

GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

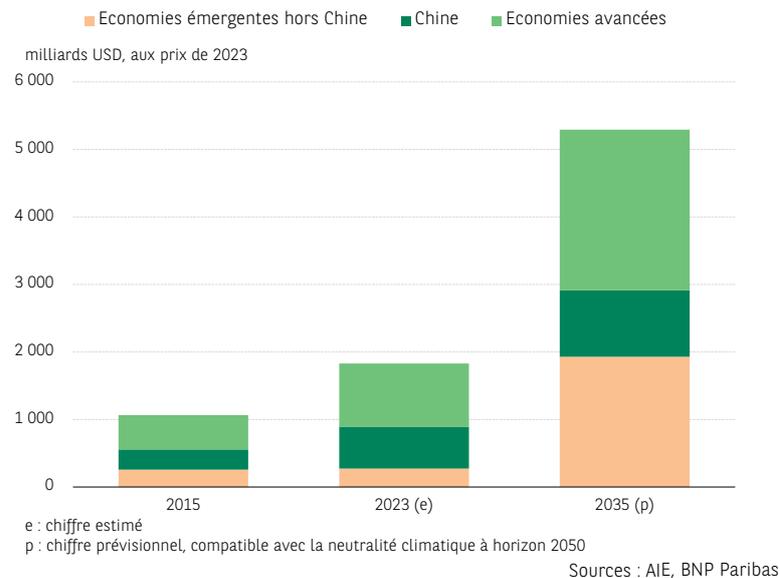
GRAPHIQUE
DE LA
SEMAINE

25 octobre 2023

NEUTRALITÉ CLIMATIQUE : GARE À UNE TRANSITION À DEUX VITESSES !

Jean-Luc Proutat

Investissements annuels mondiaux dans les énergies propres



Face à l'urgence climatique, beaucoup de pays ont entamé leur transition écologique, la guerre en Ukraine n'ayant fait qu'accélérer le mouvement. Après leur envolée de 2022, les investissements dans les énergies « propres » devraient marquer un nouveau record en 2023 : USD 1 800 mds environ à l'échelle mondiale, soit 1,7 point de PIB d'après les estimations de l'Agence internationale de l'énergie (AIE)¹. À défaut de s'être interrompue, la quête de nouveaux gisements fossiles mobilise désormais moins de capitaux (USD 1 200 mds environ).

Dans la transformation qui s'opère, la Chine mène le bal, par nécessité autant que pour affirmer son leadership en matière de technologies vertes (batteries, photovoltaïque, etc.). En 2023, elle investit au moins USD 600 milliards dans sa décarbonation, deux fois plus que l'ensemble des autres pays émergents réunis. De part et d'autre de l'Atlantique, le verdissement des économies s'incarne dans l'*Inflation Reduction Act* et le dispositif *Next Generation EU*.

Par rapport à 2015, les investissements annuels consacrés à la transition écologique ont pratiquement doublé (en dollars constants, cf. graphique). Il faudra cependant encore les tripler d'ici à 2035 - et viser quelque USD 5 300 mds par an - pour espérer limiter le réchauffement climatique à 1,5°C (par rapport à l'ère préindustrielle). L'effort qui reste à fournir est important, et surtout très inégal. Dans les pays avancés ainsi qu'en Chine, parvenir à la neutralité climatique à la mi-temps de ce siècle ne sera pas facile, mais n'est pas hors de portée. Dans les pays émergents hors Chine, qui partent de beaucoup plus loin et seraient tenus de multiplier leurs dépenses de décarbonation par sept, le défi est, en revanche, immense ; sans augmentation substantielle des transferts financiers en provenance du Nord, il apparaît même insurmontable. Le fait encourageant est que, en 2023, les USD 100 mds annuels d'aides à la transition prévus par les accords de Paris devraient être enfin atteints, avec trois années de retard sur le calendrier.

¹ Tous les chiffres cités dans cet article sont tirés de deux rapports publiés successivement en 2021 et 2023 par l'Agence internationale de l'énergie (AIE) et ont été actualisés aux prix de 2023. Les investissements dans les énergies « propres » s'entendent ici au sens large : investissements dans les technologies vertes (éoliennes, panneaux photovoltaïques, bioénergies, géothermie, barrages...) les centrales nucléaires, le transport-stockage de l'électricité (réseaux, transformateurs, accumulateurs...), les infrastructures et moyens de transports (véhicules électriques, batteries, bornes de recharge...), l'isolation thermique des bâtiments, etc. Ils excluent les dépenses visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre des filières fossiles (par exemple : remplacement d'une centrale à charbon par une centrale à gaz).

IEA (2023) *Scaling up Private Finance for Clean Energy in Emerging and Developing Economies*, June

IEA (2021) *Net Zero by 2050: A Roadmap for the Global Energy Sector*, May.

jean-luc.proutat@bnpparibas.com

ÉTUDES **ECONOMIQUES**



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

ECOCONJONCTURE

Analyse approfondie de sujets structurels ou d'actualité

ECOMERGING

Analyses et prévisions sur une sélection d'économies émergentes

ECOPERPECTIVES

Analyses et prévisions des principaux pays, développés et émergents

ECOFFLASH

Un indicateur, un évènement économique majeur. Le détail ...

ECOWEEK

L'actualité économique de la semaine et plus...

ECOPULSE

Baromètre mensuel des indicateurs conjoncturels des principales économies de l'OCDE

ECOCHARTS

Panorama mensuel des dynamiques d'inflation au sein des principales économies développées

ECOTV WEEK

Quel est l'évènement de la semaine ?

La réponse dans vos deux minutes d'économie

EN ÉCO DANS LE TEXTE

Le podcast de l'actualité économique

POUR RECEVOIR NOS PUBLICATIONS

ABONNEZ-VOUS SUR LE SITE ONGLET ABONNEMENT
voir le site des études économiques

ET

SUIVEZ-NOUS SUR LINKEDIN
voir la page **linkedin** des études économiques

OU TWITTER
voir la page **twitter** des études économiques



Les informations et opinions exprimées dans ce document ont été obtenues de, ou sont fondées sur des sources d'information publiques réputées fiables, mais BNP Paribas ne garantit, expressément ou implicitement, ni leur exactitude, ni leur exhaustivité, ni leur mise à jour. Ce document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou autres placements. Il ne constitue ni du conseil en investissement, ni de la recherche ou analyse financière. Les informations et opinions contenues dans ce document ne sauraient dispenser l'investisseur d'exercer son propre jugement ; elles sont par ailleurs susceptibles d'être modifiées à tout moment sans notification et ne sauraient servir de seul support à une évaluation des instruments éventuellement mentionnés dans le présent document. Toute éventuelle référence à une performance réalisée dans le passé ne constitue pas une indication d'une performance future. Dans toute la mesure permise par la loi, aucune société du Groupe BNP Paribas n'accepte d'être tenue pour responsable (y compris en raison d'un comportement négligent) au titre de pertes directes ou découlant indirectement d'une utilisation des informations contenues dans ce document ou d'une confiance accordée à ces informations. Toutes les estimations et opinions contenues dans ce document reflètent notre jugement à la date de publication des présentes. Sauf indication contraire dans le présent document, il n'est pas prévu de le mettre à jour. BNP Paribas SA et l'ensemble des entités juridiques, filiales ou succursales (ensemble désignées ci-après « BNP Paribas »), sont susceptibles d'agir comme teneur de marché, d'agent ou encore, à titre principal, d'intervenir pour acheter ou vendre des titres émis par les émetteurs mentionnés dans ce document, ou des dérivés y afférents. BNP Paribas est susceptible notamment de déterminer une participation au capital des émetteurs ou personnes mentionnés dans ce document, de se trouver en position d'acheteur ou vendeur de titres ou de contrats à terme, d'options ou de tous autres instruments dérivés reposant sur l'un de ces sous-jacents. Les cours, rendements et autres données similaires du présent document, y figurent au titre d'information. De nombreux facteurs agissent sur les prix de marché et il n'existe aucune certitude que les transactions peuvent être réalisées à ces prix. BNP Paribas, ses dirigeants et employés, peuvent exercer ou avoir exercé des fonctions d'employé ou dirigeant auprès de toute personne mentionnée dans ce document, ou ont pu intervenir en qualité de conseil auprès de cette (ces) personne(s). BNP Paribas est susceptible de solliciter, d'exécuter ou d'avoir dans le passé fourni des services de conseil en investissement, de souscription ou tous autres services au profit de la personne mentionnée aux présentes au cours des 12 derniers mois précédant la publication de ce document. BNP Paribas peut être partie à un contrat avec toute personne ayant un rapport avec la production du présent document. BNP Paribas est susceptible, dans les limites autorisées par la loi en vigueur, d'avoir agi sur la foi de, ou d'avoir utilisé les informations contenues dans les présentes, ou les travaux de recherche ou d'analyses sur le fondement desquels elles sont communiquées, et ce préalablement à la publication de ce document. BNP Paribas est susceptible d'obtenir une rémunération ou de chercher à être rémunéré au titre de services d'investissement fournis à l'une quelconque des personnes mentionnées dans ce document dans les trois mois suivant sa publication. Toute personne mentionnée aux présentes est susceptible d'avoir reçu des extraits du présent document préalablement à sa publication afin de vérifier l'exactitude des faits sur le fondement desquelles il a été élaboré.

Ce document est élaboré par une société du Groupe BNP Paribas. Il est conçu à l'intention exclusive des destinataires qui en sont bénéficiaires et ne saurait en aucune façon être reproduit (en tout ou partie) ou même transmis à toute autre personne ou entité sans le consentement préalable écrit de BNP Paribas. En recevant ce document, vous acceptez d'être engagés par les termes des restrictions ci-dessus.

BNP Paribas est constituée en France sous forme de société anonyme, et agréée et supervisée en tant qu'établissement de crédit par la Banque centrale européenne (BCE) et en tant que prestataire de services d'investissement par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) et l'Autorité des marchés financiers (AMF). Le siège social de BNP Paribas est situé au 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.

Les informations contenues dans le présent document peuvent, en tout ou partie, avoir déjà été publiées sur le site <https://globalmarkets.bnpparibas.com>.

Pour les avertissements par pays (Etats-Unis, Canada, Royaume-Uni, Allemagne, Belgique, Irlande, Italie, Pays-Bas, Portugal, Espagne, Suisse, Brésil, Turquie, Israël, Bahreïn, Afrique du Sud, Australie, Chine, Hong Kong, Inde, Indonésie, Japon, Malaisie, Singapour, Corée du Sud, Taiwan, Thaïlande, Vietnam) veuillez consulter le document suivant :

https://globalmarkets.bnpparibas.com/gm/home/Markets_360_Country_Specific_Notices.pdf

© BNP Paribas (2023). Tous droits réservés.

Bulletin édité par les Etudes Economiques - BNP PARIBAS
Siège social : 16 boulevard des Italiens - 75009 PARIS / Tél : +33 (0) 1.42.98.12.34
Internet : group.bnpparibas.com - www.economic-research.bnpparibas.com
Directeur de la publication : Jean Lemierre / Directeur de la rédaction : William De Vijlder



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change