

Pour aller plus loin

Le marché de l'enrichissement⁵

Extraits d'une analyse du marché de l'enrichissement conduite par UX, analyste de référence sur ce secteur spécialisé.

L'enrichissement est un marché concurrentiel avec, en 2021, quatre grands acteurs (Orano, URENCO, ROSATOM et CNNC) qui détenaient 99 % des capacités totales installées de production d'uranium enrichi. ROSATOM, opérateur Russe, est très présent sur le marché occidental et, malgré les différentes tentatives mises en place par certains États pour limiter les importations russes, ROSATOM fournit en moyenne aujourd'hui 30 % des besoins occidentaux dont 28 % aux Etats-Unis, et 31 % en Europe.

Jusqu'en 2022, le marché de l'enrichissement était largement excédentaire. La croissance mondiale était à la hausse (2 % par an), mais le marché étant essentiellement tiré par une croissance du parc nucléaire en Asie et notamment en Chine, demeurerait stable pour les besoins occidentaux.

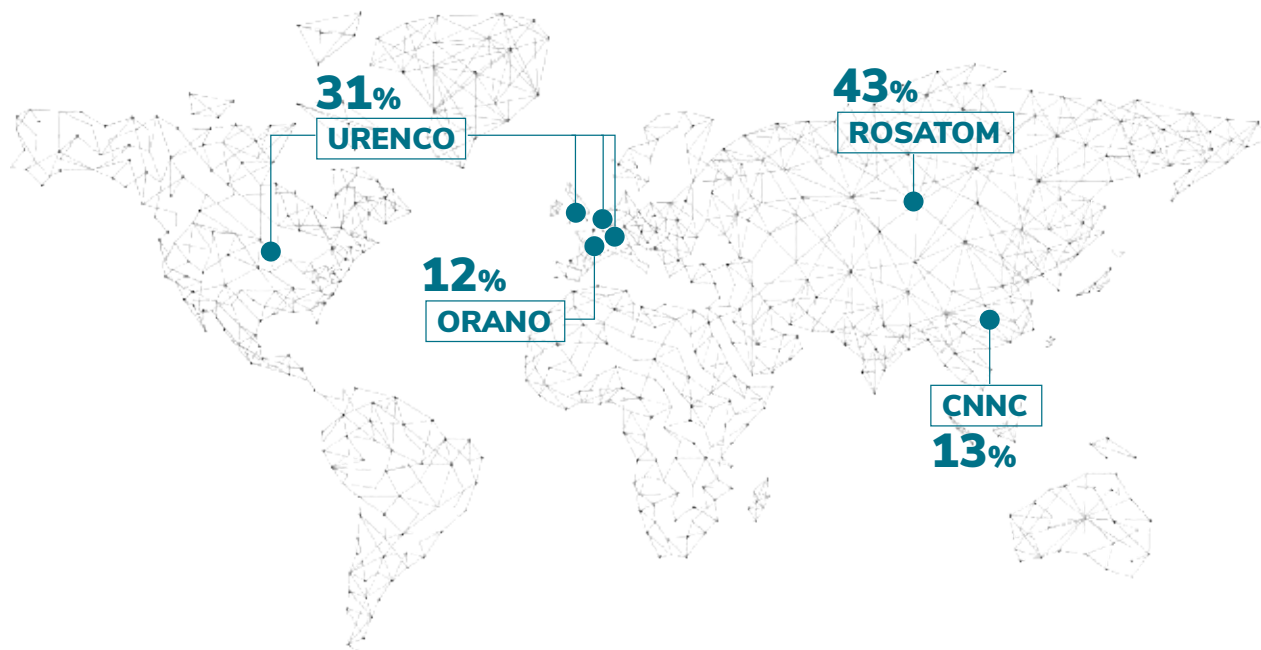
Le déclenchement de la guerre en Ukraine a fait sensiblement évoluer la situation : en effet, les acteurs sur le marché anticipent une baisse importante des volumes fournis par la Russie sur le marché ouvert et concurrentiel, laissant une grande partie du marché dans une situation d'offre d'uranium enrichi tendue.

Actuellement, plusieurs producteurs d'électricité cherchent des moyens de réduire leur dépendance à l'égard de l'approvisionnement russe. Ils ont engagé des négociations avec les fournisseurs d'UTS pour sécuriser des approvisionnements à moyen et long terme.

Dans l'avenir, le volume des livraisons russes sur les marchés occidentaux est incertain. Des réductions importantes sont attendues à terme ou, dans certains cas, beaucoup plus tôt que prévu selon des analystes spécialisés. En effet, même si les contrats signés avant la guerre continuent à être honorés, il apparaît que quasiment aucun nouveau contrat avec le fournisseur russe ne sera signé par des producteurs d'électricité occidentaux dans le contexte actuel. Une grande partie des contrats existants se finissent entre 2025 et 2028 et même plus tôt pour certains. Sans reconduite des contrats russes, les besoins à couvrir par les enrichisseurs occidentaux augmenteront. Même en supposant des augmentations des capacités en UTS d'Urenco et d'Orano, la comparaison de l'offre et de la demande sur le marché ouvert reflète toujours un déficit possible d'uranium enrichi à partir de 2026.

5 Sur la base d'une analyse réalisée par l'analyste spécialisé du marché, de l'uranium, UXC Market Outlook (Q3 2022)

Carte des enrichisseurs dans le monde



Scénario de base UxC Prédiction de fournitures d’enrichissement mises sur le marché

Fournisseur / Installation	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Centrus	1,8	2,3	2,4	2,5	2,8	2,8	1,6	0,8	0,8	-	-	-
CNNC	7,2	8,7	10,0	11,5	12,5	14,0	15,5	17,0	19,0	21,0	23,0	25,0
GLE/SILEX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Orano	7,2	7,2	7,1	7,0	6,8	7,0	7,3	7,5	7,8	8,8	9,0	9,3
TVEL/Rosatom	22,4	21,6	21,3	21,0	20,7	20,5	21,4	21,9	21,6	21,6	21,6	21,6
Urenco	18,1	18,1	18,1	18,3	18,4	18,5	18,7	18,5	18,5	18,5	18,5	18,5
Autres	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Production totale	56,8	58,1	59,1	60,5	61,4	62,9	64,6	65,9	67,9	70,1	72,4	74,6

Fournisseur / Installation	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Centrus	-	-	-	-	-	-	-
CNNC	26,0	27,0	28,0	29,0	30,0	31,0	32,0
GLE/SILEX	0,3	0,5	0,7	1,0	1,4	1,8	2,2
Orano	9,5	9,8	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0
TVEL/Rosatom	21,6	21,7	21,5	21,3	21,1	20,9	20,7
Urenco	18,5	18,5	18,5	18,5	18,5	18,5	18,5
Autres	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Production totale	76,1	77,7	79,0	80,1	81,3	82,5	83,7