

Le respect de votre vie privée est notre priorité

Nous et nos [partenaires](#) stockons et/ou accédons à des informations sur un appareil, telles que les cookies, et traitons des données personnelles telles que des identifiants uniques et des informations standards envoyées par un appareil pour des publicités et du contenu personnalisés, des mesures de publicité et de contenu, des études d'audience et le développement de services. Avec votre permission, nos 1722 partenaires et nous-mêmes pouvons utiliser des données de géolocalisation précises et d'identification par scan d'appareil. En cliquant, vous pouvez consentir aux traitements décrits précédemment. Vous pouvez également refuser de donner votre consentement ou accéder à des informations plus détaillées et modifier vos préférences avant de consentir. Veuillez noter que certains traitements de vos données personnelles peuvent ne pas nécessiter votre consentement, mais vous avez le droit de vous y opposer. Vos préférences s'appliqueront uniquement à ce site Web et seront stockées pendant 13 mois dans IABGPP_HDR_GppString cookie. Vous pouvez modifier vos préférences ou retirer votre consentement à tout moment en revenant sur ce site et en cliquant sur le bouton "Confidentialité" en bas de la page Web.

Veuillez noter que ce site Web/cette appli utilise un ou plusieurs services Google et peut recueillir et conserver des informations, y compris, mais sans s'y limiter, sur votre comportement en matière de visite ou d'utilisation. Vous pouvez cliquer pour accorder ou refuser votre consentement à ce que Google et ses balises tierces utilisent vos données aux fins indiquées ci-dessous dans la rubrique de consentement de Google.

PLUS D'OPTIONS

J'ACCEPTÉ

d'un plus large panel d'investisseurs. Il s'agit notamment d'opérations privées visant à céder des parts de dette ainsi que de transferts de risque structurés destinés à réduire l'exposition aux grands emprunteurs.

Cette initiative reflète l'ampleur des emprunts liés aux infrastructures d'IA. Des opérateurs tels qu'Oracle et CoreWeave ont levé des centaines de milliards de dollars pour construire des centres de données à travers les États-Unis, ce qui accroît la pression sur les bilans des banques. « *Les montants dont nous parlons... ils dépassent tout ce que nous avons jamais imaginé. Les banques commencent très vite à étouffer* », a déclaré Matthew Moniot, co-responsable du partage des risques de crédit chez Man Group.



The AI data center debt dilemma: Here's what you

CNBC Television



Watch on

Les banques ont passé plus de six mois à mettre en place des mécanismes pour répartir environ 38 milliards de dollars de dette de construction liée à un projet de centre de données loué à Oracle au Texas et dans le Wisconsin, ont indiqué ces sources. Certains prêteurs ont tenté de vendre ces prêts à prix réduit à des investisseurs non bancaires. Ces dernières semaines, les banques ont également approché des investisseurs au sujet de structures incluant une variante du transfert de risque significatif (SRT), couramment utilisé en Europe pour transférer les pertes potentielles sur des portefeuilles de prêts vers des fonds de crédit privés et des assureurs en échange de rendements.

« *Un SRT classique peut être lié à des dizaines de prêts, mais les banques explorent la possibilité de découper et de fragmenter les prêts importants et concentrés liés aux centres de données afin de transférer les parties les plus risquées de leurs livres. Les banques conservent généralement un certain pourcentage de l'exposition* », a déclaré David Lucking, avocat chez Linklaters, au FT. Il a ajouté que les investisseurs SRT s'attendraient à ce que les banques conservent une certaine exposition : « *L'investisseur SRT aimerait savoir que les banques ont encore un petit intérêt dans l'affaire.* »

Les investisseurs s'attendent à de nouvelles mesures de partage des risques alors que les banques approchent de leurs limites internes d'exposition aux emprunteurs individuels et aux secteurs, ce qui les pousse à libérer des capacités pour accorder de nouveaux prêts. « *Contrairement à un SRT traditionnel, le nombre d'opérateurs est limité, le marché est extrêmement concentré et le risque lié à la construction est important. On s'attend à être rémunéré un peu plus pour cela* », a déclaré Frank Benhamou, gestionnaire de portefeuille chez Cheyne Capital.

L'opposition publique aux projets de centres de données a aggravé l'environnement de risque. « *Si j'étais directeur des risques dans une banque et que des banquiers me demandaient des lignes de crédit de plusieurs milliards de dollars pour des projets individuels, je leur demanderais comment ils comptent les revendre* », a déclaré Moniot.

Les entreprises ont déjà commencé à se tourner vers des marchés de financement alternatifs, notamment le crédit privé, les titres adossés à des actifs, les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et les obligations placées de manière privée. « *Il y a une certaine nervosité... [Les banques] doivent trouver davantage de contreparties afin de répondre à la demande du marché et aux projets en cours* », a déclaré Carlos Mendez, cofondateur de Crayhill Capital.

Des centaines de milliards de dollars ont été investies dans l'IA ces dernières années. Les entreprises ont lancé sur le marché des dizaines de produits d'IA censés révolutionner notre façon de travailler et stimuler la productivité. Mais les gains de productivité promis tardent à se concrétiser. De nombreux PDG ont admis qu'ils ne tirent aucun bénéfice des investissements dans l'IA. Au lieu de cela, une gigantesque bulle s'est formée autour de la technologie. [Cette bulle est décrite comme étant pire que la bulle Internet de la fin des années 1990](#), et son éclatement pourrait effacer des centaines de milliards de dollars d'investissements et impacter l'économie mondiale.

Source : Financial Times

Et vous ?

- ➔ Pensez-vous que ce rapport est crédible ou pertinent ?
- ➔ Quel est votre avis sur le sujet ?

Voir aussi :

➔ [Les banques font appel à des compagnies d'assurance et des fonds de crédit privés afin de trouver des acheteurs pour des prêts de 56 milliards de \\$ liés aux vastes projets de centres de données IA d'Oracle](#)

➔ « [Le secteur de l'IA vous ment. La bulle de l'IA repose sur un mirage soigneusement entretenu pour masquer des défaillances structurelles et logistiques majeures](#) », selon un critique

➔ [La nouvelle phase du boom de l'IA est financée non seulement par des capitaux à risque, mais aussi par la dette, ce qui pourrait provoquer un désastre si la demande pour les services d'IA ne suit pas](#)

Publication de communiqués de presse en informatique. Contribuez au club : corrections, suggestions, critiques, ... [Contactez le service news](#) et [Rédigez des actualités](#)

Le respect de votre vie privée est notre priorité

Nous et nos partenaires stockons et/ou accédons à des informations sur un appareil, telles que les cookies, et traitons des données personnelles telles que des identifiants uniques et des informations standards envoyées par un appareil pour des publicités et du contenu personnalisés, des mesures de publicité et de contenu, des études d'audience et le développement de services. Avec votre permission, nos 1722 partenaires et nous-mêmes pouvons utiliser des données de géolocalisation précises et d'identification par scan d'appareil. En cliquant, vous pouvez consentir aux traitements décrits précédemment. Vous pouvez également refuser de donner votre consentement ou accéder à des informations plus détaillées et modifier vos préférences avant de consentir. Veuillez noter que certains traitements de vos données personnelles peuvent ne pas nécessiter votre consentement, mais vous avez le droit de vous y opposer. Vos préférences s'appliqueront uniquement à ce site Web et seront stockées pendant 13 mois dans IABGPP_HDR_GppString cookie. Vous pouvez modifier vos préférences ou retirer votre consentement à tout moment en revenant sur ce site et en cliquant sur le bouton "Confidentialité" en bas de la page Web.

Veillez noter que ce site Web/cette appli utilise un ou plusieurs services Google et peut recueillir et conserver des informations, y compris, mais sans s'y limiter, sur votre comportement en matière de visite ou d'utilisation. Vous pouvez cliquer pour accorder ou refuser votre consentement à ce que Google et ses balises tierces utilisent vos données aux fins indiquées ci-dessous dans la rubrique de consentement de Google.