

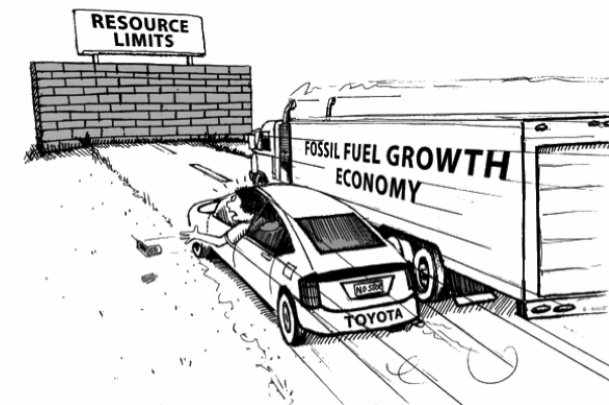
Source : <http://www.ulbinsidecops.com/la-crise-de-29-une-anecdote-agrave-coteacute-de-la-bulle-du-carbone.html>

Téléchargement 22 10 2017

La crise de 29, une anecdote à coté de la bulle du carbone ?

19/09/2017 - Par Loïc Hardy

"Si nous voulons lutter contre le réchauffement climatique, il faudra qu'une grande partie des combustibles fossiles reste dans le sol et les investisseurs risquent d'essuyer des pertes énormes". – Mark Carney 201



Au travers de ce message, le Gouverneur de la Banque Centrale britannique, Mark Carney, nous met en garde contre ce qu'on appelle aujourd'hui, la bulle du carbone.

Mais qu'est-ce que la bulle du carbone ? D'où vient-elle et quelles pourraient être les conséquences de son implosion ? Autant de questions que nous essayerons d'éclaircir dans cet article.

Qu'est-ce que le budget carbone ?

Avant de se pencher sur l'aspect financier de la bulle carbone, il est important de bien saisir la place de ce dernier dans notre actualité

Afin d'assurer l'avenir de notre planète, l'Accord de Paris stipule que l'évolution du réchauffement climatique doit rester en dessous du seuil des 2 degrés par rapport à l'ère préindustrielle. Des scientifiques ayant prouvé que le réchauffement s'opérait plus rapidement que prévu, le GIEC a décidé d'inventer un nouveau concept pour expliquer l'urgence de la situation : "Le budget carbone".

Comme un citoyen qui a un certain budget à disposition pour subvenir à ses besoins, le budget carbone est la quantité de carbone que nous avons encore le droit d'émettre avant de dépasser le seuil

des 2 degrés.

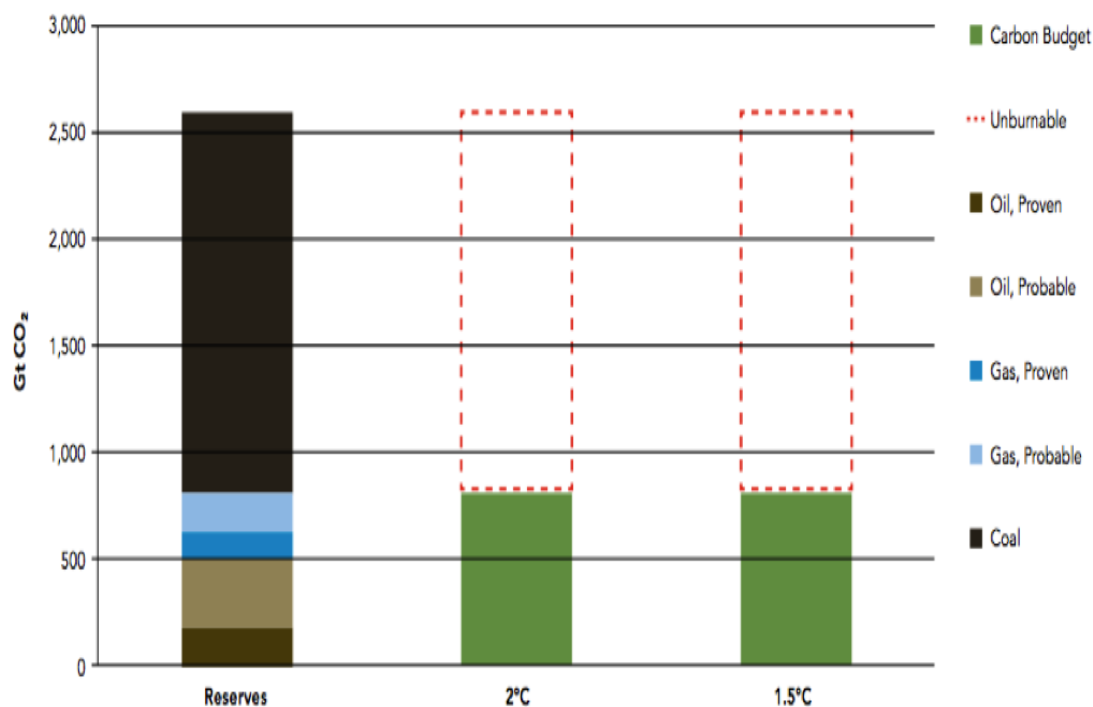
En d'autres termes, c'est la quantité d'énergies fossiles (charbon, pétrole et gaz) que nous avons encore le droit d'exploiter avant d'atteindre un taux d'émission de CO2 trop important.

La notion d'un budget carbone à respecter implique donc qu'une part des réserves ne pourra être exploitée à l'avenir. Or, ce moment semble arriver à toute vitesse alors que le budget carbone fond comme neige au soleil...

En effet, le site anglais The Carbon Brief a récemment tiré les conclusions inquiétantes suivantes : Si notre taux d'émission de CO2 continue à être aussi élevé qu'en 2015 et que nous voulons avoir 66% de chances de rester sous la limite cruciale des 1,5 degré, alors notre budget carbone sera épuisé d'ici **5,2 ans.**

En d'autres termes, comme en témoigne le graphique présenté ci-dessous, pour avoir une chance probable (de 66%) de respecter la limite des 2 degrés, **68%** des réserves totales de charbon, de pétrole et de gaz doivent rester dans le sol.

Comparaison des réserves mondiales de combustibles fossiles au budget carbone encore disponible



Source : Source: The CarbonBrief - Carbon Countdown - Juin 2016

Qu'est-ce qu'un "Stranded Asset" ?

Maintenant que nous comprenons mieux les limites du budget carbone, nous pouvons nous demander quelle est son implication avec une éventuelle bulle financière ?

Pour se faire, il est important de comprendre la notion de Stranded Asset ! Appelé "actif bloqué" en français, ce terme désigne les investissements qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution du marché.

Dans notre cas, c'est la valeur des investissements dans les énergies fossiles qui nous intéresse. Effectivement, une importante quantité des combustibles fossiles cotés sur les marchés de capitaux mondiaux ne pourront être brûlés à cause des limitations imposées par le budget carbone.

Vous commencez à saisir le problème ? Oui ! La bulle du carbone prend bien sa source dans l'écart qu'il y a entre la valeur des investissements faits dans les énergies fossiles et la valeur réelle de ces derniers sachant qu'ils ne pourront jamais être exploités !

Les autres composants de la bulle du carbone

En dehors du déséquilibre financier causé par le budget carbone, il est important de souligner que la performance croissante des énergies renouvelables est aussi à la base de l'écart qui se creuse avec les énergies fossiles.

La rentabilité de ces dernières est en effet, impactée à plusieurs niveaux. Que ce soit une augmentation des coûts d'exploitations due à une extraction de plus en plus complexe ou que ce soit, les autorisations environnementales qui sont de plus en plus difficiles à obtenir, la majorité des entreprises actives dans le secteur fossile ont essuyé de lourdes pertes ces dernières années.

En 2017, ExxonMobil a, par exemple, perdu 14% de sa taille en raison de l'impossibilité d'exploiter de manière rentable 3,3 milliards de barils de pétrole. De son côté, Shell a dû arrêter ses tentatives de forage pétrolier dans le pôle Nord en 2015, en raison de problèmes techniques et de protestations contre la dangerosité d'un tel projet sur l'environnement.

Financées en grande partie par d'importantes institutions financières, les entreprises du secteur fossile, essuyant de lourdes pertes, ne seront plus en état de rembourser leurs dettes. Transférant ainsi la crise au secteur bancaire, la bulle du carbone aura un impact systémique sur l'économie mondiale.

En 2014, une étude de Goldman Sachs révélait qu'à l'avenir, pas moins de 1000 milliards de dollars d'investissement dans les énergies fossiles seraient perdus. S'étant alors basé sur un prix plus élevé de 70 dollars par baril, on peut s'attendre à une augmentation du taux des investissements compromis en 2017.

Y a-t-il toujours de l'espoir ?

Comme toute bulle financière, la bulle du carbone se base sur des prédictions des tendances futures. Dans un prochain article, nous verrons comment différents acteurs clés devront agir afin d'éviter cette bulle. Enfin, lors de notre séjour à la COP23, nous verrons comment les Etats se positionnent autour de cette problématique.

Par Loïc Hardy



Nos sources

- [http://www.lemonde.fr/economie/article/2013/04/19/une-bulle-de-6-000-milliards-de-dollars-menace-le-marche-du-carbone_3163085_3234.html?xtmc=la bulle du carbone&xtcr=15](http://www.lemonde.fr/economie/article/2013/04/19/une-bulle-de-6-000-milliards-de-dollars-menace-le-marche-du-carbone_3163085_3234.html?xtmc=la%20bulle%20du%20carbone&xtcr=15)
- https://www.bankroute.be/wp-content/uploads/17007-FR-Brochure_LR07.pdf
- <http://www.carbontracker.org/quand-la-bulle-carbone-devient-elle-un-risque-systemique/>
- http://www.carbontracker.org/wpcontent/uploads/2015/10/FR_Unburnable-Carbon.pdf
- <https://www.carbonbrief.org/analysis-only-five-years-left-before-one-point-five-c-budget-is-blown>
- http://www.carbontracker.org/wp-content/uploads/2017/09/No-Country-for-Coal-Gen_130917.pdf