

# Journée Dow Jones des Métaux Non Ferreux

Evolutions des marchés de métaux non-ferreux

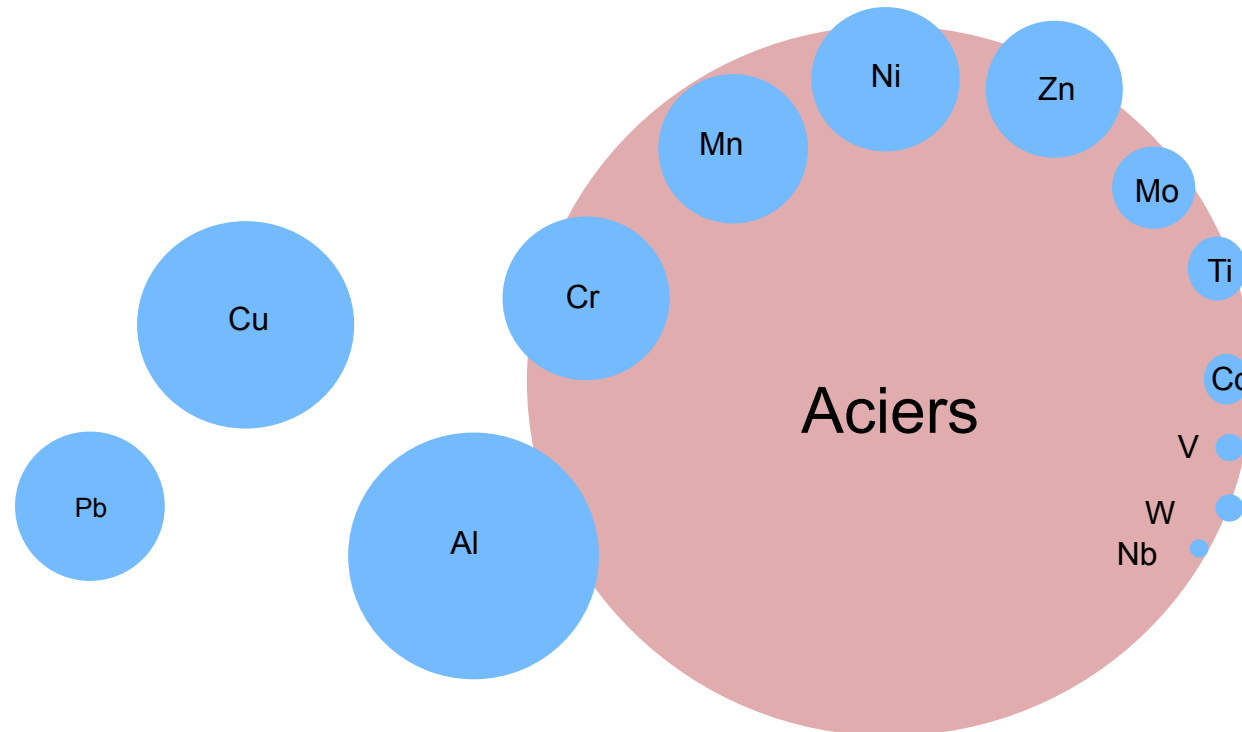
© Laplace Conseil 2009

27 octobre 2009

Paris

# La plupart des non-ferreux servent majoritairement d'élément d'alliage pour la production d'aciers

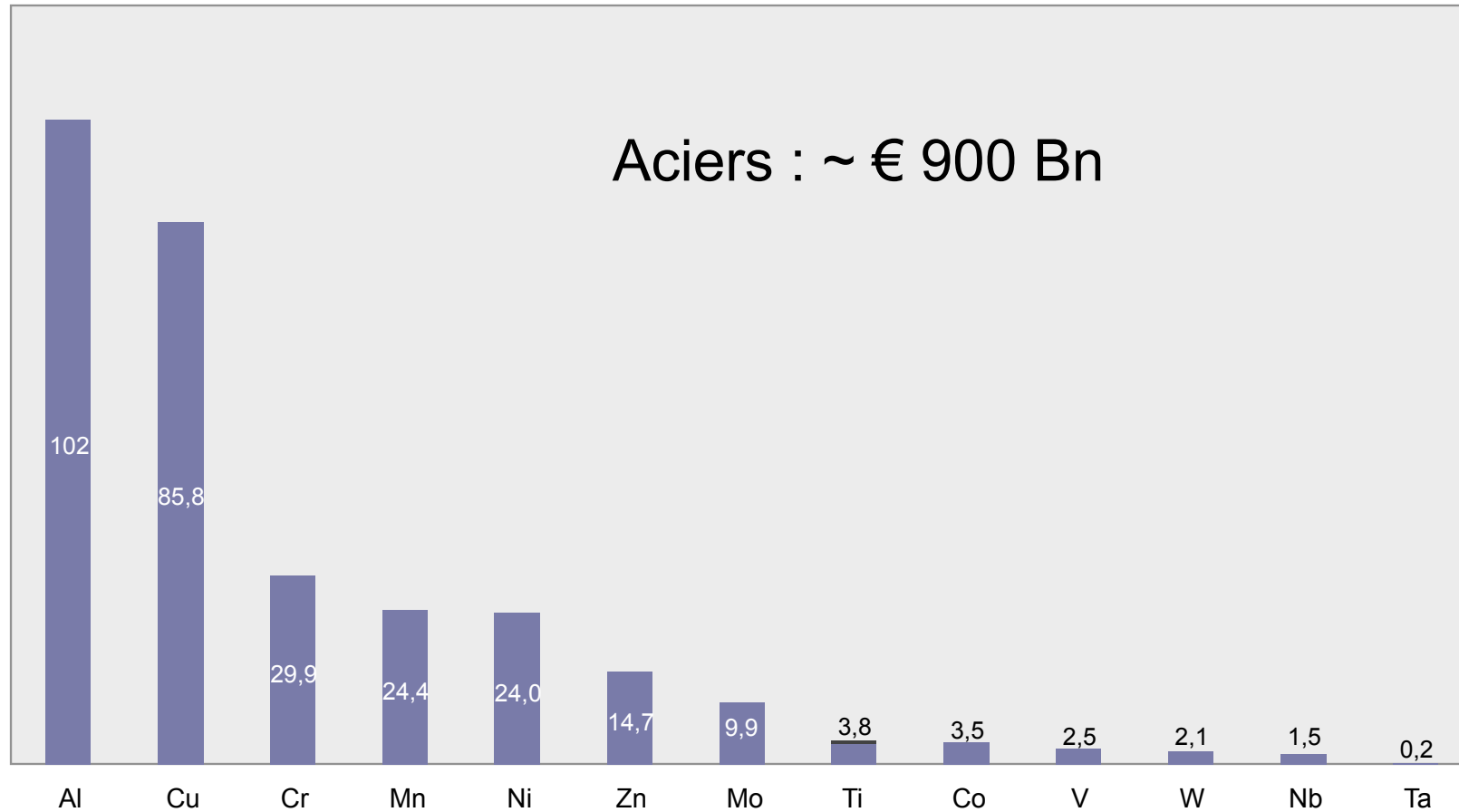
Taille des principaux marchés ferreux et non-ferreux (métal primaire)



Source : USGS, Laplace Conseil Analysis

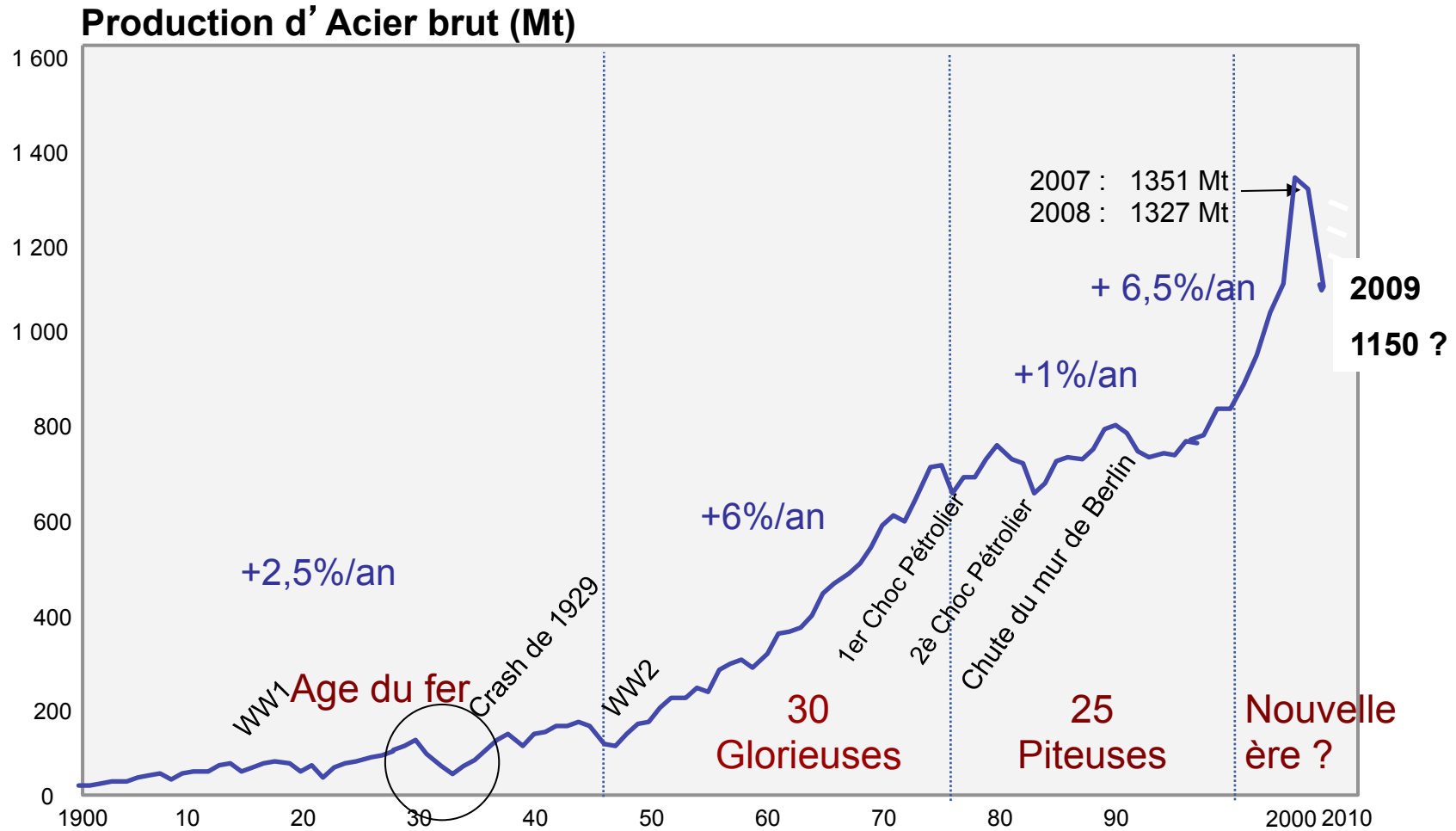
Seuls 7 métaux/minéraux pèsent plus de €10Bn en 2008, l'acier représente environ € 900 Bn

Taille de marché en 2008, Bn €

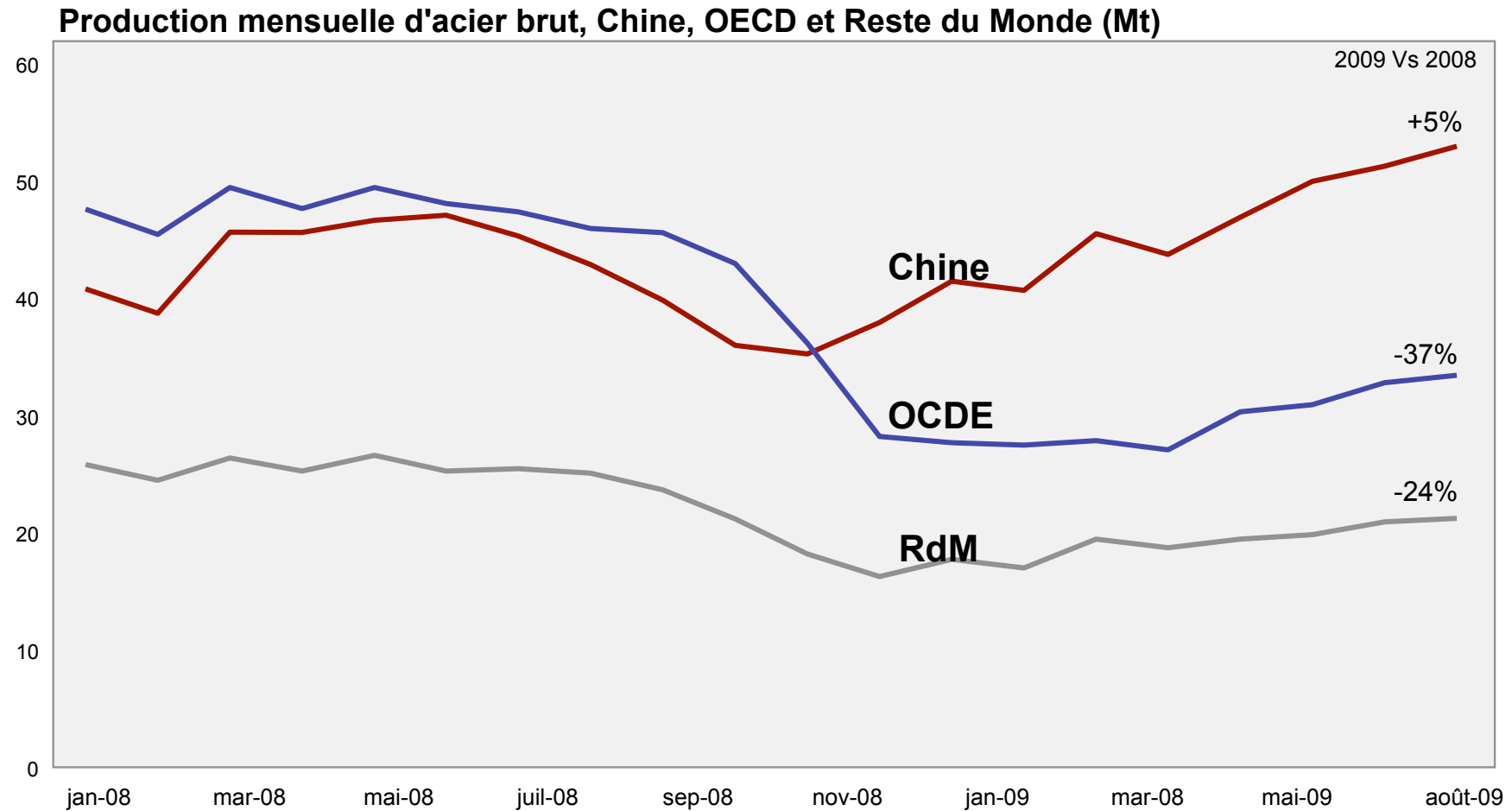


Source: USGS, MB, AsianMetal, LME, analyse Laplace Conseil

# La forte croissance depuis 2000 de la production mondiale d'acier s'est inversée à partir de T3 2008



# La chute de la demande a eu lieu dans l' OCDE; la Chine n' est pas touchée, le RdM l' est moins



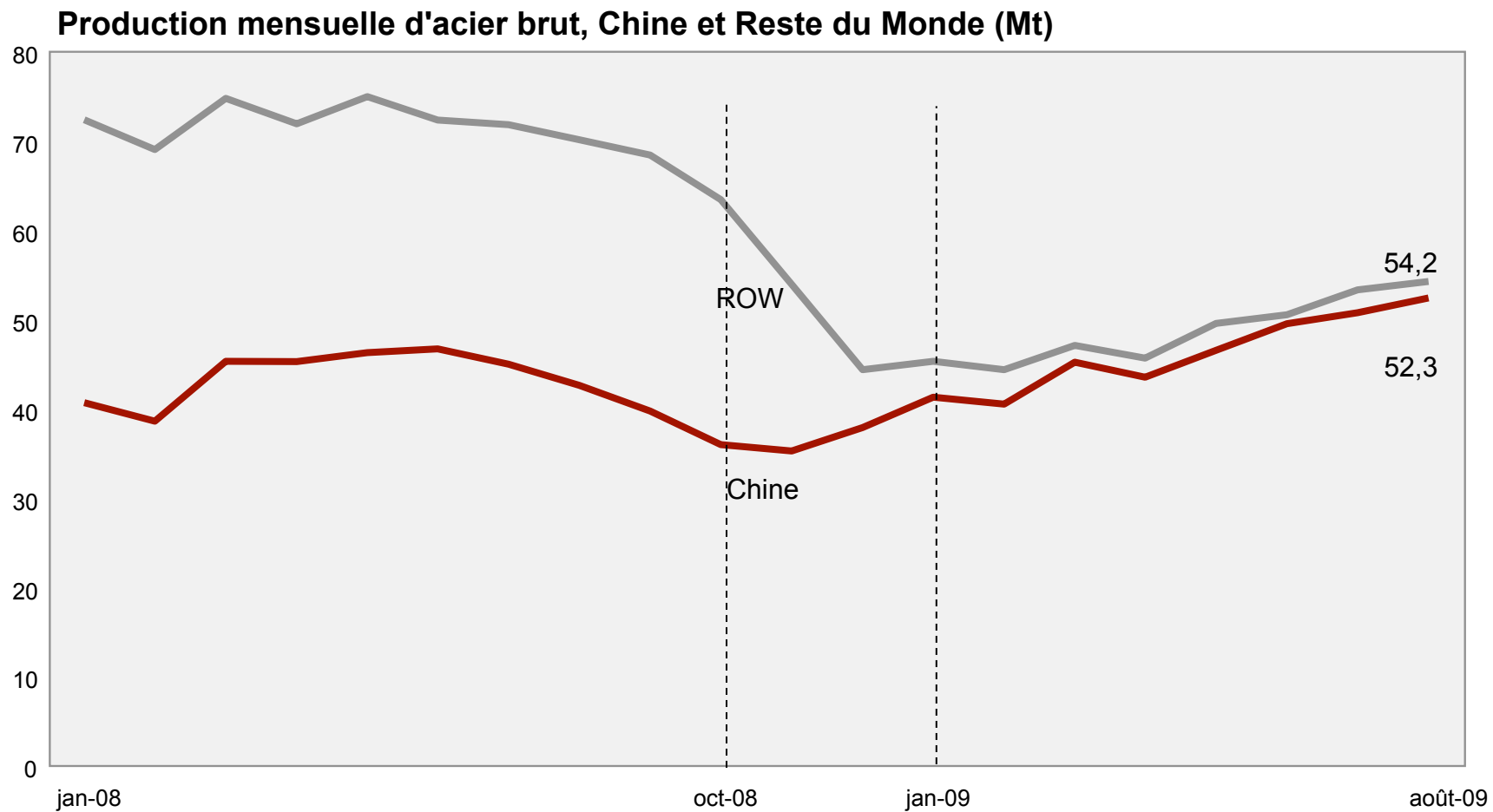
Source : WorldSteel, analyses Laplace Conseil



LAPLACE CONSEIL



# En 2009, la Chine a produit à elle seule presque autant d'acier que le reste du monde

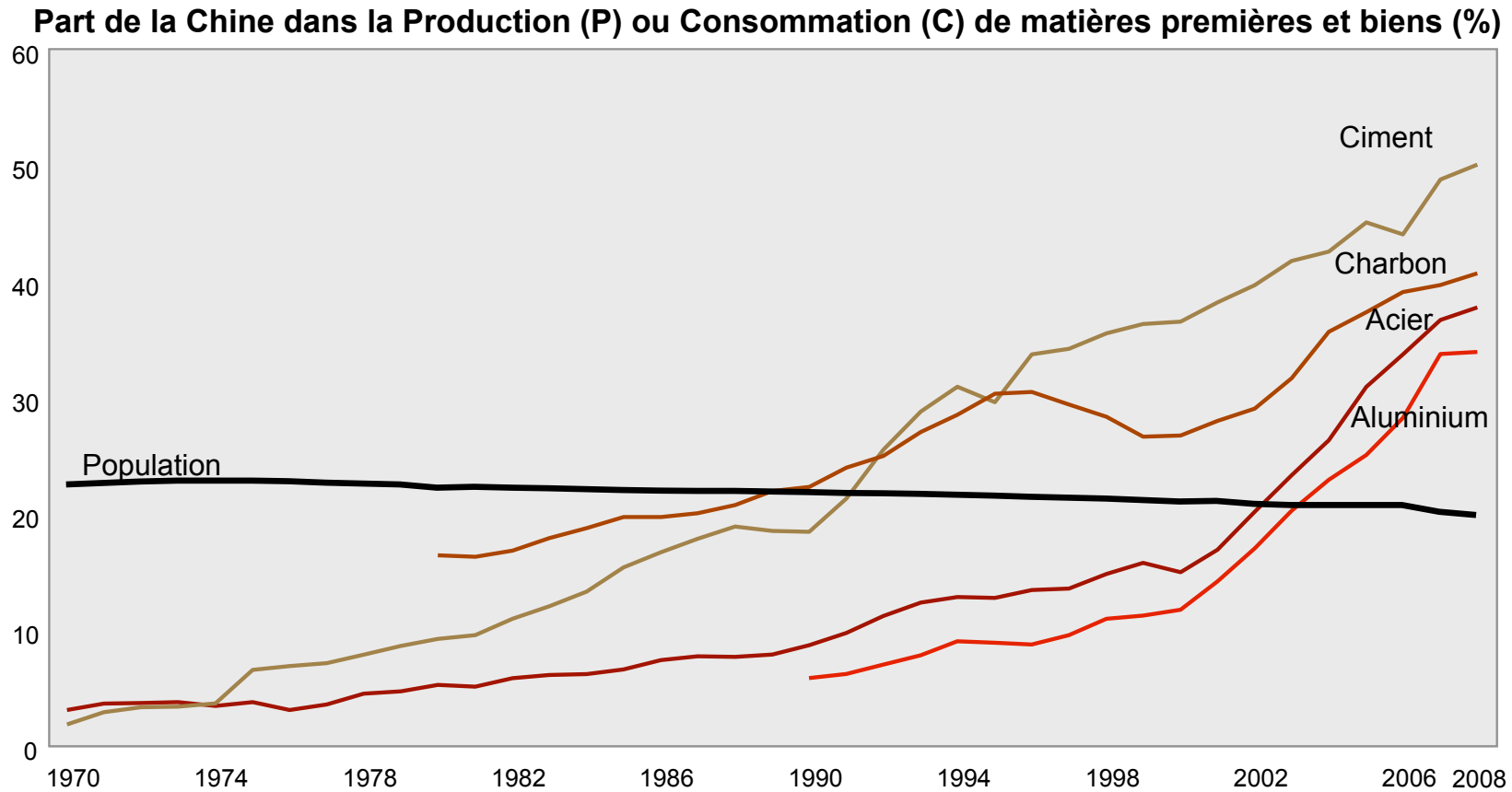


Source : WorldSteel; analyses Laplace Conseil



LAPLACE CONSEIL

# La Chine est devenue de loin le plus grand consommateur de matières premières



Source: WorldSteel, OICA, IAI, Coal Institute, Wikipedia, BP, analyse Laplace Conseil

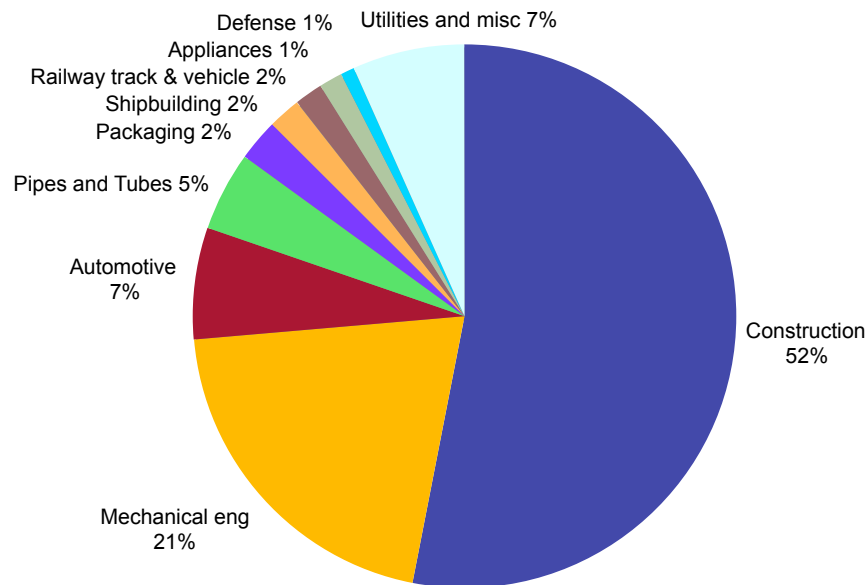


LAPLACE CONSEIL

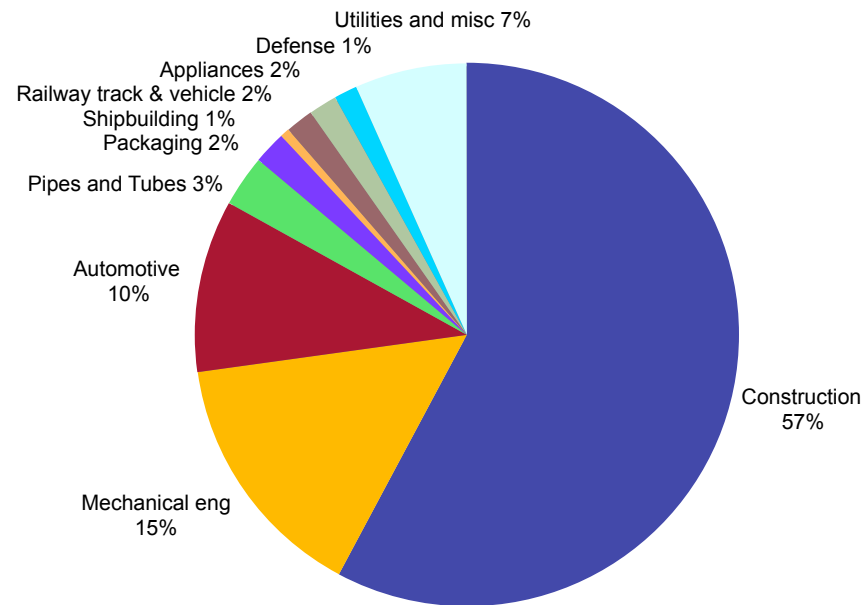


# L' évolution de la construction est le facteur le plus déterminant pour la reprise de la demande d'acier

**Consommation mondiale d'Acier**  
100% = 1344 Mt en 2007



**Consommation d'Acier EU 27**  
100% = 210 Mt en 2007



Source : MBR, WorldSteel, analyses Laplace Conseil



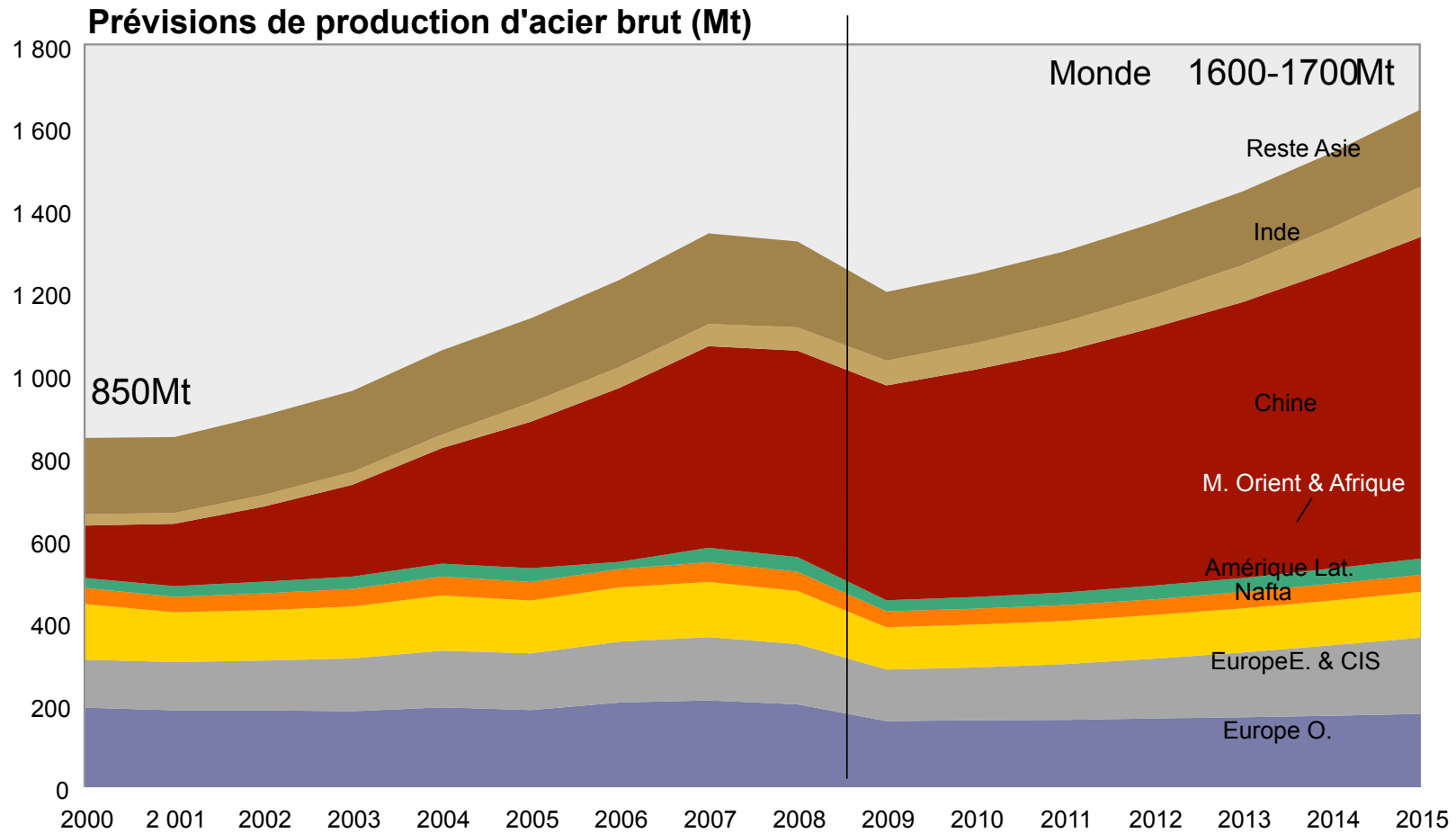
# En OCDE, les perspectives à court terme restent faibles, celles à moyen terme incertaines

## Consensus des analystes du secteur sidérurgique

- 2010 = - 25 %
  - 2011 = - 15 % et volatilité forte trimestre par trimestre
  - 2012 = - 10 % et poursuite de la volatilité avec un fort besoin de flexibilité
- 
- Un HF sur quatre reste fermé en 2010
  - Un HF sur six en 2011 avec des redémarrages ponctuels
  - Un HF sur 10 en 2012
- 
- Les signes de reprises se multiplient à ce jour et il importe d'en tenir compte, sans excès, mais aussi sans perdre l'espoir pour les usines actuellement arrêtées.

\* par rapport aux 3 premiers trimestres 2008

# Au delà de la crise, la production d'acier devrait continuer d'augmenter de 4 à 6% d'ici à 2015



Source: IISI, analyse Laplace Conseil

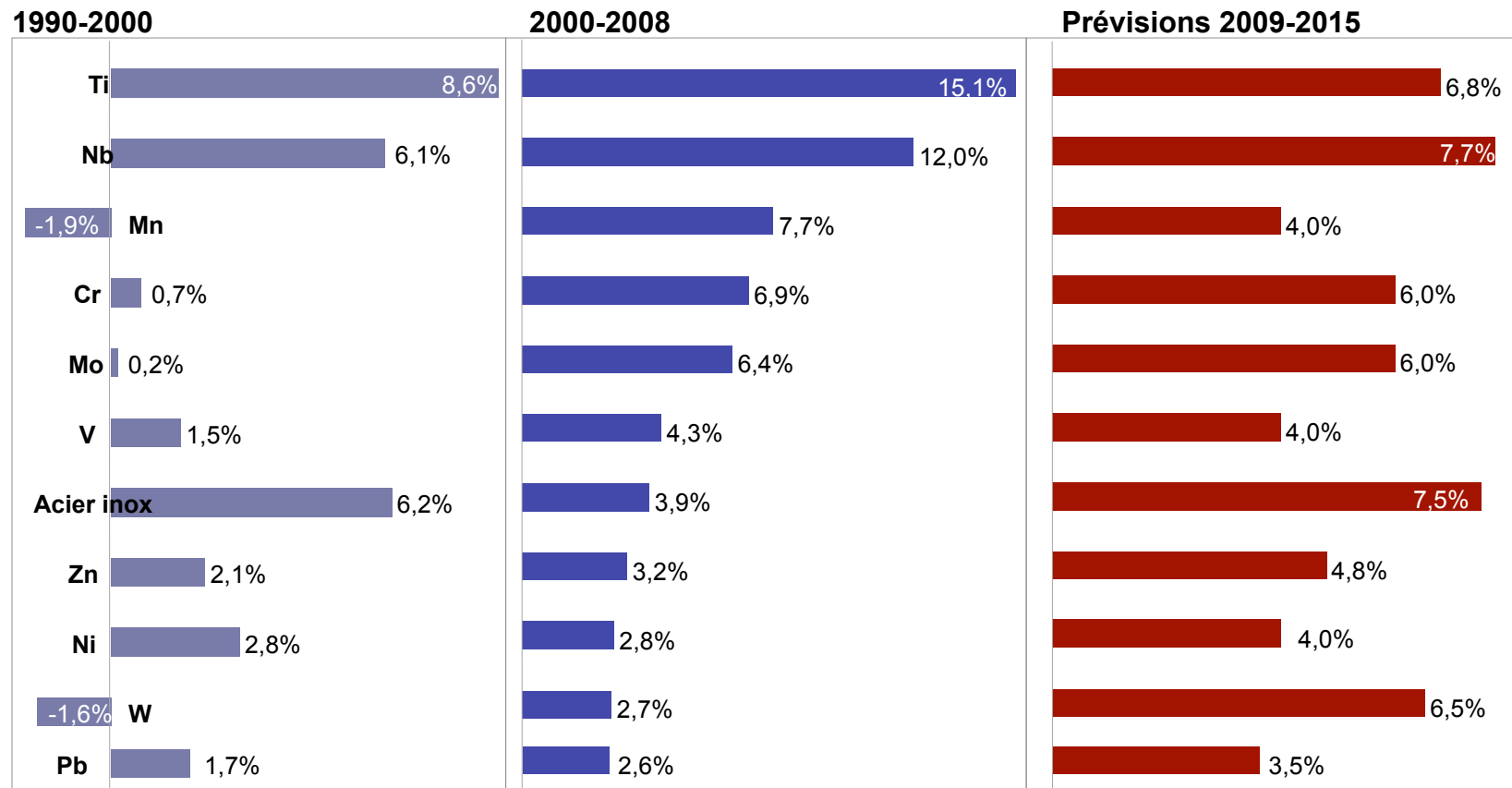


LAPLACE CONSEIL



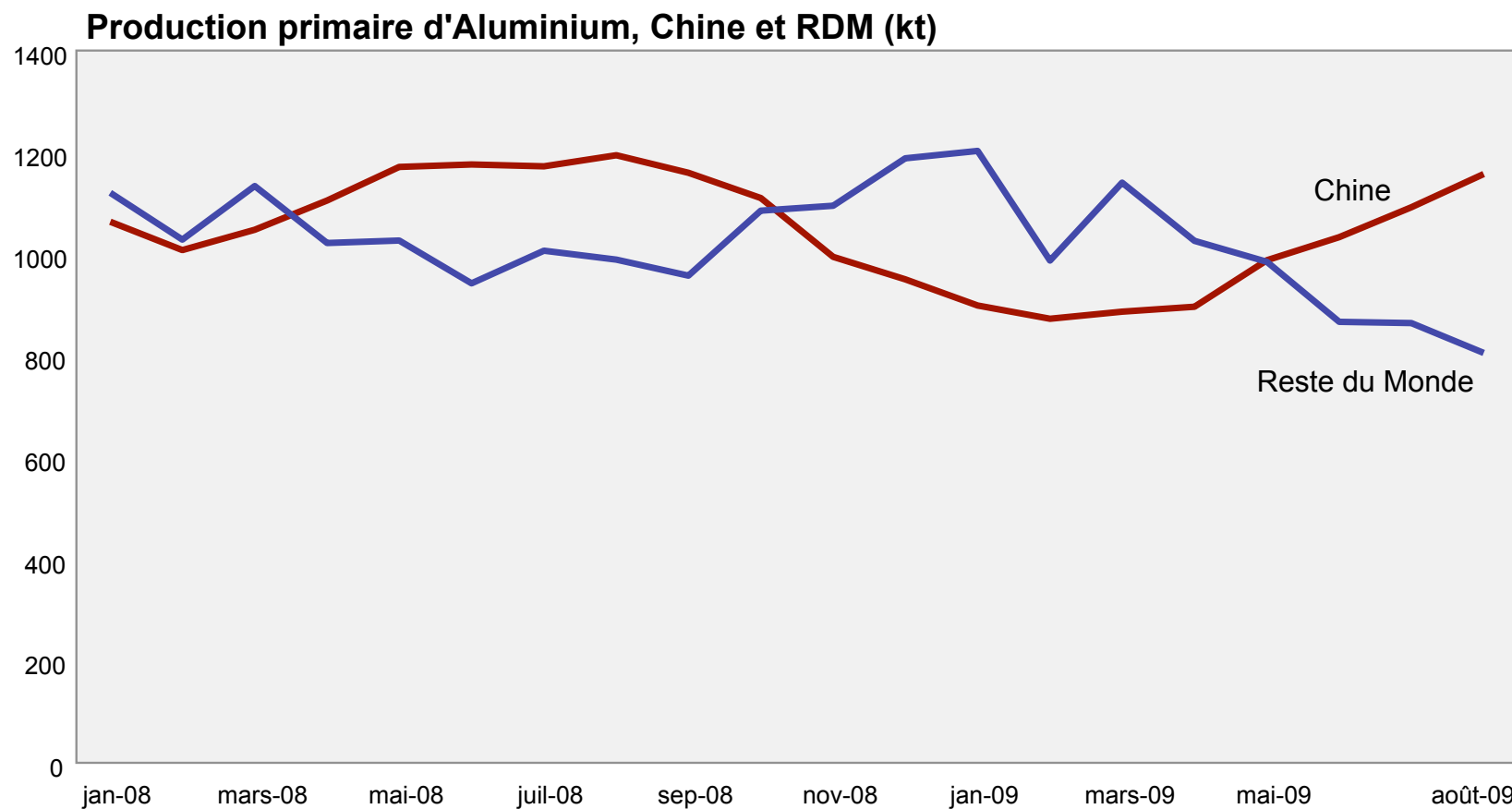
# Pour les non-ferreux, les prévisions de croissance restent assez positives, une fois la crise passée

## TCAM de la production mondiale primaire



Source: USGS, Metal Bulletin, INSG, ILZSG, Roskill, analyse Laplace Conseil

# La Chine produit actuellement plus de la moitié de la production mondiale d'Aluminium



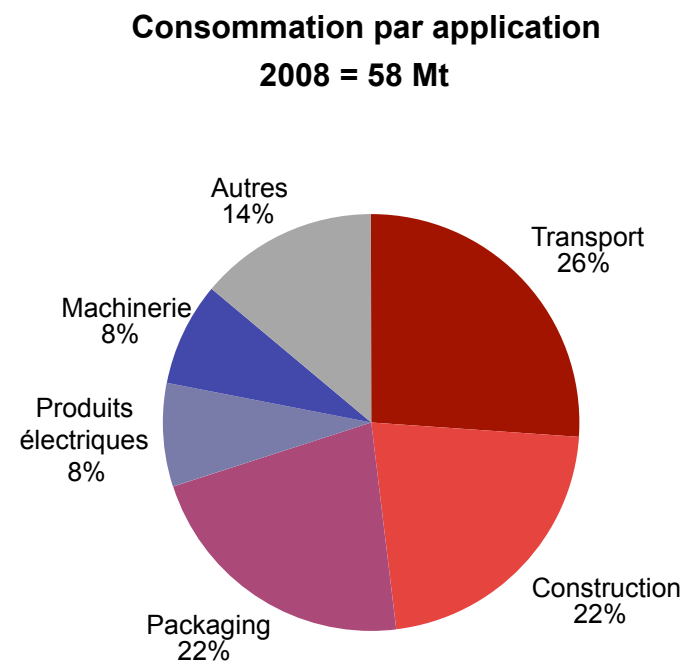
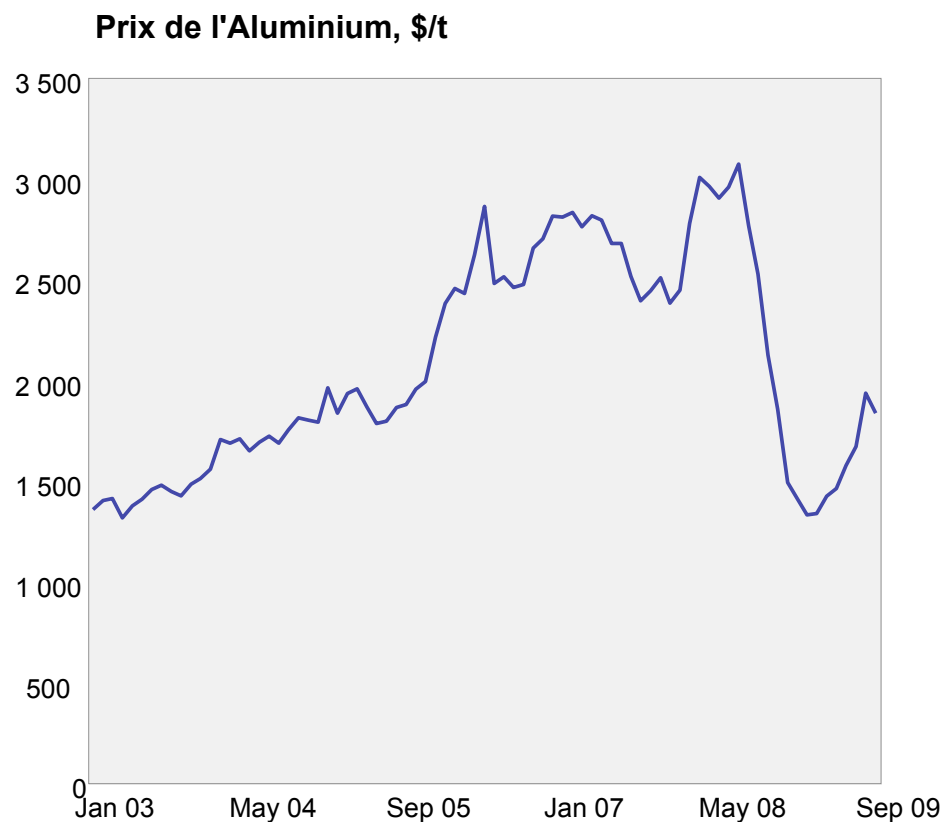
Source : IAI, CNIA, analyse Laplace Conseil



LAPLACE CONSEIL

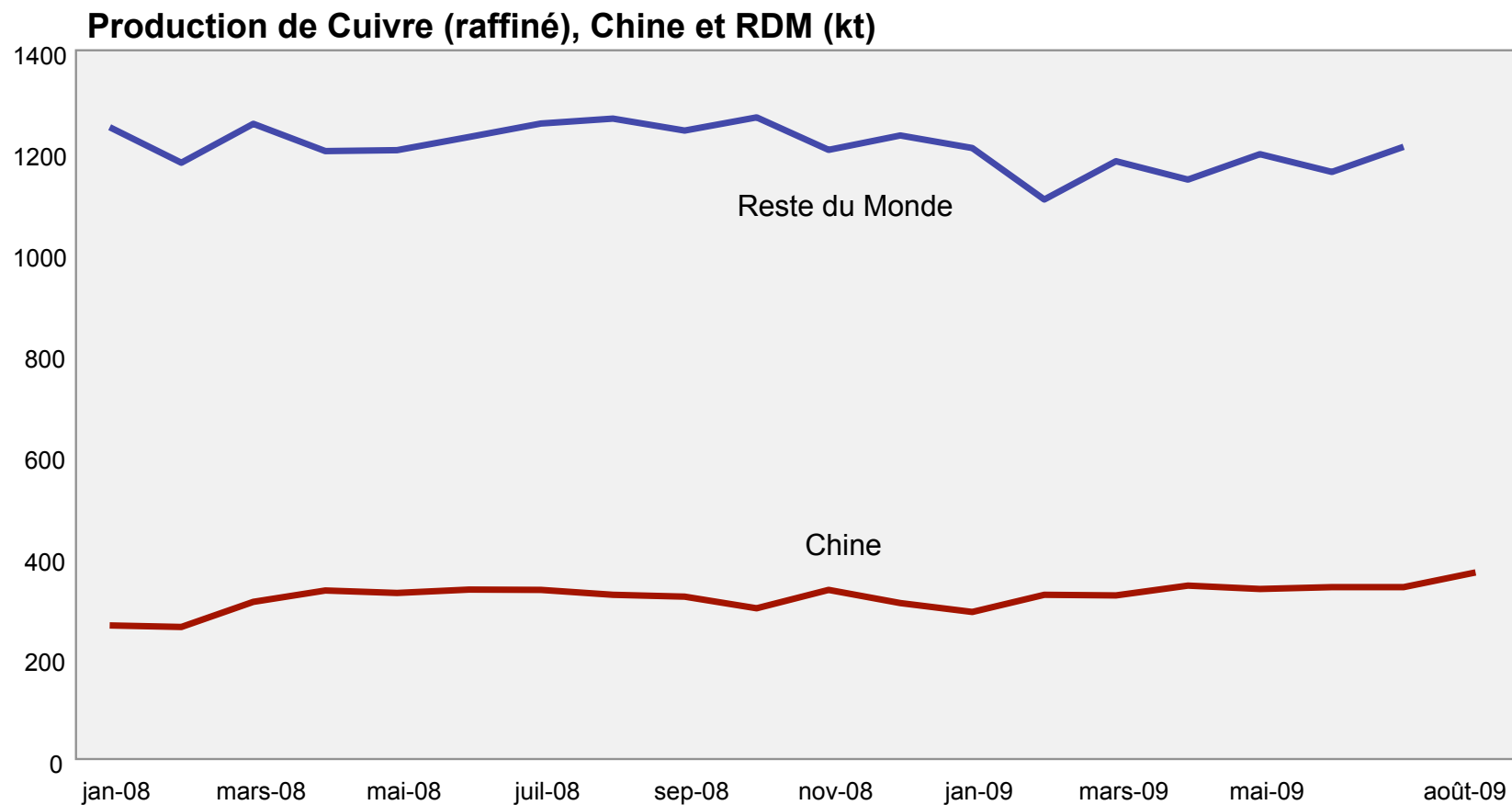


# Le transport et la construction représentent à eux deux la moitié de la consommation d'Aluminium



Source : USGS, IAI, analyse Laplace Conseil

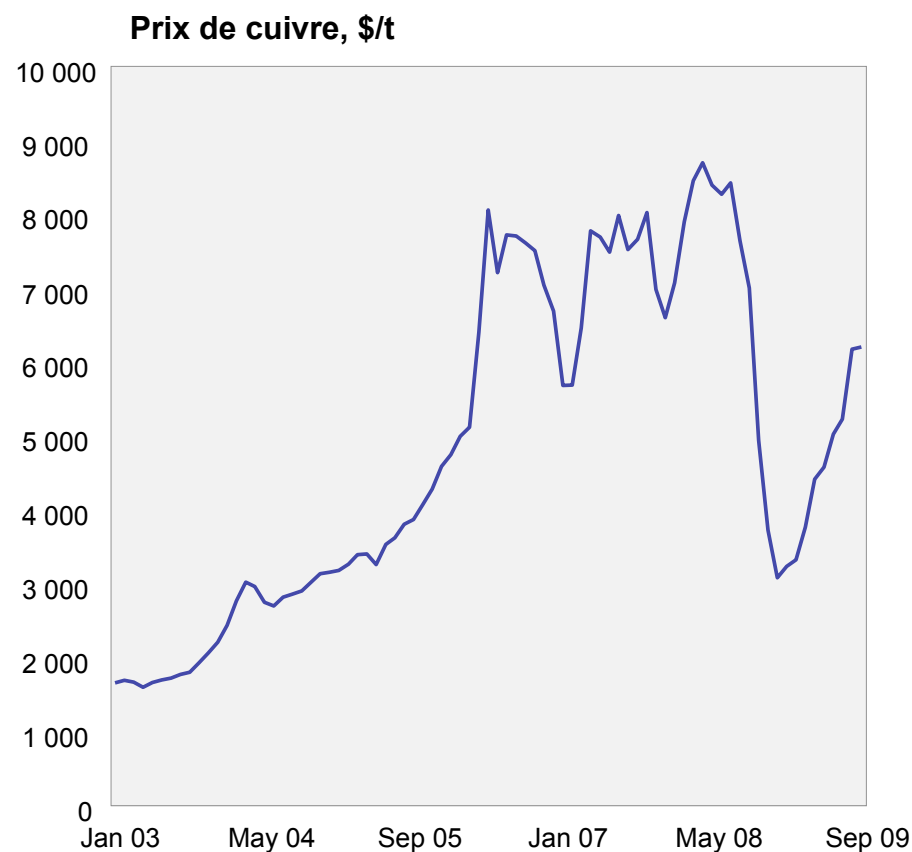
# La Chine produit un cinquième du Cuivre mondial



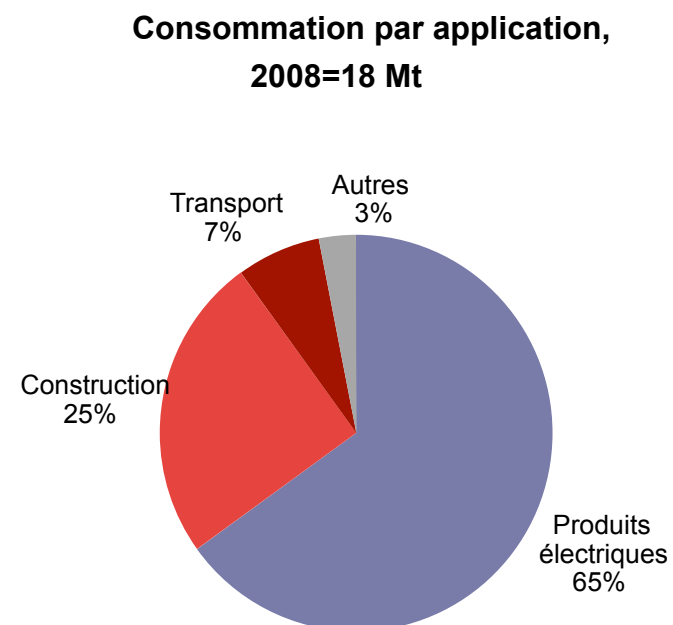
Source : ICSG, NBSC, ChinaMining, analyse Laplace Conseil



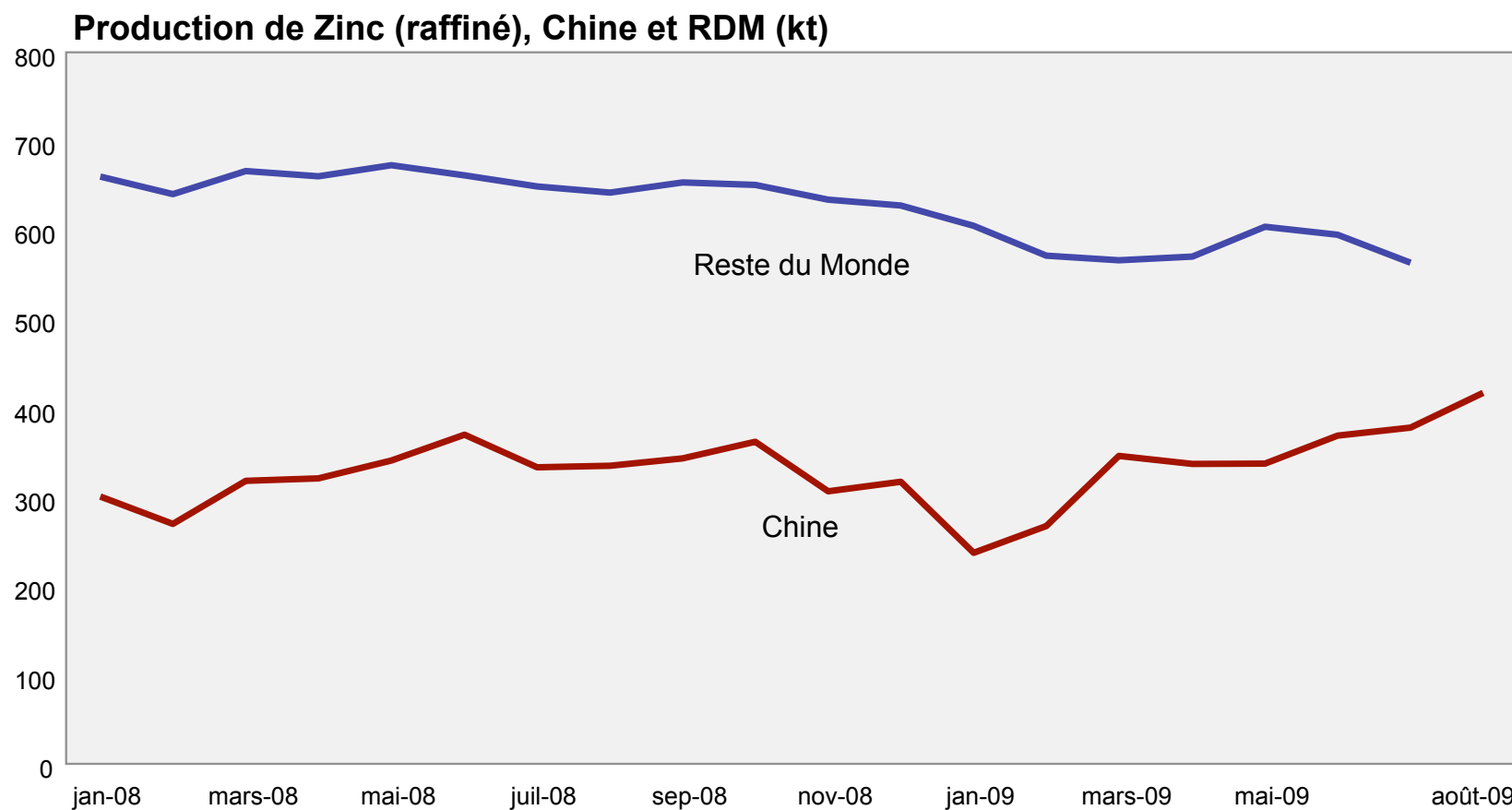
# Plus de la moitié de la consommation de cuivre concerne les produits électriques



Source : USGS, ICSG, analyse Laplace Conseil



# La Chine a déjà franchi la barre des 40% de la production mondiale de Zinc



Source : IZLSG, NBSC, ChinaMining, analyse Laplace Conseil





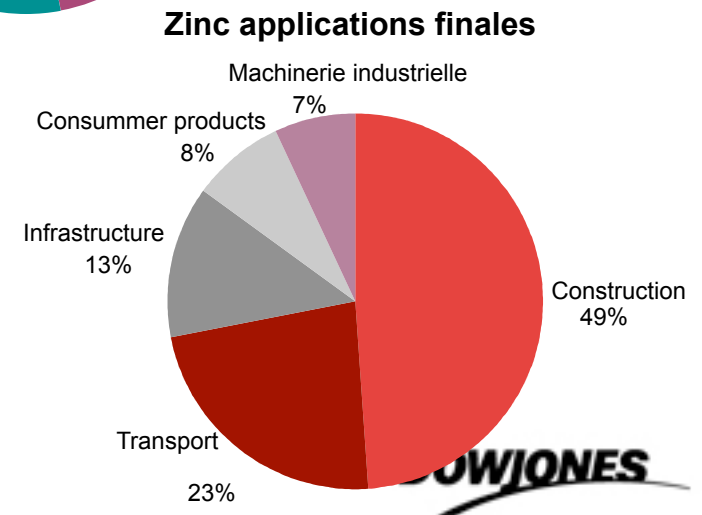
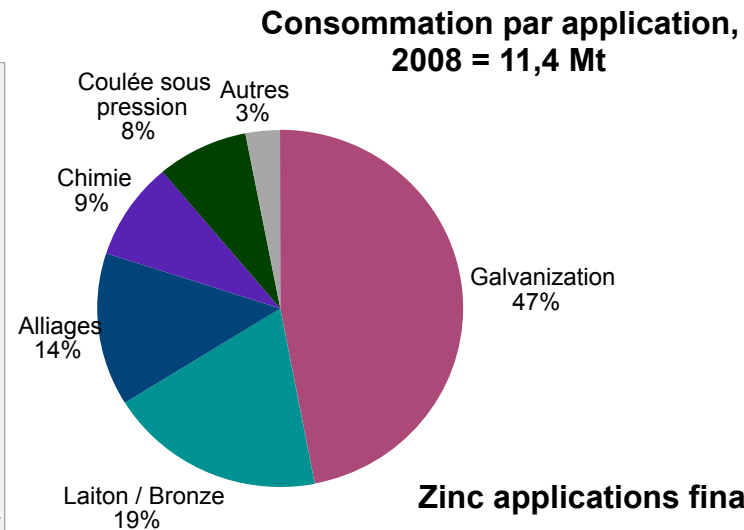
# Le marché du zinc est fortement dépendant du secteur de la construction



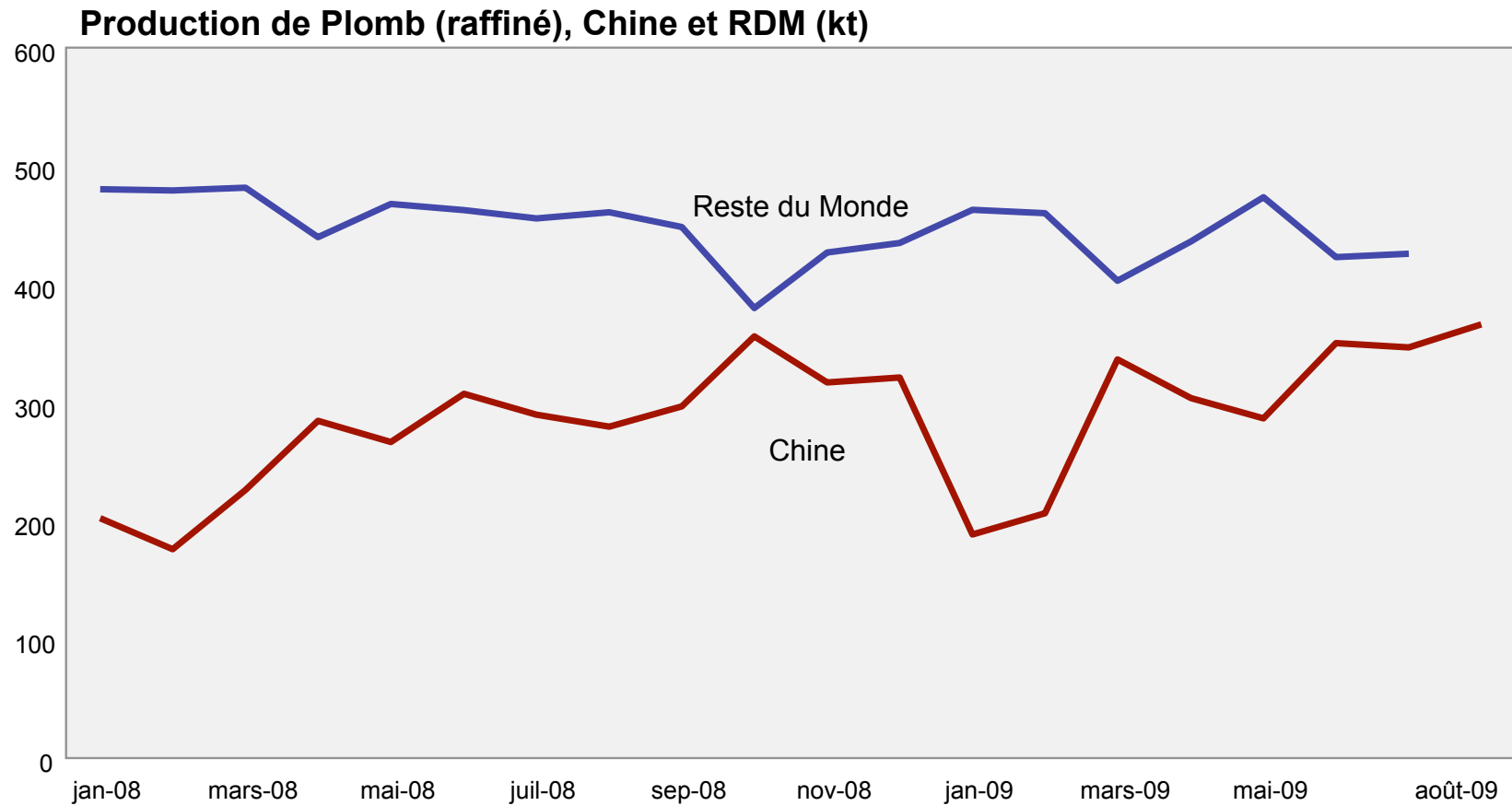
Source : USGS, LME, analyse Laplace Conseil



LAPLACE CONSEIL



# La Chine produit 45% du plomb mondial



Source : IZLSG, NBSC, ChinaMining, analyse Laplace Conseil

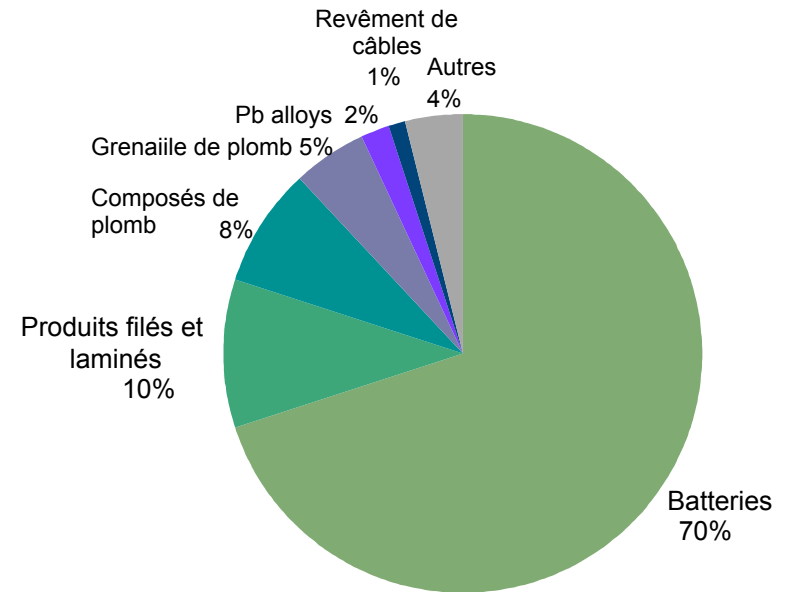


# Le prix du Plomb est reparti à la hausse



Source : LME, ILZSG, analyse Laplace Conseil

**Pb application finales**



# Perspectives pour les métaux de base (2010, 2011) (Hypothèse 1 € = 1,5 \$)

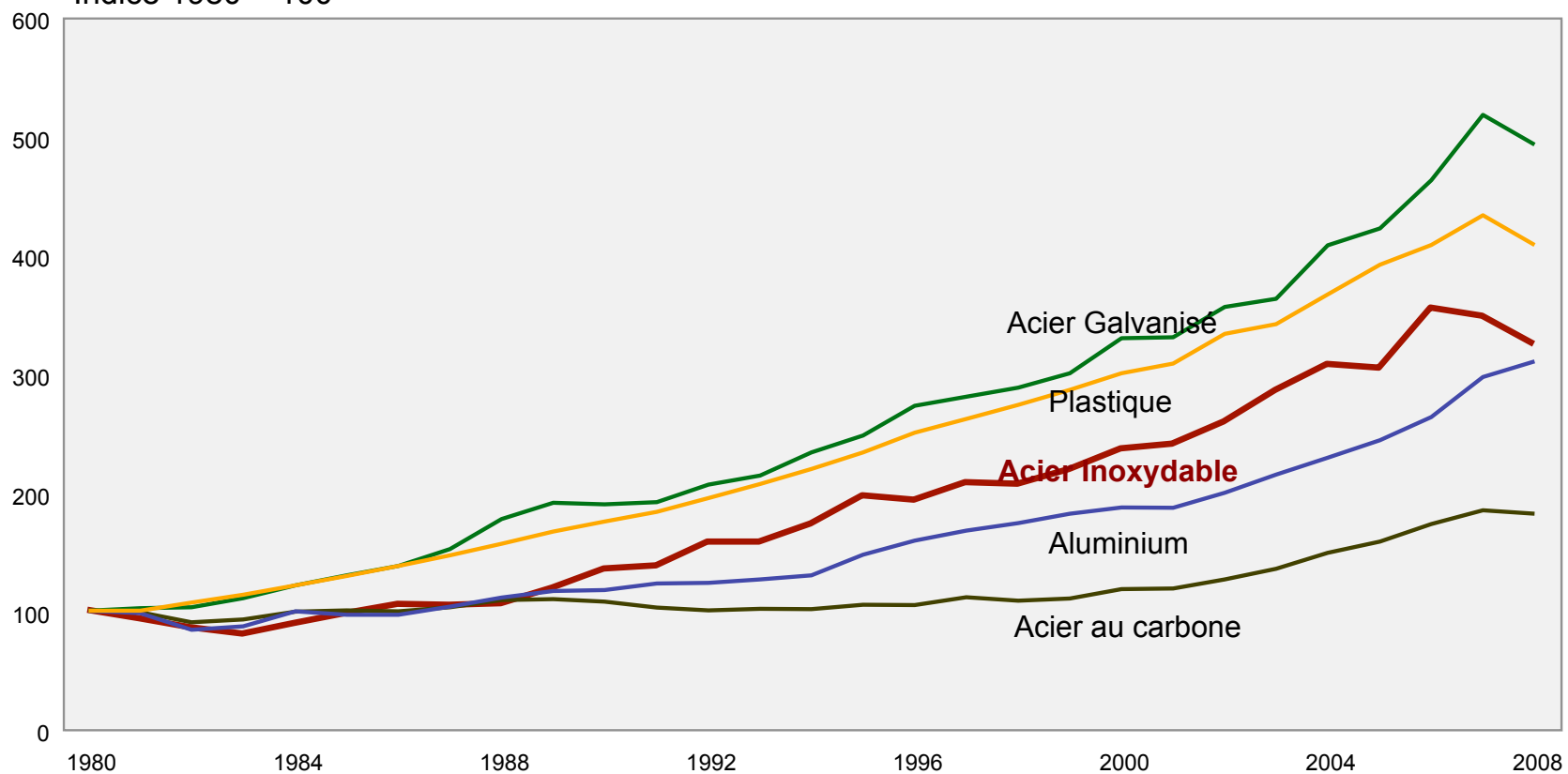
- Aluminium : 2000 à 2500 \$/t et forte volatilité
- Cuivre : 6000 à 8000 \$/t et volatilité exceptionnelle
- Zinc : 2000 à 3000 \$/t et volatilité importante
- Plomb : 2000 à 3000 \$/t et volatilité très forte
- Le facteur déterminant ne sera pas le niveau absolu des prix, mais l'importance de la volatilité, induite tant par la spéculation que par les soubresauts de l'économie mondiale.



# L'inox a bien tenu sa place face aux autres matériaux jusqu'en 2005, mais souffre depuis

## Evolution comparée de la production d'Acier Inoxydable et autres matériaux

Indice 1980 = 100



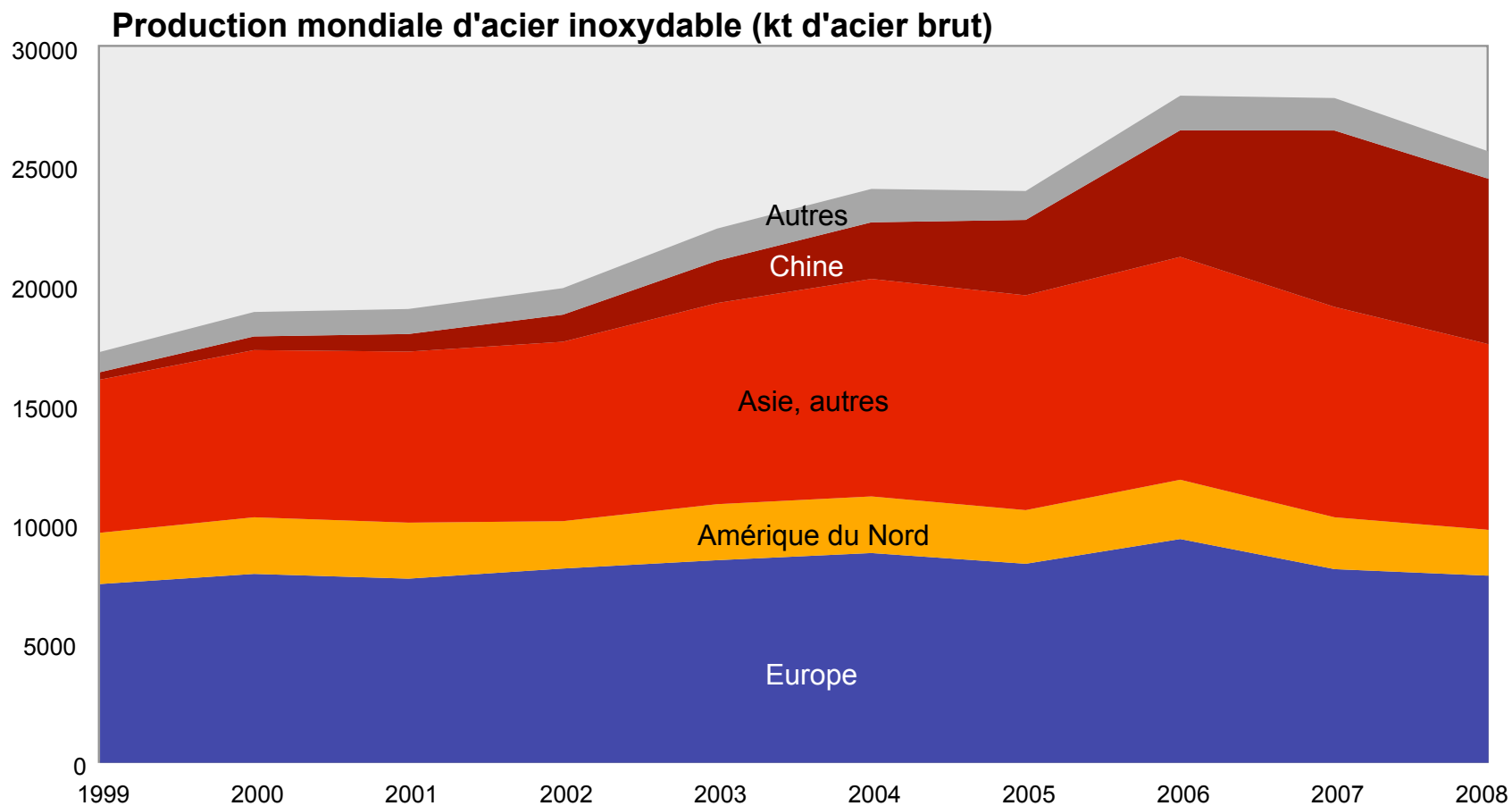
Source: ISSF, Plastics Europe, J.F. King, USGS, CHR Metals, CISA, analyse Laplace Conseil



LAPLACE CONSEIL



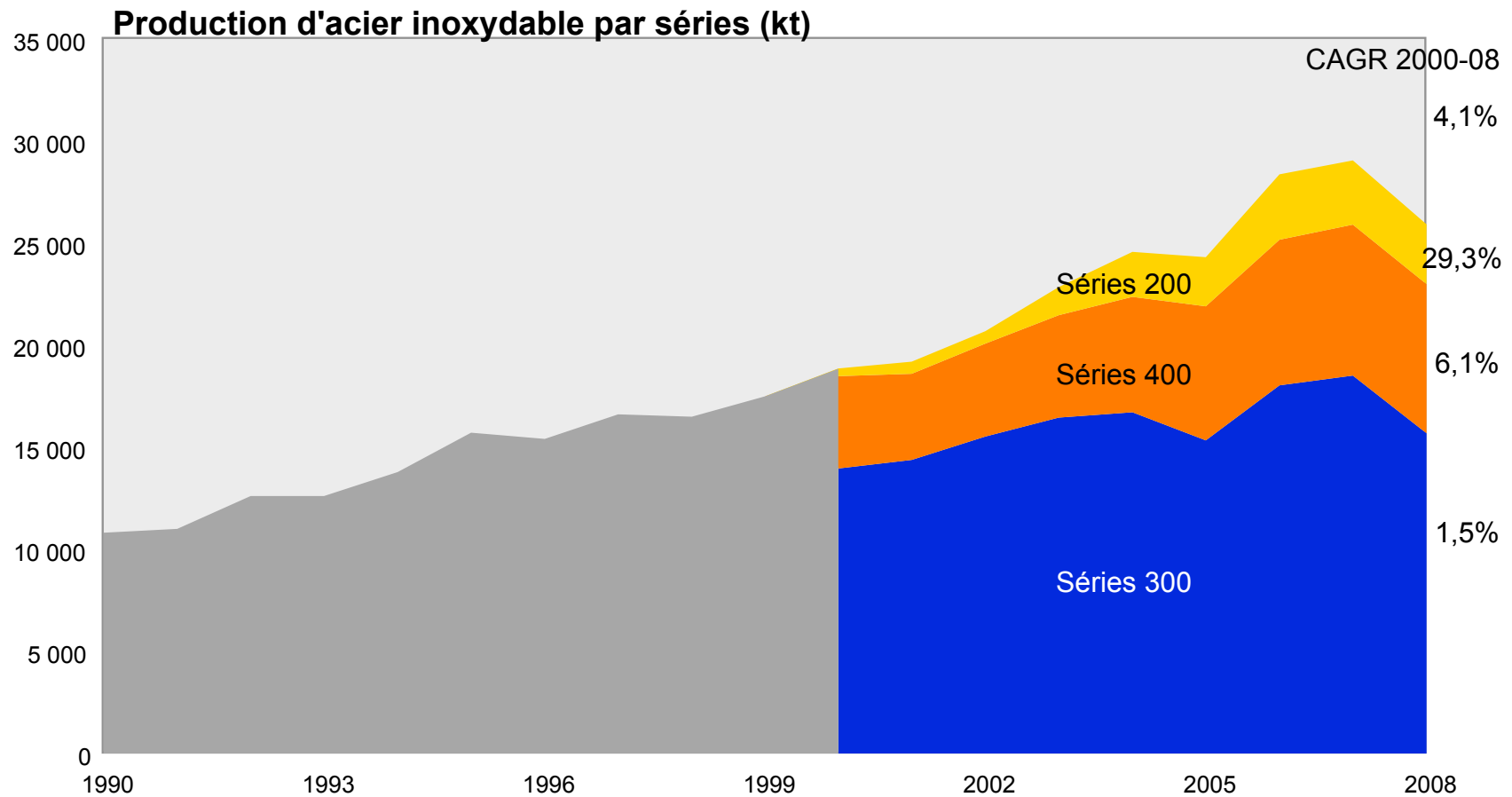
# La production chinoise explose alors que celle du reste du monde est en baisse



Source : Steel Business Briefing, Thyssen Nirosta, Outokumpu, analyse Laplace Conseil



# La croissance de la production d'inox bénéficie principalement aux S200 et S400



Source : ISSF, Laplace Conseil analysis



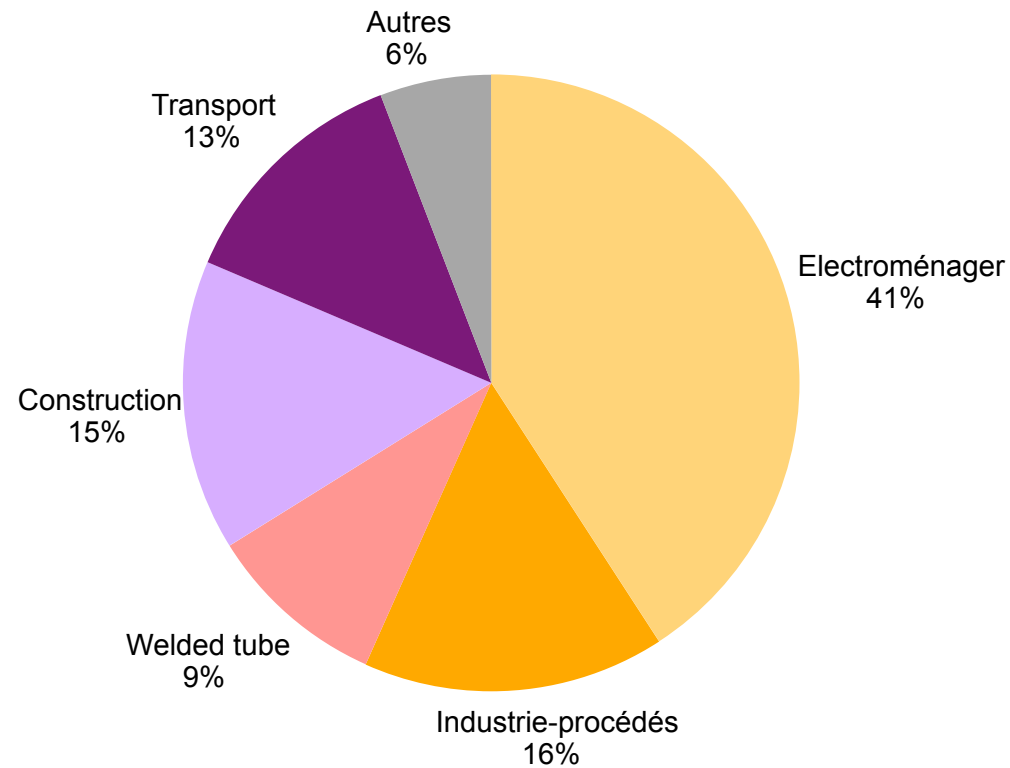
LAPLACE CONSEIL



# L' électroménager consomme une part importante de la production d'inox

## Applications des aciers inox (tous types)

Total 2007 = 27,8 Mt



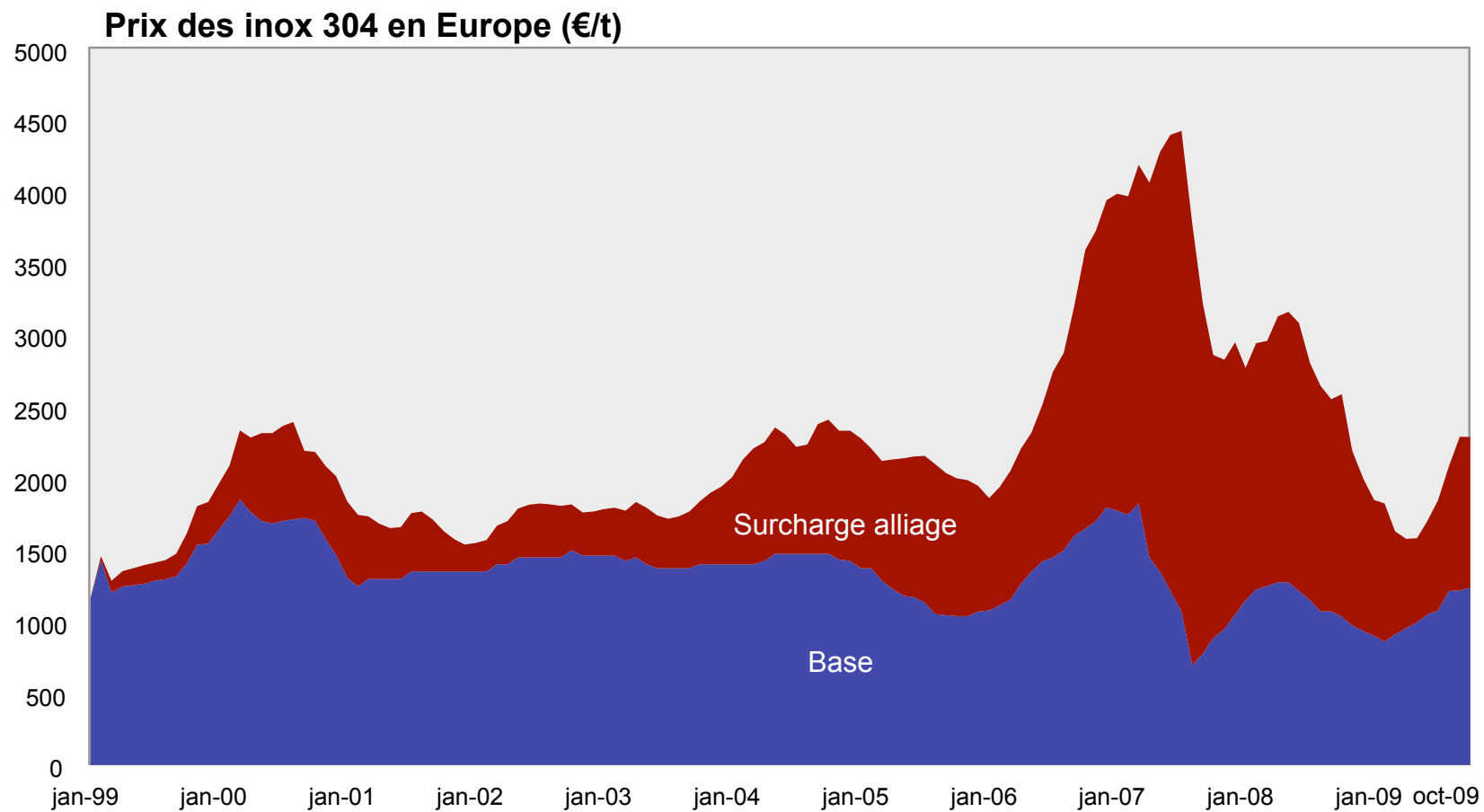
Source : Jindal, SMR, analyse Laplace Conseil



LAPLACE CONSEIL



# Le prix des inox austénitiques ont été très volatiles et devrait le rester



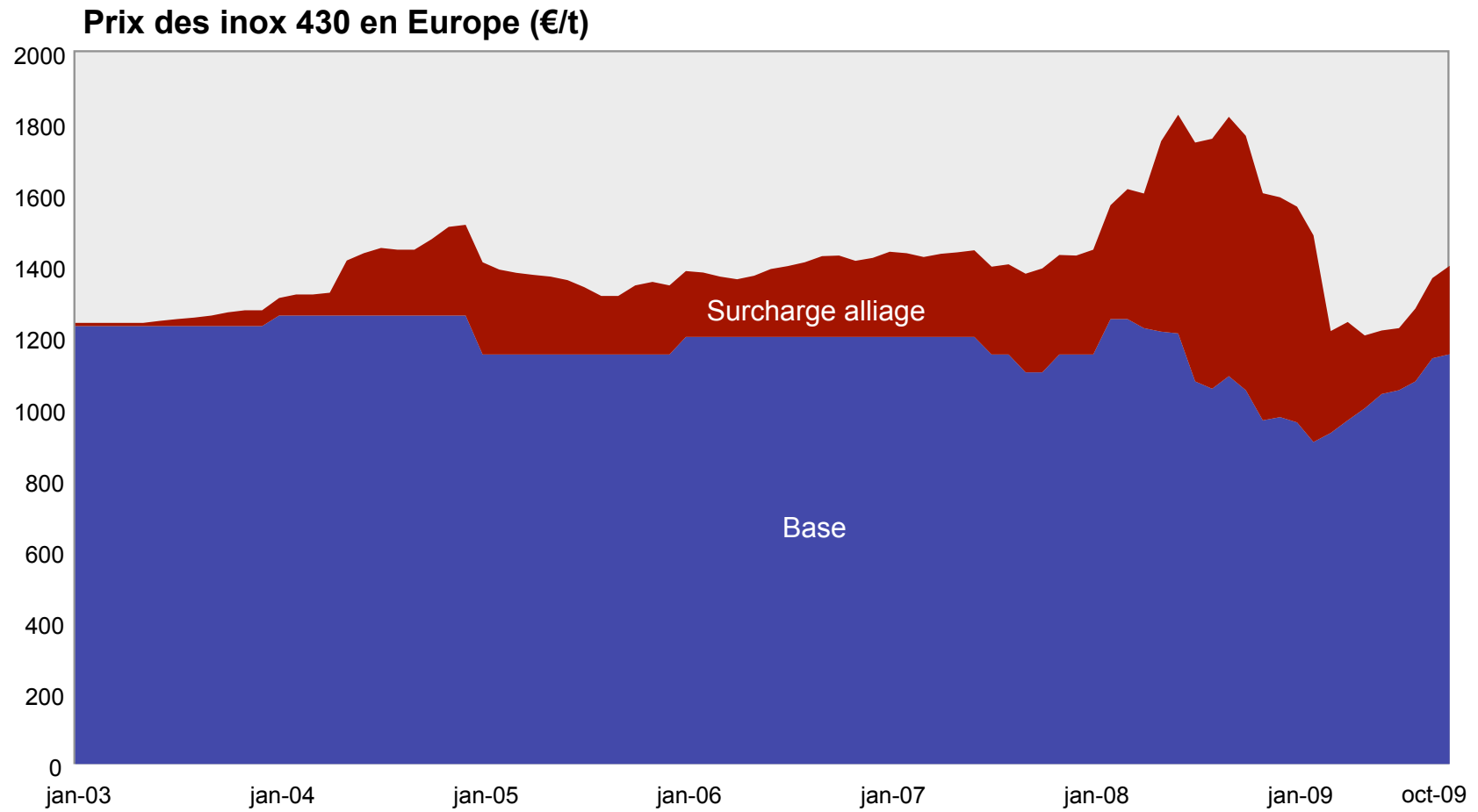
Source : Steel Business Briefing, analyse Laplace Conseil



LAPLACE CONSEIL



... alors que les ferritiques varient moins



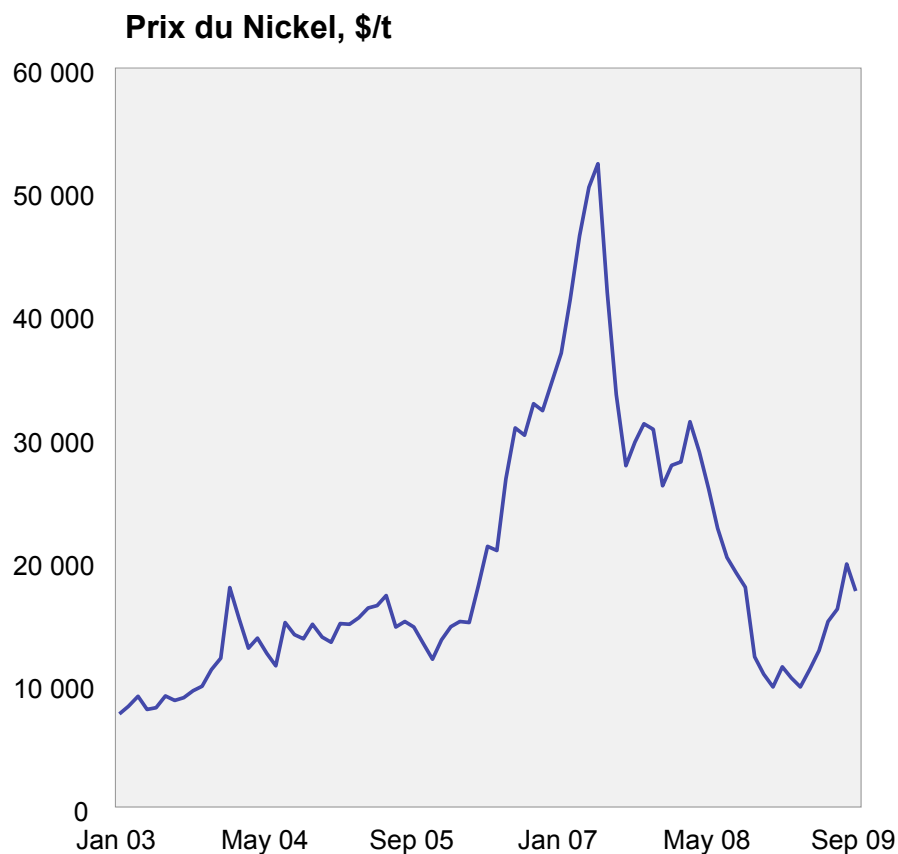
Source : Steel Business Briefing, Thyssen Nirosta, Outokumpu, analyse Laplace Conseil



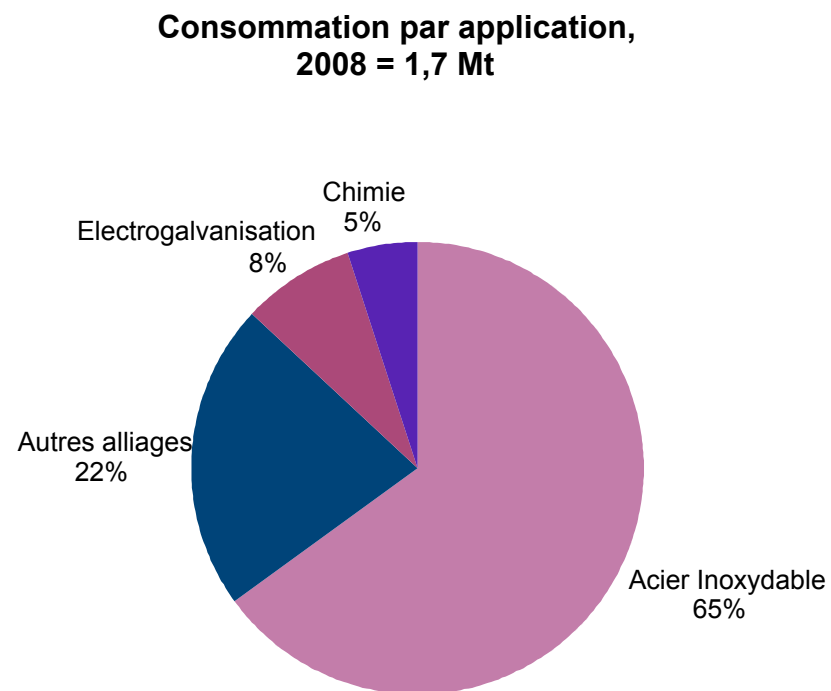
LAPLACE CONSEIL



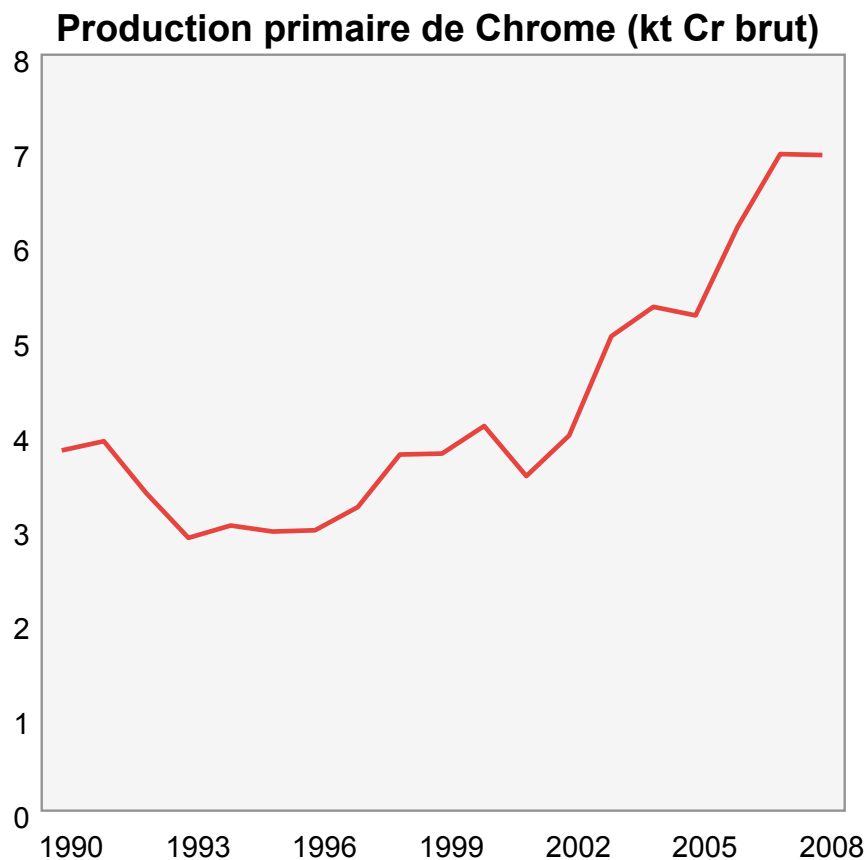
# Les aciers inoxydables sont les premiers consommateurs de Ni



Source : LME, analyse Laplace Conseil

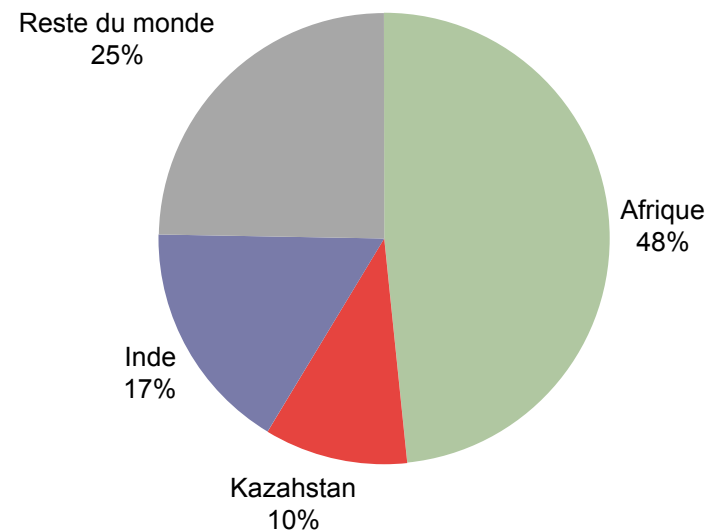


# Le Chrome gagne près de 7% par an sur les dernières années



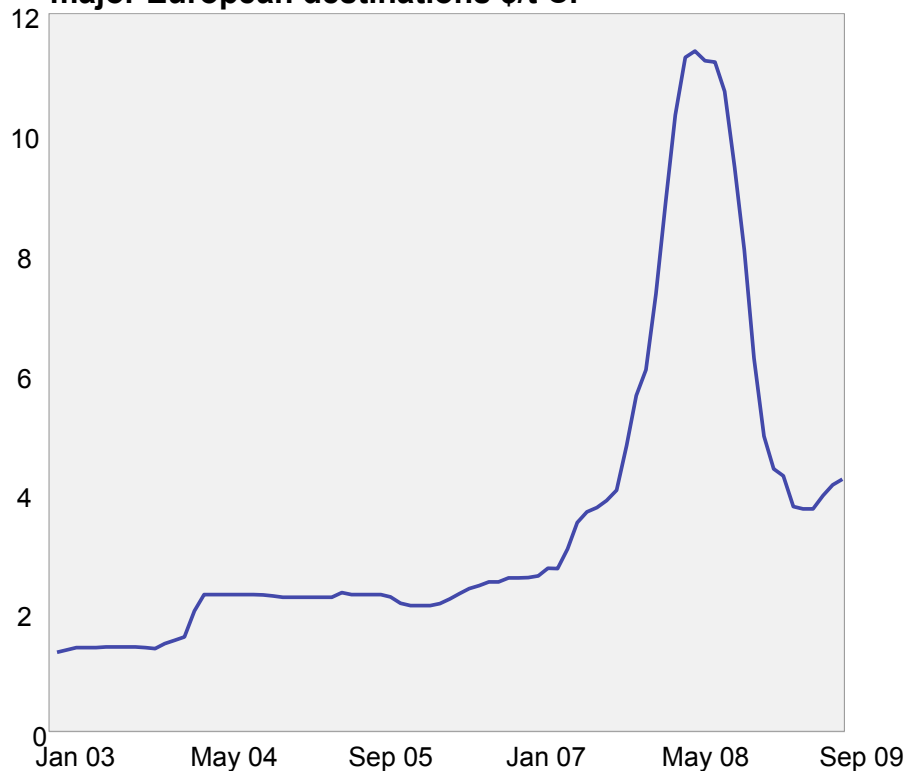
Source : USGS, analyse Laplace Conseil

**Production primaire de Chrome, 2008 = 6,9 kt (Cr brut)**



# Il est très majoritairement utilisé dans l'inox

Prix de Chrome, Ferro-chrome 0.10% C average 68-70% Cr major European destinations \$/t Cr

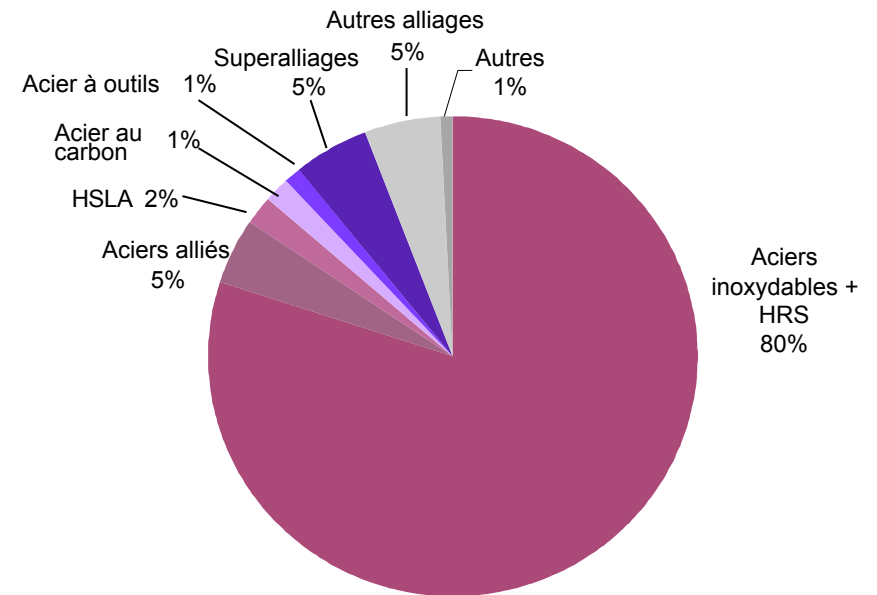


Source : MB, analyse Laplace Conseil

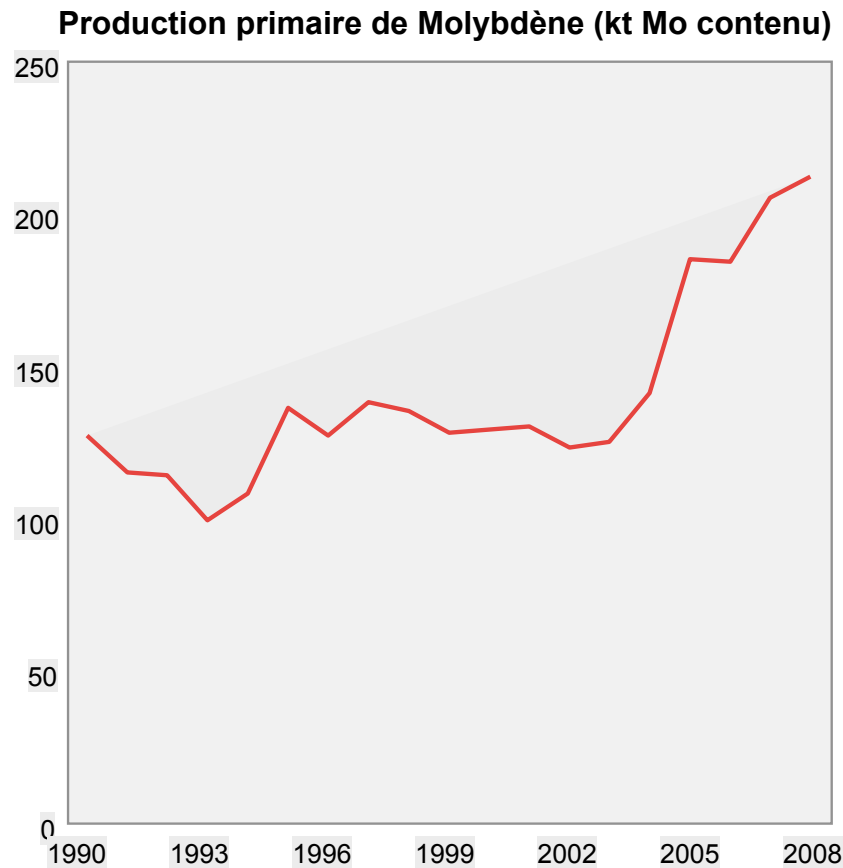


LAPLACE CONSEIL

Consommation par application

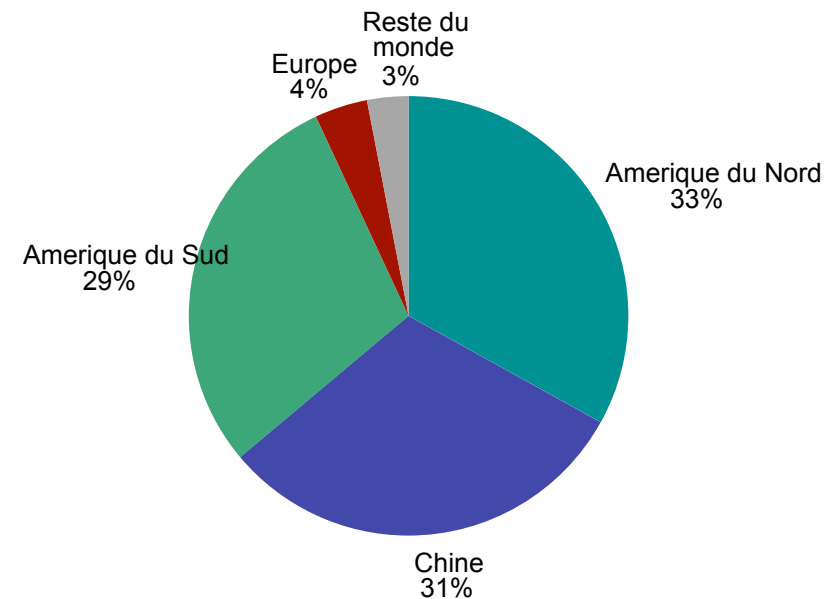


# La production de Molybdène croît avec un taux annuel de 6,4% depuis 2000

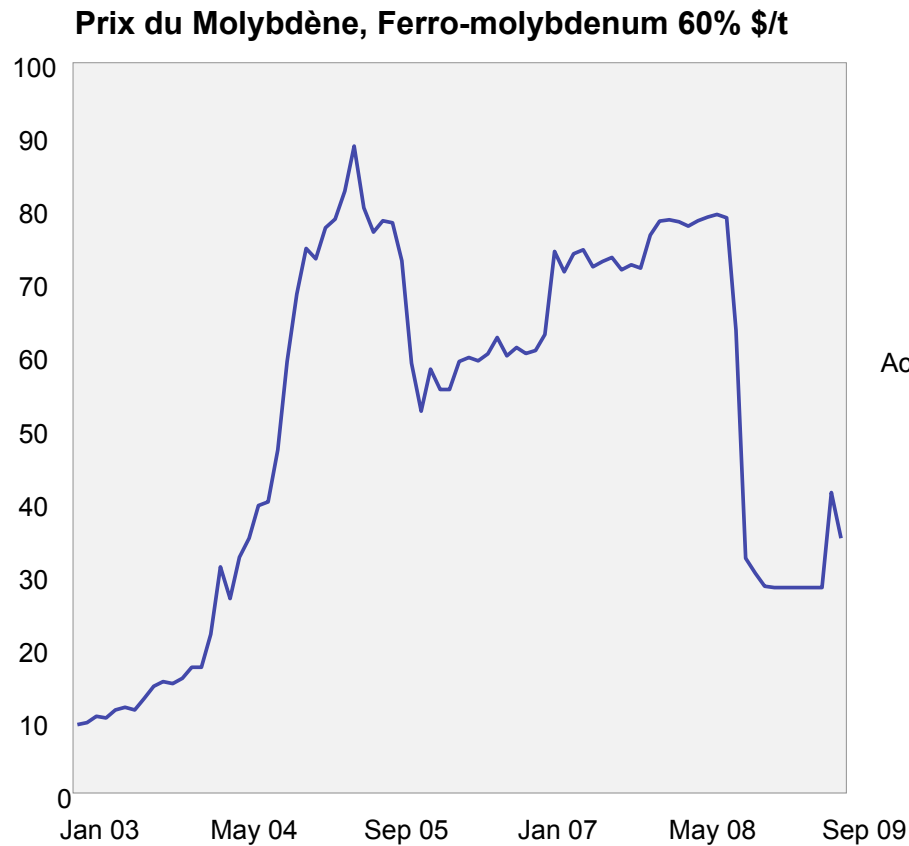


Source : USGS, LME, analyse Laplace Conseil

**Production de Molybdène, 2008 = 212 kt**

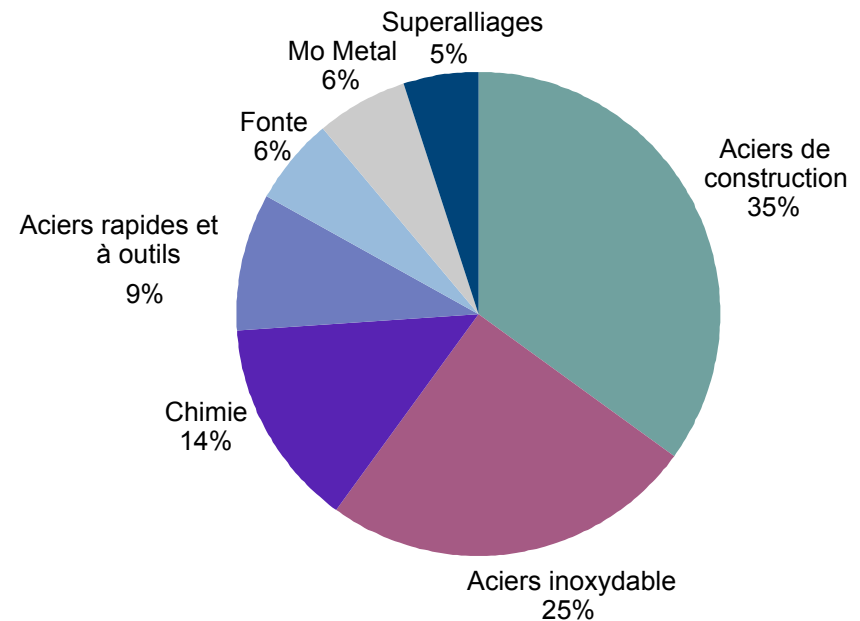


# Les aciers sont le premier domaine d'application du molybdène

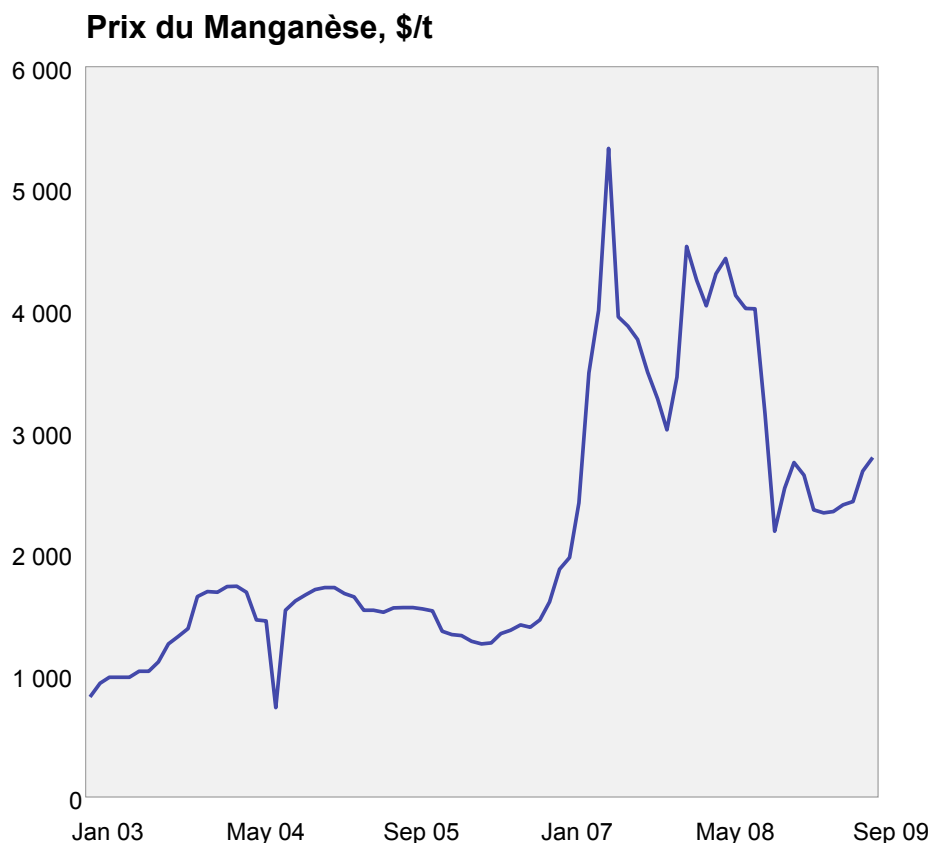


Source : USGS, MB, IMOA, analyse Laplace Conseil

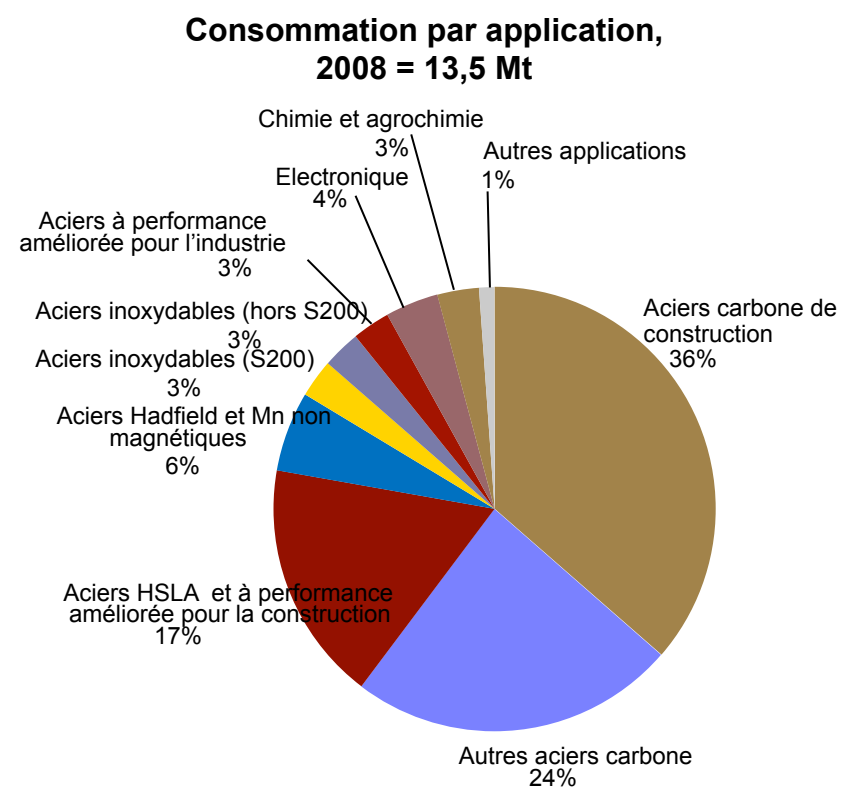
**Consommation par application, 2008 = 212 kt**



# Le Manganèse est principalement utilisé dans les aciers au carbone



Source : MB, analyse Laplace Conseil





# Perspectives pour les métaux d'alliages (2010 -2011) (Hypothèse 1 € = 1,5 \$)

- Nickel : 16 000 - 23 000 \$/t et tendances médiocres
- Chrome : 4 000 - 5 000 \$/t et volatilité significative
- Molybdène : 30 000 - 40 000 \$/t et forte volatilité
- Manganèse : 2 500 - 3 000 \$/t et stabilité raisonnable

# Synthèse

- Lente reprise de la demande de non ferreux en Occident
- La France dans la moyenne européenne
- Bonne reprise dans le RdM
- Poursuite durable de la croissance exceptionnelle de la Chine
- Prix bien orientés compte-tenu de l'impact de la Chine sur les marchés mondiaux.