

HYDROGÈNE VERT : VERS UN MARCHÉ À PLUSIEURS VITESSES

L'étude « Hydrogène vert, décollage amorcé » que vient de publier Les Échos Études livre une vision unique et sans concession des perspectives du marché de l'hydrogène renouvelable en France. Derrière les effets d'annonces et les projections prometteuses, toutes les filières ne présentent pas le même potentiel. Si le décollage est imminent pour les usages industriels, la donne est toute autre pour la mobilité hydrogène.

L'hydrogène vert s'affirme comme l'une des solutions incontournables pour répondre aux enjeux de la transition écologique. Bien décidée à jouer un rôle clé dans cette révolution, la France a prévu de mobiliser 9 milliards d'euros entre 2020 et 2030 pour devenir « le leader de l'hydrogène décarboné ». Bien sûr, la route est encore longue avant le passage à l'échelle. Les coûts de production de l'hydrogène vert sont encore trop élevés pour que la filière soit compétitive sans aide publique. Mais l'industrialisation de la fabrication d'électrolyseurs et l'augmentation de leur capacité unitaire vont fortement réduire le prix des équipements dans les années à venir. L'atteinte de la compétitivité devrait arriver d'ici 2035-2040, selon les estimations des Echos Etudes.

La filière est sous pression

En attendant, les équipementiers sont nombreux à s'être lancés dans une course contre la montre pour préempter le marché, bénéficier des aides et réduire leur coût de production. Les projets de nouvelles usines se multiplient, en particulier dans la fourniture d'électrolyseurs et de piles à combustible. Mais cette période est un challenge pour tous les fabricants.



Les fonds à mobiliser sont importants alors que les recettes sont minimes, faute de demande suffisante. Les entreprises doivent procéder à des levées de fonds régulières pour poursuivre leurs investissements, dans un contexte de plus en plus concurrentiel. Gros industriels, startups, constructeurs automobiles, producteurs de gaz, énergéticiens... la liste des intervenants est longue. Une prochaine vague de nouveaux entrants devrait également venir d'Amérique du Nord et surtout d'Asie. Les avantages de l'industrie chinoise résident dans des coûts de production bien moindres même si les rendements des électrolyseurs sont un peu moins bons.

Vers un scénario catastrophe ?

Cette concurrence croissante, dans un contexte de demande faible, risque de fragiliser les fabricants d'équipements, notamment les pure players. Le risque d'un écrémage du marché, avec la disparition des plus petites structures est réel. D'autant que tous les segments ne présentent pas le même potentiel. L'hydrogène renouvelable pour les usages industriels offre, de loin, les meilleures perspectives

à moyen/long terme. L'Etat en a fait sa priorité tout comme les gros producteurs de gaz (Air Liquide, Air Products, Linde...), qui ont donné d'emblée une dimension industrielle à leurs projets de production d'hydrogène avec des capacités de plusieurs dizaines voire centaines de MW. Pour le secteur de la mobilité, la donne est toute autre. Dans la mobilité légère, l'hydrogène décarboné n'a pas sa place face à l'électrique qui a presque définitivement gagné le match. Mais même pour la mobilité lourde, les perspectives de l'hydrogène restent incertaines. Le temps joue pour l'électrique : les territoires se couvrent de bornes de recharge électrique alors que les stations hydrogène peinent à voir le jour. Le retard accumulé par la mobilité hydrogène face à la mobilité électrique se creuse. Les performances des véhicules à pile à combustible peuvent éventuellement être meilleures que celles des véhicules électriques, mais s'il y a peu d'offres de camions et de stations, le match sera perdu, cantonnant éventuellement la mobilité hydrogène à des niches. Seul un signal fort de la part de la réglementation pourra faire la différence. Dans le cas contraire, un scénario catastrophe n'est pas à exclure.



Sommaire de l'étude

Aller à l'essentiel : synthèse de l'étude et perspectives d'évolution

Fondamentaux de la filière

Soutien au développement d'une filière hydrogène vert, coûts moyens de production et compétitivité économique de la filière

La chaîne de valeur et l'écosystème de l'hydrogène

Décryptage des maillons des différentes filières et des forces en présence

Etat des lieux par technologies et par usages

Etat des lieux précis et prospectif du développement de l'hydrogène décarboné par usage : industrie, énergie (stockage, power-to-gas...), automobile, mobilité lourde (camions, autobus...), transport aérien, transport ferroviaire, transport maritime... quel est le futur de l'hydrogène dans ces secteurs ? Comment s'y préparer ?

Le positionnement et les stratégies des acteurs dans ce nouvel écosystème

Intégration de la chaîne de la valeur, massification, partenariats, croissance externe... une analyse des mouvements stratégiques le long de la chaîne de valeur

Les perspectives à moyen terme

Quelle place pour l'hydrogène en 2030 et au-delà ? Comment le jeu concurrentiel est-il susceptible d'évoluer ?

À PROPOS DES ECHOS ÉTUDES

Les Echos Études est le pôle d'expertise sectorielle du Groupe Les Echos, spécialisé dans la réalisation d'études de marché, d'analyses concurrentielles et de diagnostics d'entreprises. Nous accompagnons depuis plus de 25 ans les acteurs publics et privés dans la compréhension de leurs marchés, leurs réflexions stratégiques et la vision prospective de leur métier.

VOUS SOUHAITEZ RECEVOIR UN EXTRAIT DE L'ÉTUDE, CONTACTEZ LE :

Service Client : tél. 01 49 53 63 00 ou par mail : etudes@lesechos.fr

Service Presse : Charlotte Saiman tél. 01 87 39 76 35 ou par mail : csaiman@lesechos.fr

La reproduction de tout ou partie de ce communiqué, sur quelque support que ce soit, est autorisée sous réserve de l'ajout de façon claire et lisible de la source « Les Echos Etudes ».