

## La Sicav des Analystes

Alstom a organisé récemment deux journées investisseurs en Scandinavie sur le thème de la « Réduction des émissions de CO2 ». Cette problématique est un axe central de la stratégie de long terme de l'entreprise qui y consacre près de la moitié de son budget de R&D pour sa filiale « power generation ».

Selon l'IEA(\*), la demande mondiale en énergie devrait croître de 45% d'ici 2030, impliquant une croissance annuelle moyenne de 1.5%. Or, la génération d'énergie contribue à 41% des émissions de CO2 et les combustibles d'origine fossile resteront prédominants dans le « mix » énergétique. Par conséquent, trouver des solutions pour réduire la croissance des émissions prend tout son sens.

### Alstom a articulé ses présentations autour de 3 solutions :

1) **Evolution du mix énergétique :** faire croître le poids des technologies non émettrices de CO2 telles que les énergies renouvelables (l'hydraulique et l'éolien) et le nucléaire en plein renouveau depuis 2003 est une première solution. A ce titre, la plupart des pays se sont engagés à augmenter le poids des énergies renouvelables. Par exemple, l'Europe s'est fixé pour objectif d'atteindre 20% d'ici 2020. Les produits développés par Alstom (turbines, chaudières...) équipent 45% de la capacité installée dans le nucléaire et 26% dans l'hydraulique. En revanche, seul l'éolien reste quasi-absent du portefeuille du groupe (seulement 2% de part de marché).

2) **Amélioration de l'efficacité des centrales :** la base installée étant particulièrement vieillissante dans les pays développés, l'amélioration du niveau d'efficacité des centrales est devenue une priorité. Alstom est leader mondial sur le marché du « retrofit » (techniques qui consistent à améliorer l'efficacité des centrales par le biais de changement de pièces). Le retrofit complet d'une centrale permet de réduire les émissions de CO2 de l'ordre de 15%. Avec la plus grande base mondiale installée (25% de part de marché, toutes technologies confondues), le groupe est bien placé pour continuer à gagner des parts de marchés dans ce domaine.

3) **Capture et stockage de CO2 :** ces techniques, encore au stade expérimental, devraient être commercialisées entre 2015 et 2020. Alstom dispose d'une dizaine de sites pilotes à travers le monde et travaille dans ce domaine avec des partenaires tels que Eon ou Total.

### Par ailleurs, les participants à ces journées on pu visiter deux sites en Suède :

1) Un centre de recherche dédiée à la capture de CO2, dans lequel 50 ingénieurs et chercheurs travaillent sur deux techniques : la post-combustion et l'oxy-combustion.

2) Une centrale à gaz du groupe Eon qui est aujourd'hui un site pilote pour la capture de CO2.

**En conclusion, ces deux journées ont démontré la forte implication d'Alstom dans le domaine de la réduction des émissions de CO2. La régulation de plus en plus sévère qui s'impose aux « utilities » ainsi que la pression politique et environnementale croissante rendent ce thème incontournable et en font un relais de croissance de long terme pour l'entreprise.**

Achévé de rédiger le 25 mars 2009  
Emmanuelle Ferreira et Abderrahman Bennis  
Cogérant de La Sicav des Analystes

\*International Energy Agency