

L'EAU

PORTÉE PAR DES MÉGATENDANCES FORTES

DÉVELOPPEMENT DURABLE

L'évolution des schémas de précipitations, la fonte des glaciers et la surutilisation de la nappe phréatique constituent autant de phénomènes compromettant la durabilité des réserves d'eau sur la planète.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Par rapport aux niveaux enregistrés en 2000, la consommation d'eau dans le secteur manufacturier mondial est appelée à quintupler d'ici à 2050, alors que les besoins en eau à des fins énergétiques et domestiques feront plus que doubler¹. L'accès à l'eau constituant un facteur essentiel à la croissance économique, un programme d'investissement soutenu sera nécessaire pour satisfaire cette demande grandissante.

COMMERCIALISATION

Les Etats et les autorités réglementaires reconnaissent de plus en plus l'importance de l'engagement du secteur privé dans les services liés à l'eau, au vu notamment des bilans très tendus des finances publiques.

FOCALISATION SUR LA SANTÉ

La pollution des eaux et le manque d'infrastructures sanitaires dans de nombreuses régions du monde constituent une menace majeure en termes de santé publique. Etats et entreprises vont devoir travailler ensemble pour y apporter des solutions durables.

ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

L'augmentation de la population s'accompagne d'une expansion des zones urbaines. D'ici à 2050, près de 70% des habitants de la planète vivront dans des villes – soit plus de 6 milliards de personnes². Des décennies d'investissement sont nécessaires pour fournir une offre d'eau, des systèmes d'égouts et des infrastructures de traitement des eaux appropriés.

L'eau.

Outre l'oxygène, l'eau constitue le plus important des éléments de survie et c'est une ressource irremplaçable, malgré une offre limitée et une demande toujours croissante.

Le thème de l'eau regroupe des sociétés prometteuses contribuant à répondre aux enjeux mondiaux que représentent la rareté de l'eau et la pollution tout en offrant un potentiel de rentabilité très intéressant.

INVESTIR DANS LES SOLUTIONS RÉPONDANT AUX ENJEUX MONDIAUX LIÉS À L'EAU

La stratégie thématique de l'eau investit dans tous les segments du secteur, avec un intérêt particulier sur l'offre d'eau, les technologies liées à l'eau et les services environnementaux. Compte tenu du rôle croissant des entreprises privées dans la gestion du cycle de l'eau, les opportunités d'investissement à long terme sont appelées à se multiplier.

1

L'offre d'eau

LES INFRASTRUCTURES LIÉES À L'EAU

En matière d'offre d'eau, le secteur privé se compose d'entreprises desservant la population via l'offre et le stockage d'eau potable. D'ici à 2050, jusqu'à 4 milliards d'êtres humains pourraient vivre dans des régions soumises à un fort stress hydrique, contre 1,2 milliard aujourd'hui¹. La croissance économique accentue la pénurie d'eau, en dopant la richesse individuelle et en entraînant une consommation accrue de produits tels que les protéines animales, dont la production exige davantage d'eau. Ainsi, produire un kilogramme de bœuf requiert 15 000 litres d'eau, soit six fois plus que le volume nécessaire pour produire une quantité équivalente de riz².

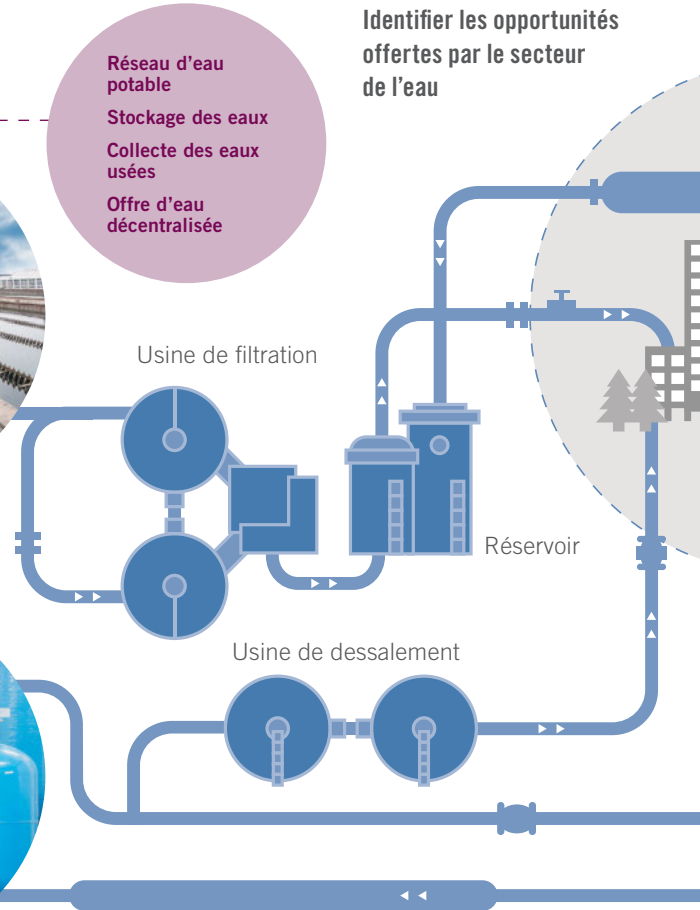
Confrontés à des budgets serrés et à des infrastructures vieillissantes, les Etats sont de moins en moins aptes à assurer l'offre d'eau, malgré les risques encourus. Les sociétés privées seront par conséquent appelées à jouer un rôle toujours plus important dans le cycle humain de l'eau, particulièrement Amérique du Nord et en Europe centrale et orientale, où elles devraient accroître leur part de marché de plus de 10% entre 2013 et 2025³. Sachant que d'autres régions, comme l'Amérique du Sud et l'Asie, nécessiteront jusqu'à 14 000 milliards de dollars d'investissements d'ici à 2030 pour assurer leur offre d'eau, d'innombrables opportunités de profits se présenteront aux sociétés proposant des solutions innovantes, notamment en matière de recyclage et de désalinisation de l'eau⁴.

Le nombre de personnes fournies par des sociétés privées devrait augmenter de

45%

au cours de la décennie à venir, soit un taux de pénétration passant de 15% à 22%

Source: Envisager, 2015



Identifier les opportunités offertes par le secteur de l'eau

2

Les technologies liées à l'eau

LES FOURNISSEURS DE SOLUTIONS DE TRAITEMENT DES EAUX

Le secteur des technologies de l'eau se compose d'entreprises développant des outils et des systèmes permettant une efficacité accrue en matière d'utilisation d'eau. Par exemple, jusqu'à 75% de l'eau de source disponible sur la planète est impropre à la consommation car contaminée ou polluée⁵. Si les Etats peuvent mettre en œuvre des mesures visant à protéger les sources d'eau contre les polluants, ce sont des sociétés privées actives dans le développement de systèmes de filtrage innovants, tels que la filtration par membrane ou le filtrage par ultraviolets, qui offrent les réponses à ces problèmes.

LA PRÉVENTION DE FUITES

Dans les pays émergents, plus de 45 millions de mètres cubes d'eau⁶ sont perdus chaque jour à cause des fuites. A l'échelle mondiale, le coût de restauration des infrastructures publiques existantes entre 2005 et 2030 devrait excéder les 20 000 milliards de dollars⁴. Les sociétés proposant des solutions novatrices en matière de technologies de l'eau, telles qu'une prochaine génération de détecteurs et des équipements de contrôle capables d'accroître notre efficacité en termes d'utilisation d'eau et de prévenir le gaspillage dû à des fuites, représentent de très belles opportunités d'investissement.

3

Les services environnementaux

Ingénierie

Gestion des déchets

GESTION DES DÉCHETS

Alors qu'en Chine, près de 60% des eaux souterraines et un tiers des eaux de surface ont été répertoriées comme « impropres au contact humain »⁸, la nécessité de répondre aux problèmes découlant d'une mauvaise gestion des déchets fait l'objet d'une prise de

conscience croissante, notamment dans les pays émergents. Le gouvernement chinois a démontré sa détermination à assainir la situation par le biais de son programme 2015 « Water Ten Plan », imposant aux industries polluantes des objectifs très rigoureux en matière de protection écologique et environnementale⁹.

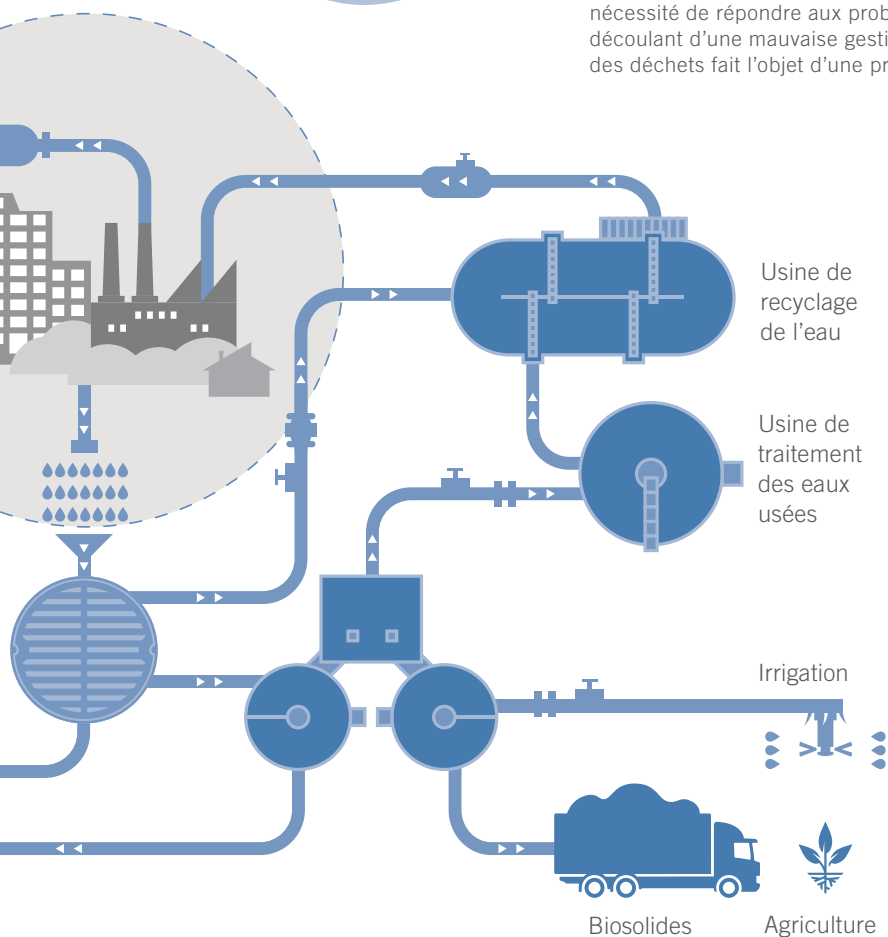
Le traitement des eaux usées industrielles en Chine atteignant un taux de pénétration d'environ 90%, l'attention est désormais appelée à se tourner vers l'augmentation des déchets domestiques¹⁰. Les sociétés actives dans le secteur des services environnementaux et proposant des solutions de collecte devraient donc en bénéficier.

En Chine, la contamination des eaux en métaux lourds affecte chaque année

12 millions

de tonnes de céréales, soit un volume suffisant pour nourrir la population de l'Australie – 24 millions d'êtres humains.

Source: Goldman Sachs Research



Fabricants d'équipements

Fournisseurs de solutions de traitement

Équipements de contrôle

L'IRRIGATION

Sachant que 70% de l'eau douce disponible sur la planète est utilisée à des fins de production agricole⁷, les États s'efforcent de limiter les gaspillages dans ce secteur, notamment en sanctionnant l'arrosage des cultures en journée lors des périodes de sécheresse par des amendes (comme c'est le cas en Californie). Cette focalisation sur le gaspillage crée des opportunités pour les sociétés travaillant à l'optimisation des technologies hydriques à usage agricole, telles que les systèmes d'irrigation goutte à goutte, permettant une humidification par intermittence des racines des plantes uniquement, avec à la clé des niveaux d'humidité supérieurs pour une utilisation d'eau réduite.

Miser sur la ressource naturelle la plus fondamentale

L'eau est une ressource essentielle à la vie – nul ne peut s'en passer. Or, bien que renouvelable, l'eau n'est pas une ressource inépuisable. Les grands défis mondiaux comme l'urbanisation, l'évolution démographique et le changement climatique viennent en outre accroître les pressions pesant sur les ressources en eau existantes. La nécessité de sécuriser l'offre d'eau actuelle et d'accroître sa capacité par le biais de technologies et de services innovants constituera par conséquent un thème majeur – soutenu par des milliards de dollars d'investissements – ces prochaines années. Les sociétés capables de proposer des solutions répondant à la problématique mondiale de l'eau devraient donc constituer des opportunités intéressantes pour les investisseurs au cours des décennies à venir.

L'eau est une ressource naturelle essentielle, dont la demande augmente rapidement



DEMANDE CROISSANTE

L'eau est une ressource naturelle renouvelable, mais limitée. La croissance économique mondiale dope la richesse individuelle, en particulier dans les nations en développement, mais se traduit également par une demande accrue en eau. Celle-ci ne se limite pas à l'eau visible que nous employons pour nous laver et nous désaltérer, mais s'étend à « l'empreinte d'eau virtuelle », découlant de la production des produits alimentaires que nous consommons ainsi que du papier et du coton que nous utilisons. L'augmentation exponentielle de notre consommation ne fait qu'accroître les pressions pesant sur une ressource d'ores et déjà réduite.

DIFFICULTÉ D'ACCÈS

Bien que l'eau couvre environ deux tiers de la surface de la planète, seule une quantité minime est propre à la consommation. En effet, la majorité est constituée d'eau salée, tandis qu'une grande partie de l'eau douce est soit retenue dans les calottes polaires, les glaciers et le permafrost, soit fortement polluée.

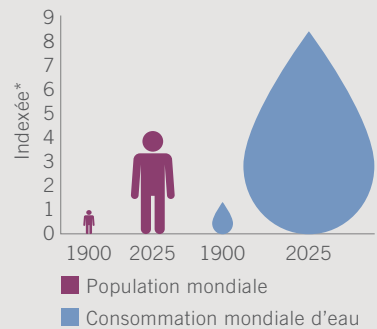


INFRASTRUCTURES INSUFFISANTES

Pour répondre à l'évolution de la demande, plus de 1000 milliards de dollars devraient être investis chaque année, à l'échelle mondiale, dans des infrastructures liées à l'eau¹. A l'heure où les finances publiques sont sous pression, le secteur privé est donc appelé à jouer un rôle majeur dans les efforts visant à fournir à tous les habitants de la planète l'eau dont ils ont besoin. Les innovations technologiques contribueront à l'élaboration de nouvelles solutions dans des domaines tels que le dessalement, la filtration par ultraviolets et le recyclage des eaux, favorisant une utilisation plus efficace, tant au niveau des individus que de la collectivité.

III. 1 - Entre 1900 et 2025,

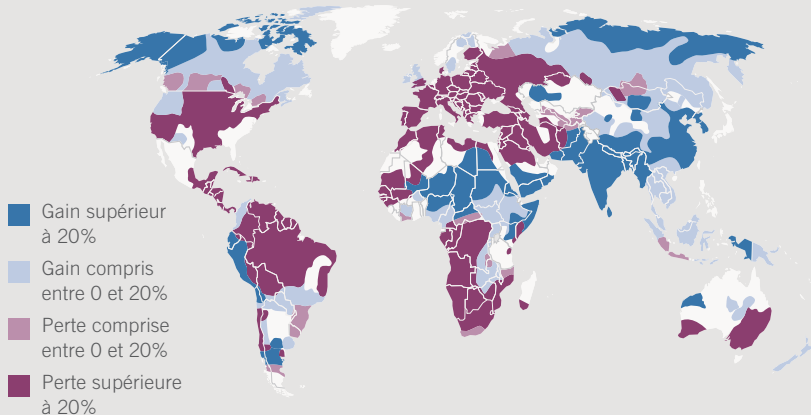
la population mondiale aura quadruplé, alors que l'utilisation d'eau à l'échelle planétaire aura été multipliée par neuf.



Note: *valeurs de 1900 indexées à la valeur de 1. Sources: Programme de travail statistique de l'Organisation des Nations Unies pour l'alimentation et l'agriculture (FAO), UNESCO, Conseil de concertation pour l'approvisionnement en eau et l'assainissement (WSSCC) et Water Atlas.

III. 2 - L'eau et sa raréfaction croissante

Variation attendue des ressources en eau disponibles entre 1961-1990 (moyenne) et 2050, en %.



Selon le scénario A1 du Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC). Source: The Guardian

Source: (1) OCDE, Morgan Stanley, Pictet Asset Management