Aciers, Minerais, Métaux en Mouvement

A3M lab
LE THINK TANK D'A3M

Retour d'Expérience Viridian Lithium

Dialogue avec Luc Pez

Episode 2:

Financement des chaînes stratégiques – les cibles manquées.

1

CHINE VS EUROPE

La Chine construit, l'Europe attend

La Chine investit pour créer le marché.
L'Europe attend que le marché soit sécurisé avant d'investir.

CHINE : UNE STRATÉGIE D'AVANCE

- **Développe massivement** ses capacités industrielles.
- **Accepte le risque** et construit les volumes avant la demande.
- **Capte les flux mondiaux** et impose progressivement ses standards.
- **Renforce sa domination** grâce à une stratégie intégrée et cohérente.

EUROPE : UNE LOGIQUE D'ATTENTE

- **Recherche de garanties** avant d'investir.
- **Processus longs** et multiples validations.
- **Analyse des risques** et incertitudes élevées.
- **Décisions retardées,** projets qui n'aboutissent pas.

L'Europe reste enfermée dans une logique de prudence qui ralentit son industrialisation.

2 LE TROU DE FINANCEMENT

Le véritable obstacle : le “trou de financement”

Les projets stratégiques ne meurent pas au démarrage.
Ils échouent juste avant leur industrialisation.

PILOTE / DÉMONSTRATION

USINE INDUSTRIELLE

LA VALLÉE DE LA MORT

Le financement se dérobe
au moment critique.

ENTRE LA DÉMONSTRATION ET LA FID

- Les besoins en capitaux explosent.
- Les risques industriels restent élevés.
- Les revenus futurs ne sont pas encore sécurisés.

TROU DE FINANCEMENT

Besoins en capitaux élevés

Risques industriels élevés

Revenus futurs non sécurisés

POURTANT, LES CAPITAUX SE DÉROBENT

- La dette refuse de prendre le risque.
- Les investisseurs privés évitent l’exposition aux matières premières.
- Les aides publiques arrivent trop tard ou ne ciblent pas cette étape.

RÉSULTAT : des projets avancés s’arrêtent au moment où ils devraient accélérer.

3 UNE ÉQUATION INSTABLE

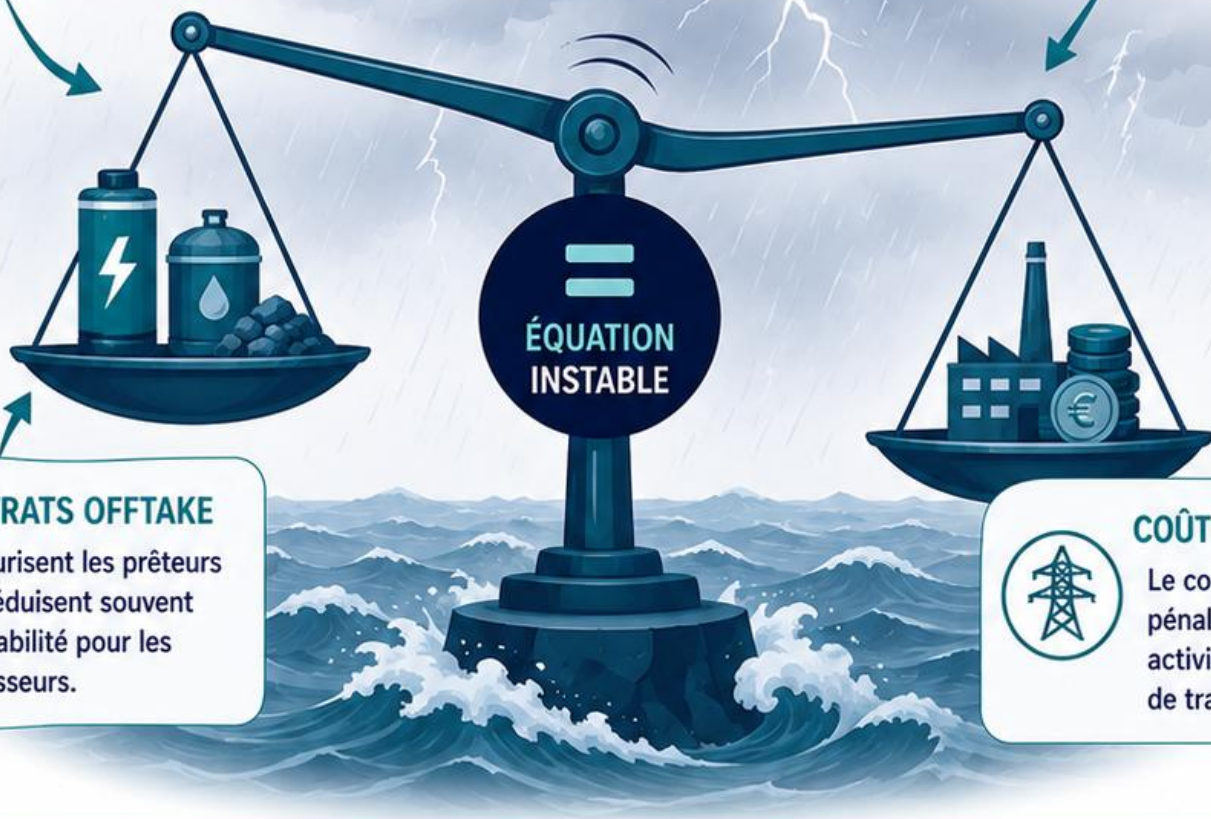
Les règles du jeu changent plus vite que les investissements industriels.

BASCULEMENT RAPIDE DES TECHNOLOGIES

Le basculement rapide des batteries NMC vers le LFP bouleverse les hypothèses de marché.

VOLATILITÉ DES PRIX DES MÉTAUX

Des choix industriels pertinents hier peuvent devenir fragiles en quelques années.



CONTRATS OFFTAKE

Ils sécurisent les prêteurs mais réduisent souvent la rentabilité pour les investisseurs.

COÛT DE L'ÉLECTRICITÉ

Le coût de l'électricité pénalise fortement les activités européennes de transformation.

L'Europe doit financer des projets longs dans un environnement devenu extrêmement volatil.

4 DES DISPOSITIFS INADAPTÉS

Beaucoup d'aides annoncées, peu de projets sécurisés

Le problème n'est pas l'absence de dispositifs.
C'est leur **inadéquation** aux besoins industriels.

Les entreprises consacrent des ressources considérables à obtenir des financements qui restent incertains.

LE PARCOURS D'OBSTACLES DES ENTREPRISES

RÉSULTAT : des projets avancés ralentis, fragilisés, parfois abandonnés.

LA CONCURRENCE INDUSTRIELLE N'ATTEND PAS

- Décisions rapides et financements disponibles.
- Capacités construites et mises en service.
- Parts de marché captées à l'échelle mondiale.
- Avantage compétitif renforcé durablement.

Des annonces ne suffisent pas.
Il faut des outils adaptés à la phase critique : celle où l'innovation devient industrie.

5 MESSAGE CLÉ

**L'Europe ne manque pas d'ambition ni de projets.
Elle manque d'outils capables de financer la phase
la plus risquée : celle où l'innovation devient industrie.**

DES PROJETS NOMBREUX

L'Europe dispose de compétences, de savoir-faire et d'une vision industrielle claire.

UN TROU À COMBLER

Le manque de financement au moment critique bloque le passage à l'échelle industrielle.

UN ENJEU STRATÉGIQUE

Sans solution adaptée, les chaînes de valeur stratégiques resteront des ambitions plutôt que des réalités industrielles.

Tant que ce "trou de financement" subsistera, les chaînes de valeur stratégiques resteront des ambitions plutôt que des réalités industrielles.

Aciers, Minerais, Métaux en Mouvement

A3M lab

LE THINK TANK D'A3M

A suivre :

Episode 3: Innovation oui, mais pas seulement !