



Le marché de l'acier et des matières premières sidérurgiques

Perspectives pour 2018 et au delà

Matinée Acier MPE MEDIA

Paris, Jeudi 18 Janvier 2018

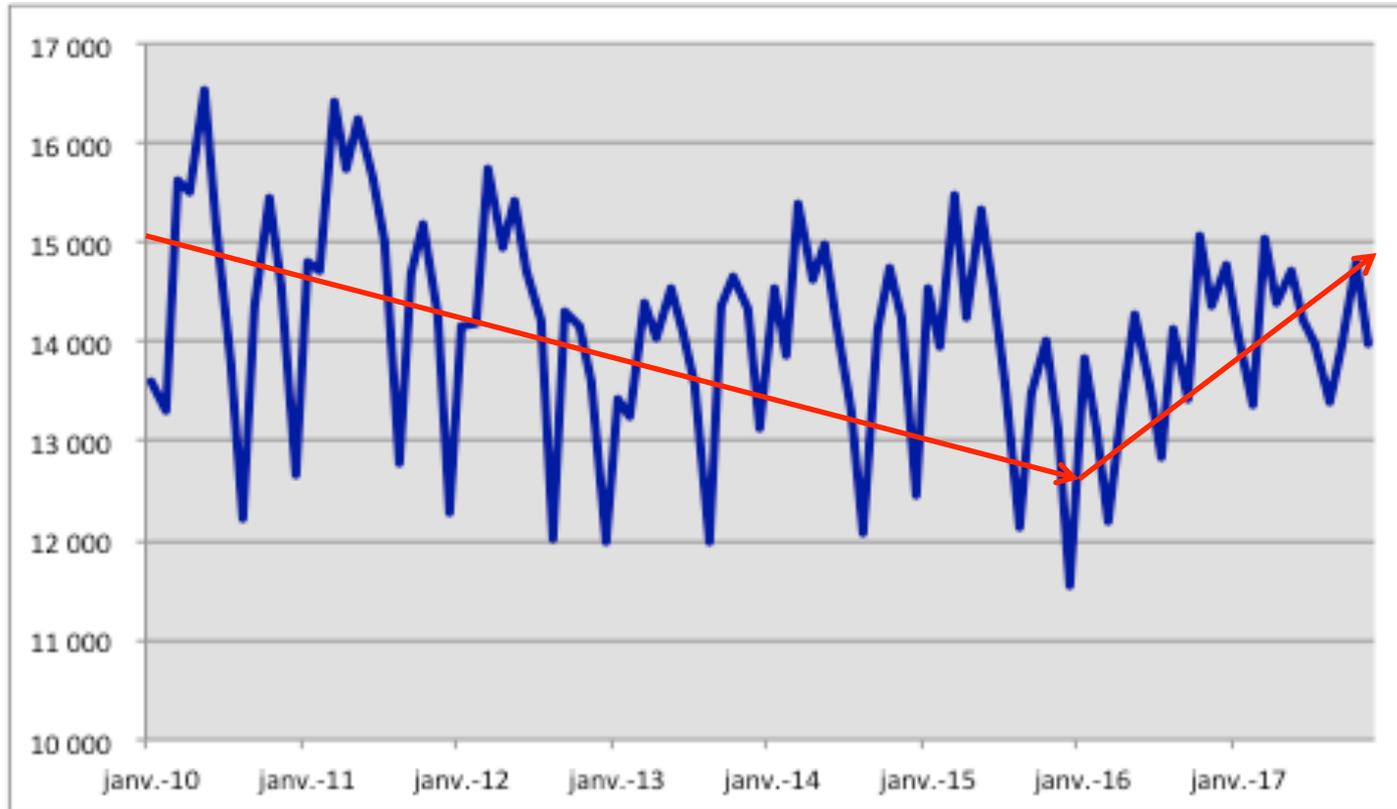
© Laplace Conseil 2018

Perspectives

- Le Marché sidérurgique européen va mieux et le restera sans doute en 2018, mais les raisons en sont surtout exogènes.
- La restructuration européenne de l'industrie traine en longueur, compte tenu des contraintes sociales, donc politiques, et les surcapacités résistent.
- Le marché des ferrailles se porte mieux, mais les prix restent élevés en valeur d'usage comparés aux minerais et la substitution positive ralentit.
- La transition énergétique est activement suivie par les sidérurgistes, mais elle se mesurera à l'échelle de décennies et non d'années.

La production mensuelle en EU28 remonte tendanciuellement depuis le point bas de janvier 2016

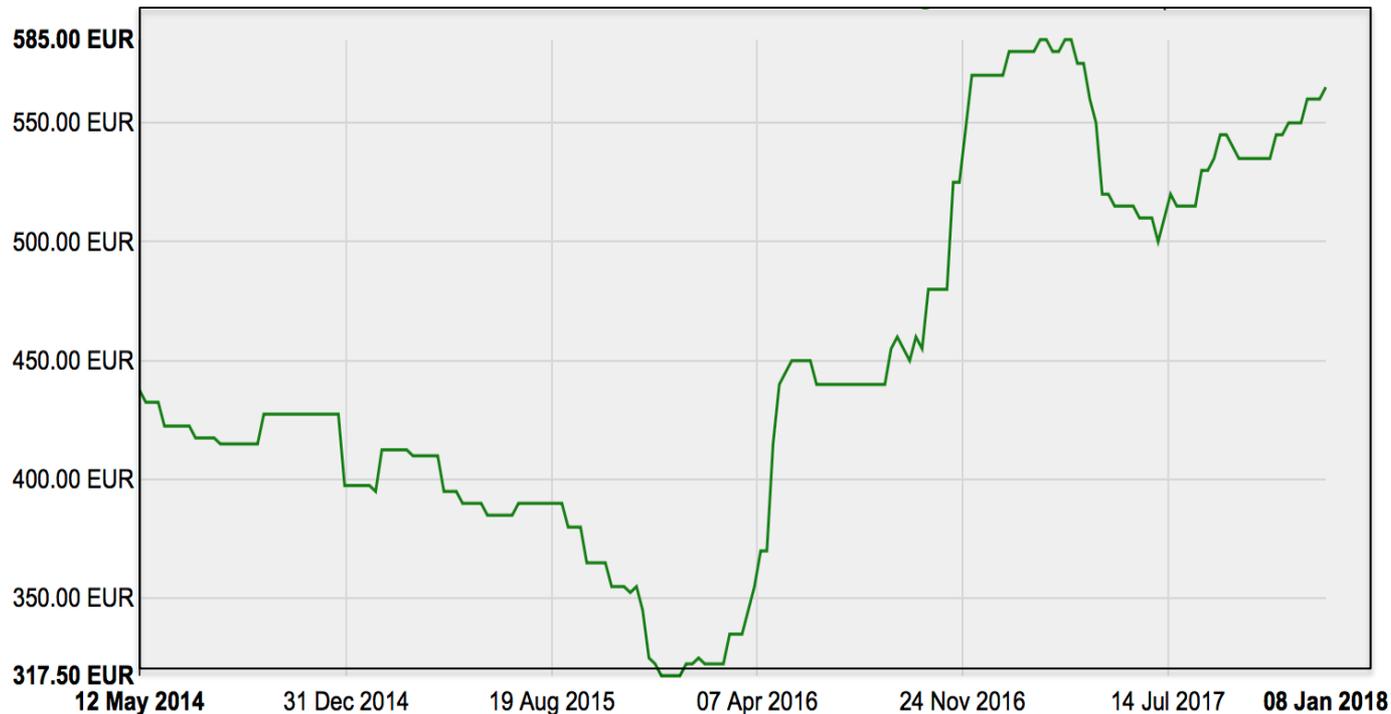
Evolution de la production mensuelle d'acier en EU28 (kt)



Source : Worldsteel

Les prix des produits sidérurgiques ont remonté fortement entre le début et la fin 2016

Evolution des prix des HRC en Europe du Nord (€/t)



Source : Kallanish

Les prix du minerai de fer suivent – ou précèdent – l'évolution des prix des aciers

Evolution du prix des minerais de fer à Qingdao (€/t)



Source : Infomine

Le cours des actions sidérurgiques remontent en parallèle

Evolution du cours des actions ArcelorMittal (€/act)



Source : ArcelorMittal

Mais, ils restent restent historiquement bas

Evolution du cours des actions ArcelorMittal (€/act)



Source : ArcelorMittal

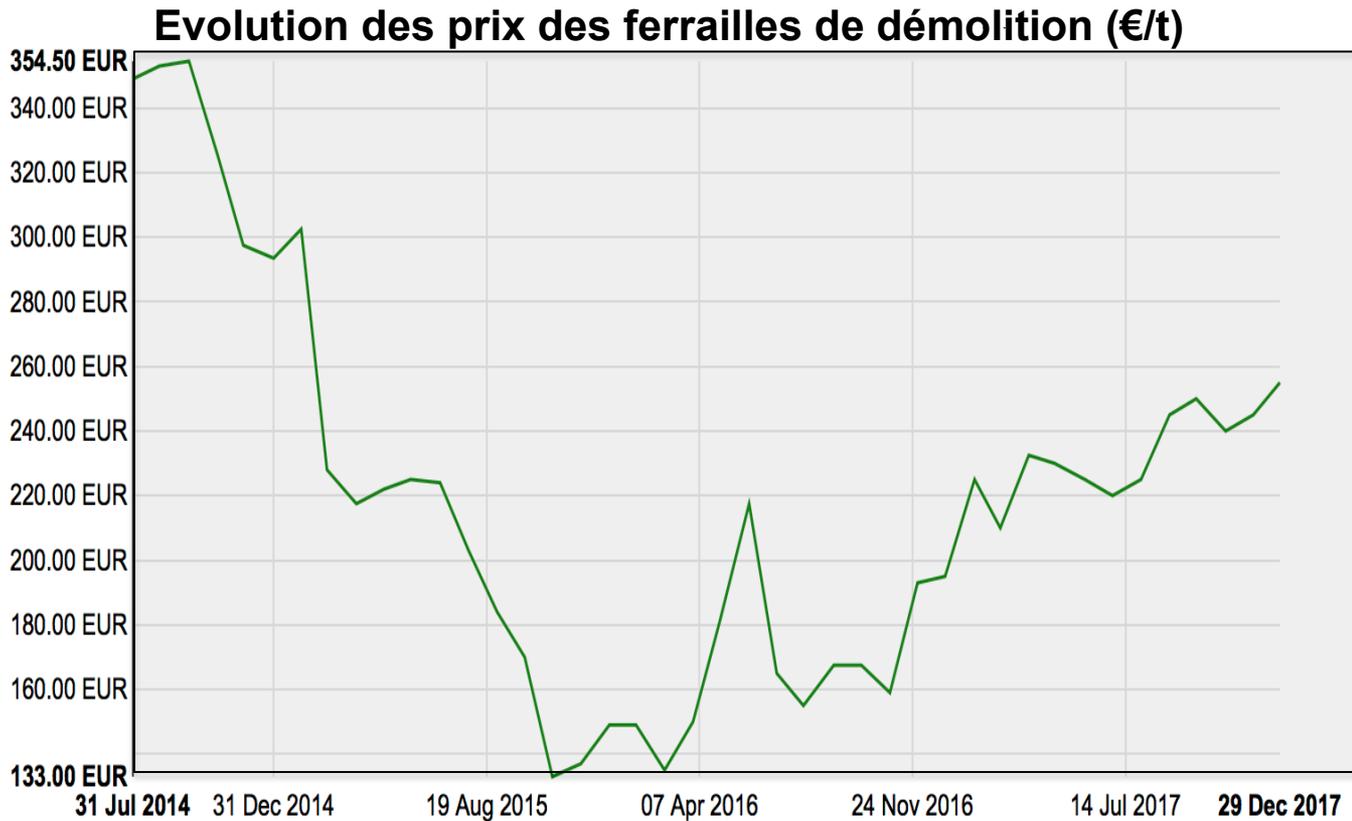
Plusieurs raisons expliquent l'amélioration de la situation de l'industrie sidérurgique

- Amélioration lente de la conjoncture économique en Europe, accélération récente, notamment Automobile, mais BTP toujours à la traîne.
- Protectionnisme américain qui «ruisselle » sur l'Europe.
- Surtout, nouvelle politique chinoise en matière de politique chinoise :
 - Consommation toujours robuste et transition de l'investissement d'Etat dans l'infrastructure vers la consommation privée
 - Politique de réduction des capacités les plus anciennes enfin efficace
 - Plus grande attention à la pollution
 - Modération des exportations et souplesse vis à vis du protectionnisme occidental : La Chine a beaucoup plus d'intérêts à exporter des produits à forte valeur ajoutée que des produits polluants, controversés et sensibles politiquement.

Dans ce contexte meilleur, les efforts de restructuration de l'industrie sidérurgique marquent le pas.

- Aucune fermeture/restructuration annoncée depuis 2 ans
- Discussions en cours depuis 2 ans pour la fusion ThyssenKrupp et Tata Steel. Fortes contestations dans les trois pays concernés.
 - Tata a vendu les aciers longs et spéciaux sans fermetures
 - Tata a cédé à son personnel 35% du capital anglais pour limiter ses obligations de pension et s'est engagé à investir 1 M£ et à maintenir les HF pendant 10 ans au moins
 - De même, TKS a négocié l'accord de fusion contre une garantie d'emploi et de non fermeture pour 10 ans également
 - Où seront les économies et les restructurations ?
- Discussion en cours depuis 2 ans pour la reprise d'Ilva par ArcelorMittal. Les discussions portent sur le niveau d'activité garanti et le nombre d'emplois préservés
- Discussions à Piombino pour relancer le HF et possibilité de reprise de cette usine obsolète et sans marché
- Ascometal : depuis la deuxième faillite et la fin de la « pérennité à court terme », les repreneurs sont sous pression pour reprendre la totalité des 6 usines et les maintenir en activité, donc sans restructuration.
- Le taux d'utilisation des capacités européennes est de l'ordre de 70% et environ 25 Mt de capacité devraient être fermée pour retrouver un équilibre durable. On en est loin.

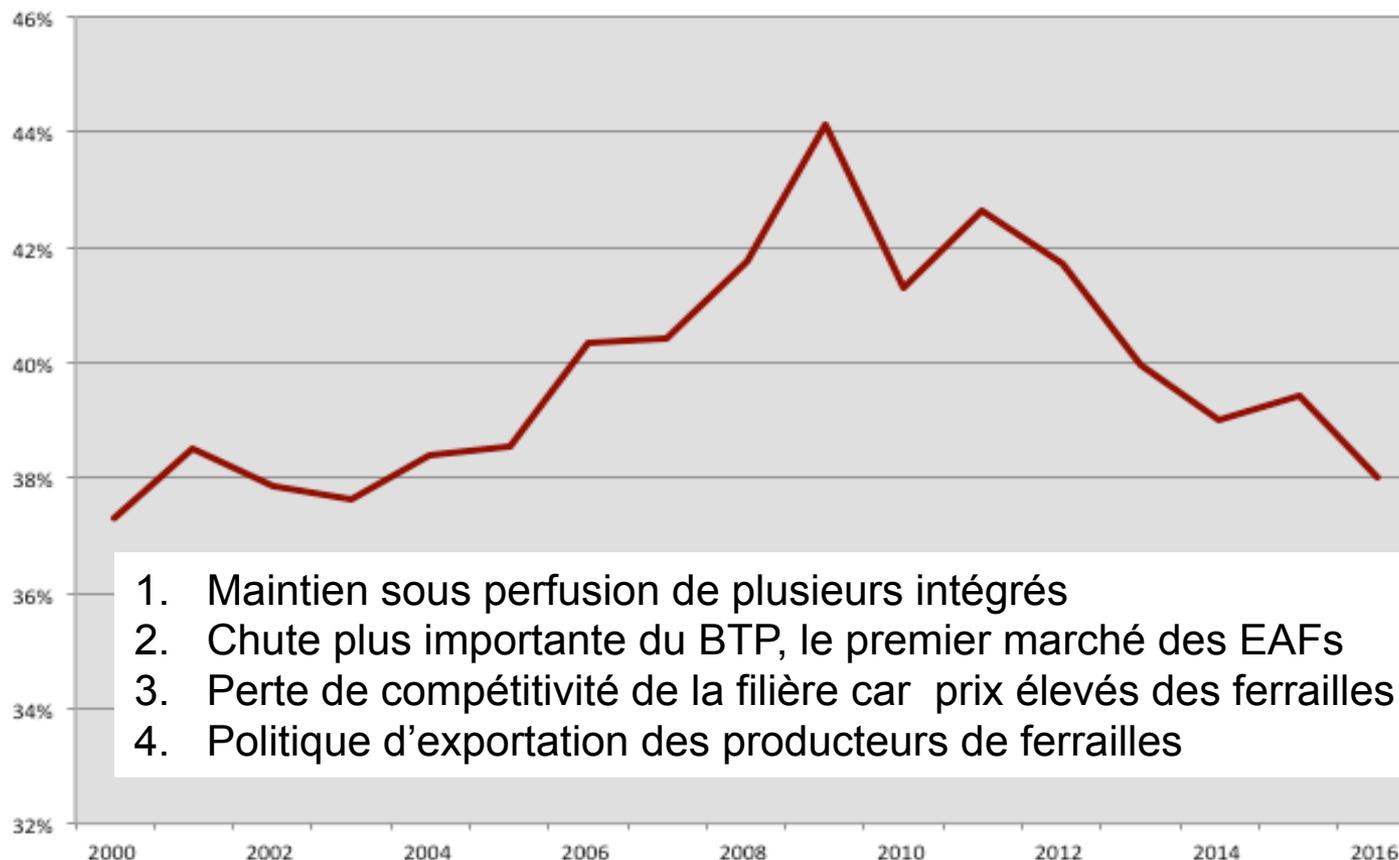
Le prix des ferrailles s'est redressé également



Source : Kallanish

La part de l'acier électrique ne progresse plus depuis 7 ans en Europe

Part de la production d'acier par recyclage de ferrailles en EU28 (%)



1. Maintien sous perfusion de plusieurs intégrés
2. Chute plus importante du BTP, le premier marché des EAFs
3. Perte de compétitivité de la filière car prix élevés des ferrailles
4. Politique d'exportation des producteurs de ferrailles

Source : WorldSteel analyse Laplace Conseil

La Transition énergétique intéresse au plus haut point l'industrie sidérurgique

- La sidérurgie émet 6% du CO2 Européen, mais consomme 23% du charbon consommé en Europe, essentiellement dans les grandes usines intégrées.
- L'imposition d'une taxe carbone différente entre l'Europe et le reste du monde, pénaliserait fortement les intégrés qui sont « vent debout » contre ces taxes.
- Plusieurs projets de recherches ont été lancés pour trouver de nouveaux procédés, améliorer les procédés existants ou mieux utiliser les gaz fatals
 - Réduction directe au méthane (naturel, de synthèse « renouvelable »)
 - Réduction directe à l'hydrogène
 - Captation du CO2, Méthanisation du CO2, Power to Gas, etc.
- Cependant, le recours accru au recyclage de l'acier n'est pas formellement envisagé par l'industrie, sauf par le nouvel actionnaire de British Steel

La Transition énergétique aura un impact important sur la demande d'acier

- Du fait de la faible densité surfacique et volumique des énergies renouvelables, leur déploiement à grande échelle demandera des ressources minérales considérables, d'énormes surfaces agricoles à reconvertir et des investissements en infrastructure majeurs.
- Le poids d'acier dans une éolienne terrestre est de 70 tonnes et le triple pour une éolienne marine.
- Pour une même production d'électricité annuelle qu'une centrale nucléaire classique (1200 MW) il faut une puissance renouvelable 6 à 8 fois supérieure et 4 à 5 fois plus d'acier, sans compter le cobalt, le lithium, le neodymium, etc.
- Le remplacement **total** des énergies fossiles et la limitation à 50% de la part du nucléaire nécessiterait de construire des panneaux solaires et/ou des éoliennes sur une surface équivalente à 50-80 NDDL.
- La France est un grand pays faiblement peuplé qui dispose de beaucoup de territoire. Les surfaces nécessaires pour la transition totale peuvent être trouvées en réduisant de 15 – 25% la consommation de viande en France. Mais, pour les pays densément peuplés (Belgique, Hollande) il faudra devenir Vegan ...

Il est possible dès aujourd'hui de produire de l'acier avec beaucoup moins de CO2.

En Allemagne et dans les pays fortement équipés en éoliennes, la production éolienne est souvent excédentaire et ne peut être vendue ni, pour l'instant, stockée.

Elle est donc perdue ou vendue à prix zéro.

Les EAFs sidérurgiques pourraient fonctionner en mode intermittent lorsque l'énergie est excédentaire et en mode normal autrement. En cas de substitution d'acier produit par voie intégrée, le gain de CO2 est de l'ordre de 75% des émissions actuelles.

Il « suffit » de fermer des HF et de contractualiser les livraisons d'EnR

Cette approche est déjà employée depuis 50 ans par les Bresciani italiens qui utilisent de l'électricité hydraulique moins cher la nuit et envoient leurs travailleurs aux champs le jour

