



Aujourd'hui. Pour demain.

Le défi de la pénurie d'eau et le coût de l'inaction

Novembre 2021

fr.allianzgi.com

Synthèse :

- La rareté physique et économique de l'eau a des effets sociétaux et économiques considérables
- Trois principaux facteurs sont à l'origine de la pénurie d'eau et du stress hydrique : l'augmentation de la population (urbaine) et de la demande alimentaire, le changement climatique et les événements météorologiques extrêmes qui l'accompagnent, et le vieillissement des infrastructures
- Au-delà des régions où l'eau est déjà rare, la pénurie d'eau freine sensiblement la croissance économique
- En l'absence de mesures d'adaptation et de dépenses d'investissement permettant de gérer les enjeux liés à l'eau, les entreprises seront confrontées à des risques croissants
- Investir dans des acteurs innovants offrant des solutions d'économie d'eau peut contribuer à lutter contre la pénurie



Alexandra Russo
Spécialiste produits,
Actions thématiques

Introduction

Tout au long de l'année 2021, la planète a subi des événements météorologiques désastreux, allant des ouragans aux inondations en passant par des sécheresses sans précédent. Ces intempéries ont perturbé l'accès à l'eau potable, ce qui a eu un impact négatif sur les moyens de subsistance de nombreuses communautés à travers le monde. Une vague de froid hivernale exceptionnellement sévère a amené les infrastructures du Texas au bord de la rupture, tandis que Taïwan a connu sa pire sécheresse en 56 ans, ce qui a affecté la production de semi-conducteurs. De leur côté, les populations de l'Allemagne et de la Chine ont dû affronter des inondations potentiellement mortelles. Alors que la pénurie d'eau ne cesse de s'aggraver, ces phénomènes météorologiques violents ont mis en évidence la nécessité de prendre des mesures urgentes pour adapter les infrastructures et les systèmes de drainage, tout en promouvant une utilisation plus efficace de l'eau.

“

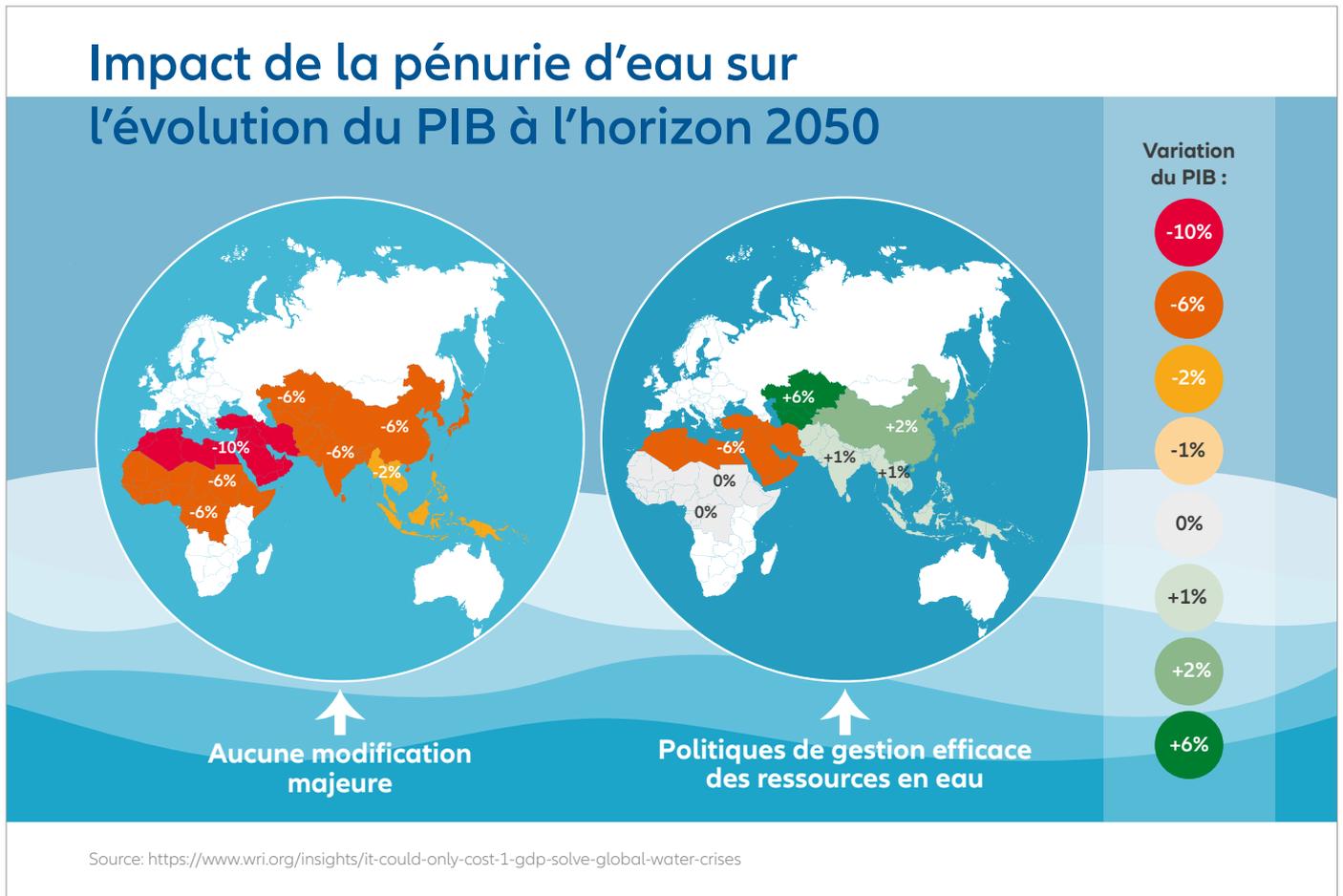
Plus d'un milliard de personnes vivent dans des régions où l'eau est rare, et pas moins de 3,5 milliards d'humains sont menacés par la pénurie d'eau d'ici 2025.¹

”

Pénurie d'eau : une définition

La pénurie d'eau désigne une situation de rareté physique ou un manque d'accès à des réserves d'eau renouvelables (rareté économique). Elle est généralement liée au manque d'infrastructures ou à l'incapacité de garantir un approvisionnement en eau adéquat.²

Néanmoins une région peut être confrontée au risque de pénurie d'eau lorsque la demande dépasse les capacités d'approvisionnement, ou lorsque les infrastructures s'avèrent vieillissantes ou sous-dimensionnées. Dès lors que la demande reste supérieure à l'offre d'eau disponible, une partie de plus en plus importante de la population mondiale risque de connaître des problèmes liés à l'eau. Par exemple, 20% du PIB mondial est déjà produit dans des régions souffrant de pénurie d'eau.³



Les facteurs à l'origine de la pénurie d'eau

Perturbation de l'approvisionnement en eau

L'augmentation de la demande n'est pas le seul facteur à l'origine de la pénurie d'eau. Les problèmes d'approvisionnement et l'inadéquation des infrastructures peuvent également jouer un rôle. Par exemple, les événements météorologiques extrêmes de plus en plus fréquents – inondations, ouragans, etc. – provoqués par le changement climatique mettront les infrastructures d'eau existantes à rude épreuve. D'éventuelles défaillances de ces infrastructures aggraveront la pénurie d'eau, car les ressources ne seront pas distribuées efficacement, tandis que la qualité de l'eau potable sera probablement affectée. En outre, l'évolution des régimes climatiques a un impact sur les niveaux et la forme des précipitations. Plus précisément, le fait que les précipitations se présentent sous forme de neige ou de pluie détermine la durée de conservation de la ressource et le moment où elle peut être utilisée. Dans les régions où la neige est généralement dominante, même s'il pleut de temps en temps, les ressources en eau douce ne peuvent être préservées efficacement pour être utilisées pendant les mois plus secs du printemps et de l'été.

Une population (urbaine) en croissance constante

Parallèlement à la pénurie provoquée par le changement climatique, la croissance démographique contribue à un déséquilibre croissant entre l'offre et la demande d'eau. D'autre part, la hausse du revenu disponible au sein des économies émergentes entraîne une modification du style de vie qui impacte le niveau de la demande en eau. Alors qu'un nombre croissant de personnes rejoignent la classe moyenne, la demande augmente pour soutenir un régime alimentaire ou un style de vie globalement plus gourmand en eau. En outre, une grande partie de ces populations gravitent autour de villes déjà confrontées à une pénurie d'eau.

Certaines études montrent qu'en 2016, environ 933 millions de résidents urbains dans le monde vivaient dans des régions où l'eau est rare. Ce chiffre pourrait doubler d'ici 2050, pour s'établir entre 1,693 et 2,373 milliards (35–51%).⁴

“

La consommation d'eau à l'échelle mondiale a augmenté à un rythme plus de deux fois supérieur au taux de croissance de la population au cours du siècle dernier, et un nombre croissant de régions commencent à éprouver des difficultés à fournir de l'eau de manière durable, notamment les régions arides.⁵

”

La pénurie d'eau entraîne de profonds bouleversements environnementaux et sociétaux

La pénurie d'eau a des conséquences sociétales et politiques de grande ampleur. Exposant des millions de personnes au risque de déplacement, elle déclenche en outre de véritables « guerres de l'eau » sanglantes, opposant par exemple bergers et cultivateurs, ou encore utilisateurs des zones urbaines et rurales – notamment pendant les sécheresses, lorsque l'eau destinée à l'irrigation est détournée pour un usage urbain. Cette situation peut à son tour entraîner une réduction significative de la production agricole, avec des effets en cascade sur la sécurité alimentaire.

Dans le monde entier, les conflits liés à l'eau se multiplient⁶ parallèlement à l'intensification de la demande. Selon des estimations récentes, les besoins en eau pourraient augmenter de 55% à l'horizon 2050.⁷

“

Alors que la sécheresse est sur le point de devenir la prochaine pandémie, il n'existe aucun vaccin.

(Mami Mizutori, représentante spéciale du Secrétaire général des Nations unies pour la réduction des risques de catastrophe)⁸

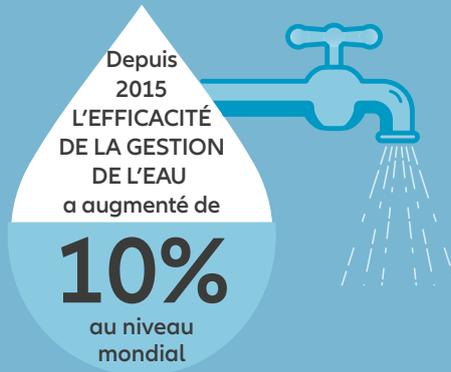
”

Alors que les conséquences dramatiques de la pénurie d'eau sont généralement associées aux régions sèches des pays en développement, le continent européen lui-même se trouve déjà confronté à des défis très préoccupants.

Selon la Commission européenne⁹, 11% de la population européenne (soit 52 millions de personnes) vivent dans des régions où l'eau est rare, principalement dans les pays du sud de l'Europe où les périodes de stress hydrique durent parfois plusieurs mois.

Progrès vers la réalisation de l'ODD 6

6.4.1 Gestion efficace de l'eau



6.4.2 Stress hydrique

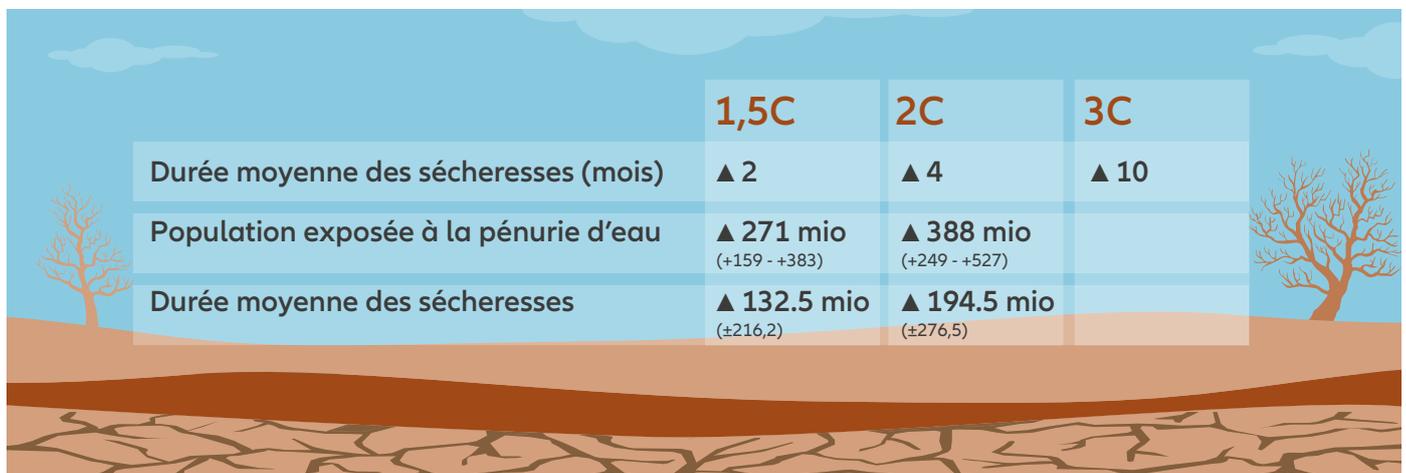


Source : Rapport 2021 sur l'état d'avancement de l'ONU : ODD 6 — Garantir l'accès de tous à l'eau et à l'assainissement

Malgré les progrès déjà enregistrés, des défis majeurs restent à relever. La NASA considère la pénurie d'eau comme « le défi environnemental du siècle ». ¹⁰ Cela étant dit, il y a une lueur d'espoir si les objectifs de l'Accord de Paris sont atteints. Dans l'intervalle, la communauté internationale affronte tant bien que mal le changement climatique.

« Selon les projections, limiter le réchauffement à 1,5 degré Celsius (contre potentiellement 2 degrés) éviterait d'exposer 184 à 270 millions de personnes à une pénurie d'eau accrue en 2050. » ¹¹

Les scénarios de changement climatique élaborés par le site Internet britannique Carbon Brief ¹² dépeignent une image similaire et non moins alarmante de l'impact des différents niveaux de température sur l'approvisionnement en eau et la disponibilité de l'eau au niveau mondial :



Le coût de l'inaction

La rareté des ressources en eau a également un impact financier et économique significatif. Les Nations unies prévoient que :

Les régions soumises à la pénurie d'eau pourraient voir leur taux de croissance décliner de **6%** du PIB d'ici 2050. ¹³

Entre **1998 et 2017** les sécheresses ont sévèrement impacté les populations et coûté plus de **124 milliards USD** ¹⁴

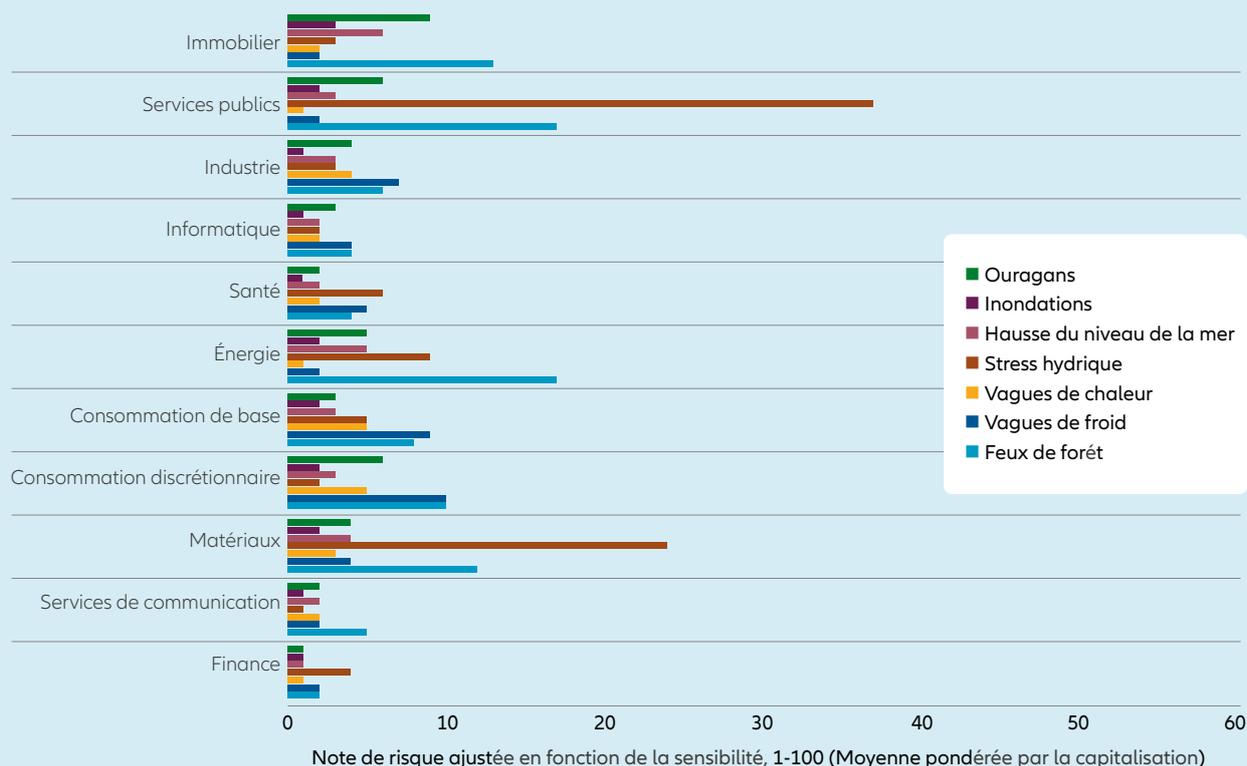
les entreprises de tous secteurs seront de plus en plus confrontées à un risque financier découlant d'investissements insuffisants dans la gestion des risques liés à l'eau. Plusieurs études suggèrent qu'en 2020, les risques liés à l'eau ont coûté 301 milliards USD aux entreprises. Or, ce coût aurait été limité à 55 milliards USD si des mesures préventives avaient été prises. Alors que la pénurie d'eau continue de s'aggraver, le coût de l'inaction est voué à augmenter.

Le défi de la pénurie d'eau et le coût de l'inaction

Selon un rapport de S&P Global Ratings¹⁵, les coûts résultant de l'absence de mesures appropriées exercent une pression supplémentaire sur les entreprises. Ce rapport estime que d'ici à 2050, 24 acteurs majeurs des services aux collectivités détenus par des investisseurs américains seront confrontés à un risque accru de pénurie d'eau :

« En l'absence de mesures d'adaptation appropriées, les entreprises de services publics risquent d'être fortement exposées à la pénurie d'eau, sachant que cette exposition est plus importante pour les actifs à forte consommation d'eau, tels que les centrales électriques. »

Exposition des actifs aux divers risques climatiques



Source: <https://www.spglobal.com/esg/insights/corporate-physical-assets-increasingly-in-harm-s-way-as-climate-change-intensifies>

Allianz Global Investors – Fournisseur de solutions durables

Proposer des solutions durables en matière de gestion de l'eau s'avère d'autant plus nécessaire que la pénurie d'eau continue de poser des problèmes sociaux et financiers dans le monde entier. Les solutions visant l'amélioration de l'efficacité de l'eau peuvent aider les entreprises des régions confrontées au stress hydrique à « faire plus avec moins » et à éviter les interruptions d'activité, tout en protégeant la population d'éventuelles pénuries alimentaires grâce à une production agricole moins gourmande en eau.

En matière d'investissement, Allianz Global Investors cible des entreprises offrant des solutions d'efficacité hydrique innovantes, qui permettent à la société de véritablement relever les défis liés à la gestion de l'eau.

Allianz Global Investors investit également dans des acteurs proposant des solutions d'irrigation et des technologies d'IA permettant aux agriculteurs de réduire significativement la quantité d'eau et d'engrais utilisée pour les cultures, ce qui contribue à protéger les ressources mondiales en eau douce.

Le défi de la pénurie d'eau et le coût de l'inaction

Dès lors que l'approvisionnement en eau douce est incontournable, l'objectif est de diriger les flux financiers vers les défis les plus urgents liés à la pénurie d'eau, afin de permettre aux investisseurs de générer un alpha social et environnemental tout en exploitant une opportunité de croissance structurelle à long terme.

¹ https://www.ifad.org/documents/38714170/40321109/water_advantage.pdf/38bcd9a-ac30-4883-aff0-7c272997e809

² <https://www.undrr.org/publication/gar-special-report-drought-2021>

³ <https://www.gbm.hsbc.com/insights/global-research/water-scarcity-the-growing-threat>

⁴ <https://www.nature.com/articles/s41467-021-25026-3>

⁵ <https://www.unwater.org/water-facts/scarcity/>

⁶ <http://www.worldwater.org/conflict/map/>

⁷ <https://iwa-network.org/programs/cities-of-the-future/>

⁸ <https://www.unwater.org/new-undrr-report-launched-with-stark-warnings-that-drought-could-be-next-pandemic/>

⁹ https://ec.europa.eu/jrc/sites/default/files/10_pesetaiv_water_resources_sc_august2020_en.pdf

¹⁰ <https://www.theguardian.com/environment/2018/may/16/water-shortages-to-be-key-environmental-challenge-of-the-century-nasa-warns>

¹¹ <https://climate.nasa.gov/news/2865/a-degree-of-concern-why-global-temperatures-matter/>

¹² <https://interactive.carbonbrief.org/impacts-climate-change-one-point-five-degrees-two-degrees/#>

¹³ <https://www.worldbank.org/en/topic/water/publication/high-and-dry-climate-change-water-and-the-economy>

¹⁴ <https://www.undrr.org/publication/gar-special-report-drought-2021>

¹⁵ <https://www.spglobal.com/esg/insights/corporate-physical-assets-increasingly-in-harm-s-way-as-climate-change-intensifies>

Tout investissement comporte des risques. La valeur et le revenu d'un investissement peuvent diminuer aussi bien qu'augmenter et l'investisseur n'est dès lors pas assuré de récupérer le capital investi. Les avis et opinions exprimés dans la présente communication reflètent le jugement de la société de gestion à la date de publication et sont susceptibles d'être modifiés à tout moment et sans préavis. Certaines des données fournies dans le présent document proviennent de diverses sources et sont réputées correctes et fiables à la date de publication. Les conditions de toute offre ou contrat sous-jacent, passé, présent ou à venir, sont celles qui prévalent. Ceci est une communication publicitaire éditée par Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, une société à responsabilité limitée enregistrée en Allemagne, dont le siège social se situe Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francfort/M, enregistrée au tribunal local de Francfort/M sous le numéro HRB 9340 et agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Des informations sur le Résumé des droits des investisseurs sont disponibles ici (www.regulatory.allianzgi.com) Allianz Global Investors GmbH a constitué une succursale en France, Allianz Global Investors GmbH, Succursale Française, www.allianzgi.fr, partiellement soumise à la réglementation de l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org). La reproduction, publication ou transmission du contenu, sous quelque forme que ce soit, est interdite; excepté dans les cas d'autorisation expresse d'Allianz Global Investors GmbH.