

L'acquisition d'Arcadium par Rio Tinto marque une étape clé pour le marché du lithium

Publié le 26 novembre 2024

Aneeka Gupta

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- L'acquisition d'Arcadium Lithium par Rio Tinto renforce son engagement stratégique à s'assurer une position importante sur le marché du lithium.
- Cette acquisition permet à Rio Tinto d'investir dans un marché à forte croissance à un stade favorable du cycle, en prévision d'une hausse future de la demande.
- L'industrie du lithium est en pleine consolidation, les entreprises cherchant à renforcer leur position sur le marché et à réaliser des économies d'échelle.
- Produits associés WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Energy Transition Metals, WisdomTree Battery Metals, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - GBP Hedged Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - EUR Hedged Acc En savoir plus

Rio Tinto a récemment acheté Arcadium dans le cadre d'une transaction de 6,7 milliards de dollars¹. Cette opération permet à Rio Tinto d'acquérir instantanément de l'envergure, de l'expertise et davantage d'options de croissance. La production d'Arcadium devrait doubler d'ici 2028. Rio s'appuiera sur ses bilans pour mener à bien les projets en cours, dont le financement a été l'un des principaux goulets d'étranglement pour Arcadium. Son activité est intégrée verticalement et dispose d'une chaîne d'approvisionnement sans dépendance vis-à-vis de la Chine.

Cette acquisition est cruciale car Arcadium est spécialisée dans l'extraction directe du lithium (Direct Lithium Extraction, DLE), une technologie plus récente et plus efficace conçue pour réduire les délais de traitement et améliorer l'empreinte environnementale de l'extraction de cet élément clé. Arcadium est l'une des deux entreprises mondiales disposant d'une production DLE à grande échelle.

Illustration 1 : Fournisseurs de technologie DLE et phase de développement

Commercial					
Demo					
Pilot					
Lab					
	Adsorption	Ion Exchange	Solvent Extraction	(Electro-) Membrane	Electro-Chemical

Source : Extantia, Wood Mackenzie, WisdomTree, au 31 octobre 2024. Remarque : Arcadium Lithium (anciennement Livent) et Rio Tinto sont à la fois des fournisseurs de technologies propriétaires et des développeurs de projets.

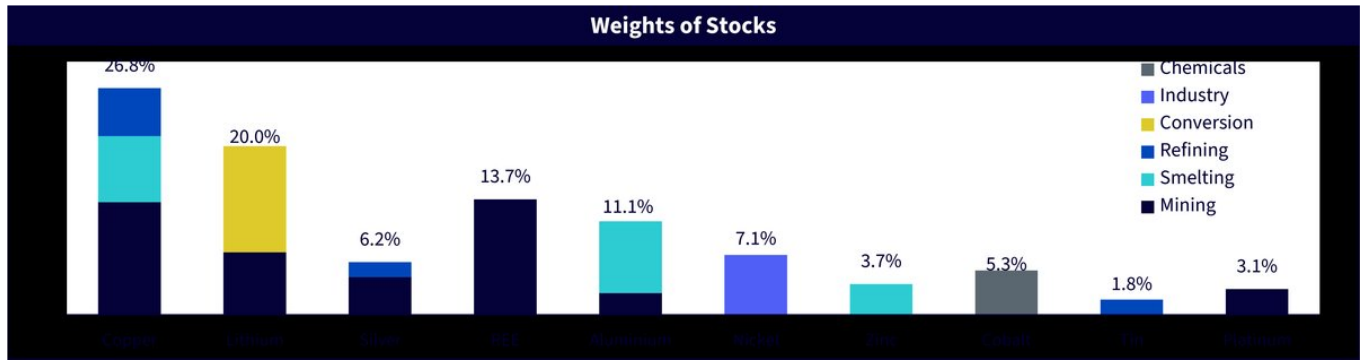
La croissance plus verte de Rio proviendra du lithium

Le lithium représente un marché de petite taille mais en forte croissance, essentiel à la transition énergétique. Sa légèreté et sa capacité de stockage en font un élément idéal pour les solutions de batteries portables. Cette transaction renforce l'engagement stratégique pris par Rio Tinto de s'imposer sur le marché du lithium, en tirant parti de la propriété intellectuelle et de l'expertise d'Arcadium. Le prix du lithium a récemment connu une forte pression en raison de l'augmentation constante de l'offre. Il a dernièrement chuté de plus de 80 % par rapport à son niveau record, c'est pourquoi cette acquisition permet à Rio Tinto d'investir dans un marché à forte croissance à un stade favorable du cycle, en prévision d'une hausse future de la demande. Au niveau actuel, nous estimons avoir déjà atteint un point avancé dans la courbe des coûts et il est probable que de nombreux producteurs de lithium enregistrent des pertes, entraînant des baisses du côté de l'offre, qui pourraient soutenir les prix.

Un moyen unique d'investir dans la transition énergétique

Il est intéressant de noter qu'Arcadium Lithium représentait la quatrième plus importante participation (avant l'acquisition) dans le fonds [WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners UCITS ETF \(RARE\)](#). L'ETF est construit en partenariat avec les experts sectoriels de Wood Mackenzie. Il investit dans les composants situés en amont, au niveau intermédiaire et en aval de la chaîne de valeur, couvrant des sous-secteurs tels que l'exploitation minière, le raffinage, la fonderie, la conversion, les produits chimiques et l'industrie. L'ETF RARE applique une sélection d'actions et une pondération qui s'appuient sur la pureté de l'exposition au thème ainsi que sur les perspectives de croissance de l'entreprise. Le lithium représente la deuxième plus grande exposition aux métaux dans l'ETF RARE.

Illustration 2 : Constituants de l'indice WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earths Miners

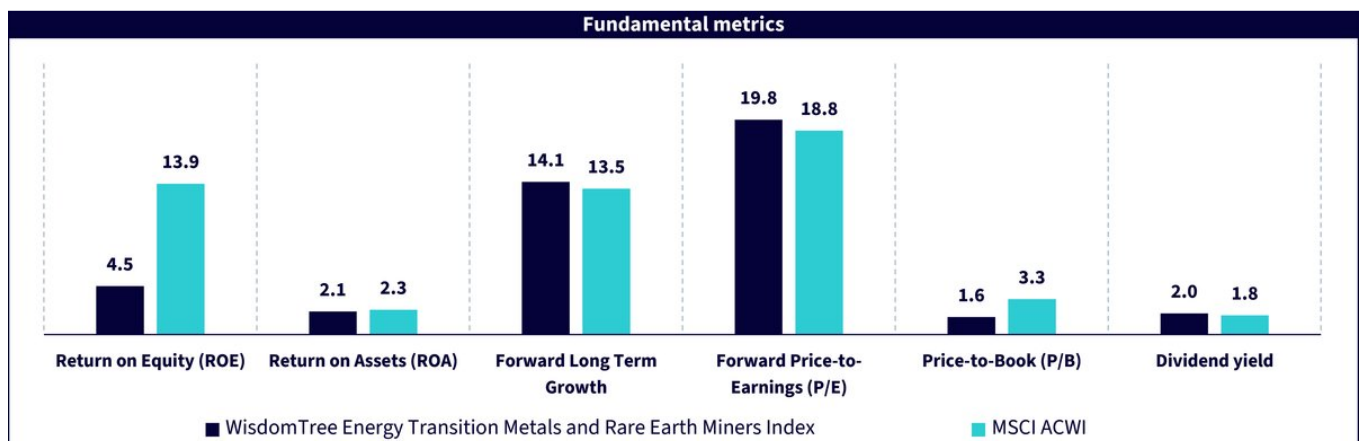


Source : Wood Mackenzie, WisdomTree, FactSet, au 30 septembre 2024.

L'ETF RARE est conçu pour fournir une exposition diversifiée aux actions afin de capter la croissance et la demande des métaux indispensables liées à la transition énergétique. Compte tenu de la nature évolutive de la transition énergétique, nous cherchons sans cesse à nous adapter à la nature constamment changeante de sa chaîne de valeur, tout en nous positionnant idéalement afin de bénéficier d'une perspective éclairée sur la direction que prend la mégatendance. L'ETF RARE fournit une solution d'actions unique pour les investisseurs cherchant à tirer profit de la synergie entre les métaux essentiels et la chaîne de valeur du secteur minier. Nous pensons que le rôle des métaux et des sociétés minières opérant dans la transition énergétique sera essentiel en vue de décarboner l'économie et d'atteindre les objectifs ambitieux fixés par les pays du monde entier.

Les valorisations de l'indice WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners soulignent un multiple de croissance à long terme plus élevé, ainsi qu'un multiple de cours/bénéfices inférieur par rapport à l'indice MSCI All Country World.

Illustration 3 : Comparaison des indicateurs fondamentaux

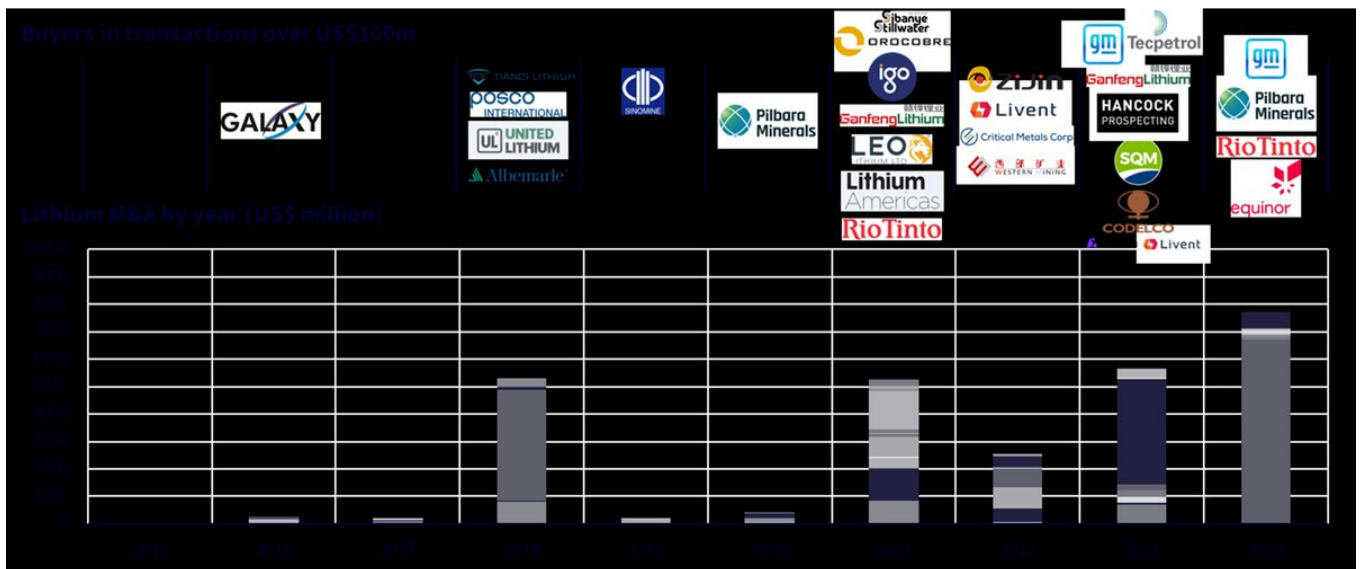


Source : WisdomTree, FactSet au 30 septembre 2024.

Autres activités de F&A dans le secteur de l'extraction du lithium

La transition mondiale vers les véhicules électriques (VE) et le stockage d'énergie renouvelable a considérablement fait augmenter la demande de lithium, un composant clé des batteries. Cette hausse de la demande incite les entreprises à sécuriser l'approvisionnement par le biais d'acquisitions, comme l'illustre la récente acquisition d'Arcadium par Rio Tinto. L'industrie du lithium est en pleine consolidation, les entreprises cherchant à renforcer leur position sur le marché et à réaliser des économies d'échelle. Malgré les récentes baisses de prix de cet élément clé, les grandes sociétés minières procèdent à des acquisitions stratégiques, anticipant ainsi la croissance de la demande à long terme. Outre les sociétés minières traditionnelles, des entités de divers secteurs entrent sur le marché du lithium. À titre d'exemple, l'acquisition par Hancock Prospecting de 1,1 milliard de dollars d'actifs gaziers auprès de Mineral Resources s'inscrit dans une tendance générale de diversification vers les ressources énergétiques, notamment le lithium.

Illustration 4 : Seulement 28 transactions de plus de 100 millions de dollars depuis 2015, mais des acteurs plus influents et des transactions plus conséquentes s'annoncent



Source : Wood Mackenzie Corporate Strategy and Analytics Service, FactSet, au 31 octobre 2024.

1 Reuters, au 9 octobre 2024.

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 égaler 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 (directes ou indirectes) 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 ni ne sera 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 ni ne sera qualifié 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 en garantir l'exactitude. Les

fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent 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 alliés 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.

Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors

Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s). Le prospectus et le Document d'informations clés aux Investisseurs (DICI) sont disponibles sur le site Internet de WisdomTree : <https://www.wisdomtree.eu/fr-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Certains des compartiments figurant sur le présent document pourraient ne pas avoir été enregistrés auprès de l'Autorité fédérale suisse de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). En Suisse, les compartiments en question, qui n'ont pas été enregistrés auprès de la FINMA, seront exclusivement distribués à des investisseurs qualifiés, au sens établi par la Loi fédérale suisse sur les placements collectifs de capitaux ou son ordonnance d'application (chacune pouvant être amendée, le cas échéant). 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.

À l'intention des investisseurs en France :

Les informations présentées dans le présent document sont préparées à la seule intention des investisseurs professionnels (au sens de la directive MiFID) qui investissent pour leur propre compte. Par ailleurs, ce document ne saurait aucunement être distribué auprès du public. La distribution du Prospectus et l'offre, la vente ou remise d'Actions dans d'autres juridictions peuvent être restreintes ou interdites par la loi. WT Issuer est un OPCVM régi par la législation irlandaise et agréé par la Financial Regulatory (autorité de réglementation financière) en tant qu'OPCVM conforme à la réglementation européenne, mais n'est pas tenu néanmoins de respecter les mêmes règles que celles qui s'appliquent pour un produit similaire agréé en France. Le Fonds a été enregistré à des fins de commercialisation en France par la Financial Markets Authority (Autorité des marchés financiers) et peut être distribué auprès des investisseurs situés en France. Des copies de tous les documents (c'est-à-dire le Prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, tout supplément ou addenda y afférent, les derniers rapports annuels ainsi que l'Acte et les statuts constitutifs) sont disponibles en France, gratuitement auprès de l'agent centralisateur français, Societe Generale au 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Toute souscription d'Actions du Fonds s'effectuera selon les conditions prévues dans le prospectus et tout supplément ou addenda y afférent.

For Investors in Monaco: Ce document est destiné spécifiquement et uniquement aux banques dûment enregistrées et / ou les sociétés de gestion de portefeuille autorisées à Monaco. Ce document ne doit pas être envoyée au public à Monaco.