminant que celui de l'extraction des matières premières.

Globalement, la croissance de l'offre ralentit et demeure géographiquement concentrée, créant les conditions dans lesquelles des périodes de tension pourraient devenir plus marquées si la demande suit la trajectoire anticipée.

Conclusion

Le lithium est le métal le plus léger du tableau périodique, mais il porte une part croissante des besoins énergétiques mondiaux. Allant des véhicules électriques au stockage stationnaire, en passant par les appareils que nous utilisons au quotidien, le lithium rend possible l'électrification, la mobilité et la connectivité numérique.

Il ne fait pas toujours la une de l'actualité comme le pétrole ou l'or. Mais à mesure que la demande augmente et que la croissance de l'offre ralentit tout en restant concentrée, son importance stratégique devient difficile à ignorer. Pour les investisseurs qui s'intéressent aux prochaines étapes de l'électrification, le lithium occupe une place de plus en plus centrale dans la réflexion.

1 International Lithium Association, 2023.

2, 3, 4, 5, 6, 7 Wood Mackenzie, Global lithium investment horizon outlook, T4 2025.

Important Risks Related to this Article

INFORMATIONS IMPORTANTES

Communications commerciales publiées dans l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland. **Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE** Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande. Réservé aux clients professionnels uniquement. La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures. Toute donnée de performance historique incluse dans ce document peut avoir été obtenue par calcul a posteriori (« back testing »). Le back testing est le processus qui consiste à évaluer une stratégie d'investissement en appliquant à des données historiques afin de simuler la performance que cette stratégie aurait produite. La performance ainsi obtenue est purement hypothétique et n'est fournie dans ce document qu'à des fins d'information. Les données obtenues par calcul a posteriori ne représentent pas une performance réelle et ne doivent pas être considérées comme indicatives d'une performance réelle ou future. La valeur de tout investissement peut être affectée par des fluctuations de taux de change. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ces produits peuvent ne pas être disponibles sur votre marché ou ne pas vous convenir. Le contenu de ce document ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de vente ni une sollicitation d'achat d'un produit ou d'un investissement. Un investissement dans des produits cotés en bourse (ETP) dépend de la performance de l'indice sous-jacent, moins les coûts, mais ne doit pas évaluer exactement cette performance. Les ETP présentent de nombreux risques, notamment les risques de marché généraux liés à l'indice sous-jacent concerné, les risques de crédit sur le fournisseur des swaps sur indice utilisés dans les ETP, les risques de change, les risques de taux d'intérêt, les risques d'inflation, les risques de liquidité, et les risques juridiques et réglementaires. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme, une publicité ou une offre publique de vente d'actions aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis, où ni les émetteurs ni leurs produits ne sont agréés ou inscrits, où la distribution des produits n'est pas autorisée et où aucun prospectus des émetteurs n'a été déposé auprès d'une quelconque commission des valeurs mobilières ou autorité de réglementation. L'introduction, la transmission et la distribution (directe ou indirecte) de ce document ou des informations qu'il contient sont interdites aux États-Unis. Ni les émetteurs ni aucun titre émis par eux n'a été enregistré en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (United States Securities Act of 1933) ou de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (Investment Company Act of 1940) et aucun d'eux n'a été enregistré en vertu des dispositions légales applicables de tout État relatives aux valeurs mobilières. Ce document peut contenir des commentaires indépendants sur le marché rédigés par WisdomTree sur la base des informations publiques disponibles. Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document

ne donnera aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses salariés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu. Ce document peut contenir des déclarations prospectives, y compris notre opinion ou nos attentes actuelles concernant la performance de certains secteurs et/ou catégories d'actions. Les déclarations prospectives sont sujettes à certains risques, incertitudes et hypothèses. Il n'existe aucune garantie quant à l'exactitude de ces déclarations et les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats prévus dans ces déclarations. WisdomTree recommande fortement de prendre ces déclarations prospectives avec la plus grande précaution.

WisdomTree Issuer ICAV Les produits pris en considération dans le présent document sont émis par WisdomTree Issuer ICAV (l'« Émetteur WT »). L'Émetteur WT est une société d'investissement à compartiments multiples, à capital variable et à responsabilité séparée entre ses fonds, structurée sous forme de Véhicule de gestion collective d'actifs de droit irlandais en vertu de la législation irlandaise et agréée par la Banque Centrale d'Irlande (« BCI »). L'Émetteur WT est structuré sous forme d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la législation irlandaise et procédera à l'émission d'une catégorie d'actions distincte (« Actions ») représentative de chaque fonds. Le Fonds est décrit dans un Document d'informations clés (DIC) ou Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) à l'intention des investisseurs britanniques, et dans le prospectus de l'Émetteur WT (« Prospectus WT »). Un exemplaire du Prospectus WT et du DIC / DICI est mis à disposition, pour l'Espace Économique Européen (l'« EEE »)/le Royaume-Uni uniquement, en anglais, sur le site www.wisdomtree.eu. Lorsque les réglementations nationales l'exigent, le DIC sera également disponible dans la langue locale de l'État membre de l'EEE concerné. Les investisseurs sont invités à lire le Prospectus WT avant d'investir et à consulter la section du Prospectus WT intitulée « Risk Factors » pour plus de détails sur les risques associés à un investissement dans les Actions. La synthèse des droits de l'investisseur associés à un placement dans le fonds est disponible en anglais sur le site Internet de WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited peut décider de résilier les accords portant sur la commercialisation de ses organismes de placement collectif. Dans ces circonstances, les actionnaires sujets de l'État membre de l'EEE concerné seront informés de cette décision et se verront offrir la possibilité de racheter leur participation dans le fonds, sans frais ni retenues durant une période minimum de 30 jours ouvrables à compter de la date de notification en question. WisdomTree Multi Asset Issuer PLC WisdomTree Multi Asset Issuer PLC (the "Issuer") issues products under a Prospectus ("WTMA Prospectus") approved by the Central Bank of Ireland, drawn up in accordance with the Directive 2003/71/EC. The WTMA Prospectus has been passported to various European jurisdictions including the UK, Italy and Germany and is available on this document. Pour les investisseurs en Suisse : Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s). Le prospectus (disponible uniquement en anglais) ainsi que les documents d'informations clés pour l'investisseur (DIC) (disponibles en allemand, français et italien) sont accessibles sur le site internet de WisdomTree: <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports> **Pour les produits UCITS de WisdomTree uniquement:** Le représentant et agent payeur des compartiments en Suisse est Société Générale Paris, Zurich Branch,

Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Suisse. Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels des compartiments sont disponibles gratuitement auprès du représentant et agent payeur. Concernant la distribution en Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction compétente correspondront au siège du représentant et agent payeur. Certains des compartiments mentionnés dans ce document peuvent ne pas avoir été enregistrés auprès de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). En Suisse, les compartiments qui ne sont pas enregistrés auprès de la FINMA ne peuvent être proposés qu'aux investisseurs qualifiés.