

The renewable energy boom is here

Publié le 20 février 2024

Mobeen Tahir

Director, Research

Le boom des énergies renouvelables

En 1839, le physicien français Edmond Becquerel a découvert l'effet photovoltaïque en constatant que la cellule sur laquelle il effectuait des essais produisait davantage d'électricité lorsqu'elle était exposée à la lumière¹. Le progrès scientifique se caractérise généralement par des débuts modestes et des résultats fortuits. Il a pourtant fallu attendre quinze décennies avant que cette technologie ne soit déployée à une échelle industrielle, avec la construction en 1981 de la première centrale solaire à grande échelle en Californie. De même, bien que les origines de l'utilisation de l'énergie éolienne pour générer de l'électricité remontent à plus d'un siècle, les parcs éoliens à grande échelle, tels que nous les connaissons aujourd'hui, ont commencé à apparaître dans le paysage mondial à peu près en même temps que les centrales solaires.

Ces quarante dernières années, l'adoption des énergies renouvelables telles que l'éolien et le solaire s'est progressivement accrue à l'échelle mondiale, grâce à la démocratisation de cette technologie. Aujourd'hui, les énergies renouvelables sont en plein essor. Lors de la COP28, les dirigeants mondiaux se sont engagés à multiplier par trois la capacité d'énergie renouvelable à l'échelle mondiale d'ici à 2030². Cet objectif ambitieux fournit exactement ce dont le monde a besoin de la part des décideurs politiques : une vision audacieuse et une trajectoire clairement définie.

Sommes-nous sur la bonne voie ?

Dans son rapport de janvier 2024 sur les énergies renouvelables, l'Agence internationale de l'énergie (AIE) dresse un bilan de la situation mondiale et évalue si nous sommes sur la bonne voie pour atteindre l'objectif fixé à la COP28. Le rapport énonce notamment que les ajouts annuels mondiaux de capacité d'énergie renouvelable ont augmenté de près de 50 % pour atteindre approximativement 510 gigawatts (GW) en 2023, soit le taux de croissance le plus rapide au cours des deux dernières décennies. L'AIE déclare en outre que 2023 a été la 22^e année consécutive au cours de laquelle ces ajouts en matière d'énergie ont établi un record.

Mais bien que ces statistiques soient remarquables, elles pourraient ne pas être à la hauteur de l'objectif fixé par la COP28. L'AIE prévoit que, dans le cadre des politiques et des conditions de marché existantes, la capacité mondiale ne devrait augmenter que de 2,5 fois son niveau actuel d'ici à 2030, soit une performance inférieure à l'objectif de multiplication par trois (voir l'illustration ci-dessous).

Capacité cumulée en électricité renouvelable

Le bilan de l'AIE suggère que les dirigeants mondiaux ont fixé un objectif raisonnablement ambitieux. Pour y parvenir, les pays devront éliminer les obstacles administratifs aux projets d'énergie renouvelable en améliorant les processus de planification et d'autorisation. Naturellement, un financement supplémentaire sera également nécessaire, notamment pour renforcer les capacités au sein des économies émergentes.

Les raisons du succès des énergies renouvelables

Dans leur livre primé de 2023, intitulé « How Big Things Get Done », Bent Flyvberg et Dan Gardner démontrent que non seulement les grands projets peinent, la plupart du temps, à être achevés dans les limites du budget prévu, mais qu'ils ont aussi fortement tendance à dépasser largement ce budget. Or, il convient de souligner que les projets éoliens et solaires sont parmi les plus performants en termes de respect du budget. Cela s'explique principalement par la modularité de ces technologies. Les grands projets ponctuels, tels que l'édification d'un gratte-ciel, la construction d'une centrale nucléaire traditionnelle ou la rénovation d'une maison, comprennent une multitude de variables, ce qui rend difficile l'estimation de leur coût, même pour les experts.

En revanche, les projets qui reposent sur la construction d'éléments modulaires suivent un processus reproductible. Après avoir appris à construire un panneau solaire ou une éolienne, les fabricants reproduisent simplement la démarche. Ce faisant, ils apprennent en cours de route et bénéficient d'économies d'échelle. C'est la raison pour laquelle les coûts de l'énergie solaire ont diminué de manière si spectaculaire. En 1975, les premiers panneaux solaires coûtaient environ 115,3 dollars par watt³. Fin 2023, les coûts ont chuté pour atteindre approximativement 14,5 centimes par watt⁴. Ces tendances suscitent l'espoir d'une avancée vers la réalisation de l'objectif ambitieux fixé par la COP28.

Investissement dans le thème

Chez WisdomTree, nous collaborons avec Wood Mackenzie, expert en transition énergétique, afin de développer le concept de chaîne de valeur des énergies renouvelables. Cette approche confère aux investisseurs une exposition minutieuse au thème, qui englobe tous les aspects du secteur. La chaîne de valeur des énergies renouvelables est définie comme suit :

Source: WisdomTree, Wood Mackenzie, 2024.

2023 a été une année difficile pour les thèmes liés à l'écologie, ce qui inclut les énergies renouvelables. La hausse des taux d'intérêt a été préjudiciable à de nombreux actifs à risque, et les énergies renouvelables ont été particulièrement affectées, car les grands projets nécessitent généralement un financement significatif, qui est devenu difficile à obtenir dans ces conditions. En outre, les vents contraires macroéconomiques ont pénalisé les actions chinoises malgré la croissance fulgurante du pays dans le domaine des énergies renouvelables. Selon l'AIE, la Chine a mis en service autant d'énergie solaire en 2023 que le monde entier en 2022. Les installations d'énergie éolienne ont également augmenté de 66 % en glissement annuel.

Ainsi, bien que le thème sous-jacent continue d'enregistrer une croissance substantielle, les fluctuations du marché des entreprises d'énergies renouvelables ont récemment présenté une image contrastée. Chez WisdomTree, nous pensons que l'année 2024 pourrait corriger cette dynamique, notamment lorsque les taux commenceront à baisser. Pour les investisseurs, ce thème en plein essor, sous-estimé par les marchés, pourrait représenter une opportunité idéale.

Le présent document a été rédigé par WisdomTree et ses sociétés affiliées. Il ne constitue en aucun cas une prévision, une recherche ou un conseil en investissement, ni une recommandation, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou bien d'adoption d'une quelconque stratégie d'investissement. Les opinions exprimées correspondent à la date de publication du document et peuvent varier selon les circonstances. Les informations figurant dans les présentes, y compris toute opinion qui y est exprimée, proviennent de sources exclusives et non exclusives. De ce fait, aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude ou à la fiabilité des informations. En outre, WisdomTree, toute société affiliée, un de leurs dirigeants, employés ou agents rejettent toute responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions (y compris la responsabilité envers toute personne pour cause de négligence). L'utilisation des informations contenues dans le présent document est laissée à la seule discrétion du lecteur. La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures.

1 Solarfabric.com, janvier 2024.

2 Conférence des Nations Unies sur les changements climatiques, qui s'est tenue à Dubaï du 30 novembre 2023 au 12 décembre 2023.

3 Avenston, mai 2023.

4 D'après les estimations de Bloomberg New Energy Finance, publiées en août 2023.

Related blogs

- + [Battery Solutions: an exciting theme for your 2024 portfolio](#)
- + [Five cutting-edge innovations redefining battery technology](#)

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. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'ore d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. 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.

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

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.