Discussion :
Nvidia aurait maintenu les prix de ses GPU à un niveau élevé grâce au financement circulaire
Sujet : *Intelligence artificielle*

Navigation
Inscrivez-vous gratuitement
pour pouvoir participer, suivre les réponses en temps réel, voter pour les messages, poser vos propres questions et recevoir la newsletter
JE M'INSCRIS

Aujourd'hui, 17h07 #641

Mathis Lucas
Chroniqueur Actualités
Rédacteur technique
Inscrit en: Juin 2023
Messages: 2 191

Nvidia aurait maintenu les prix de ses GPU à un niveau élevé grâce au financement circulaire

Nvidia aurait délibérément maintenu les prix de ses GPU à un niveau élevé grâce à des accords de financement circulaire dans le secteur de l'IA

rappelant les pratiques qui ont précédé la chute d'Enron

Nvidia est soupçonné d'avoir artificiellement maintenu des prix élevés pour ses cartes graphiques grâce à des arrangements de financement circulaire. Cette stratégie agressive, orchestrée par l'ancien PDG Jensen Huang et la directrice financière Colette Kress, visait à absorber un surplus de puces provenant de TSMC. En soutenant financièrement ses propres clients et d'autres géants de l'IA, Nvidia a alimenté le boom technologique tout en détournant des composants essentiels des produits grand public. Cette pratique a provoqué une envolée spectaculaire des prix des GPU. Ces accords opaques sont l'un des leviers sur lesquels repose la bulle de l'IA.

La hausse vertigineuse du prix des processeurs graphiques (GPU) a été largement attribuée au boom de l'IA. L'entraînement et le déploiement des modèles reposent sur des calculs massivement parallèles, que les GPU exécutent bien mieux que les processeurs traditionnels. Depuis l'essor de l'IA générative, les hyperscaleurs, les laboratoires d'IA et de nombreuses entreprises cherchent à s'équiper simultanément en puces haut de gamme.

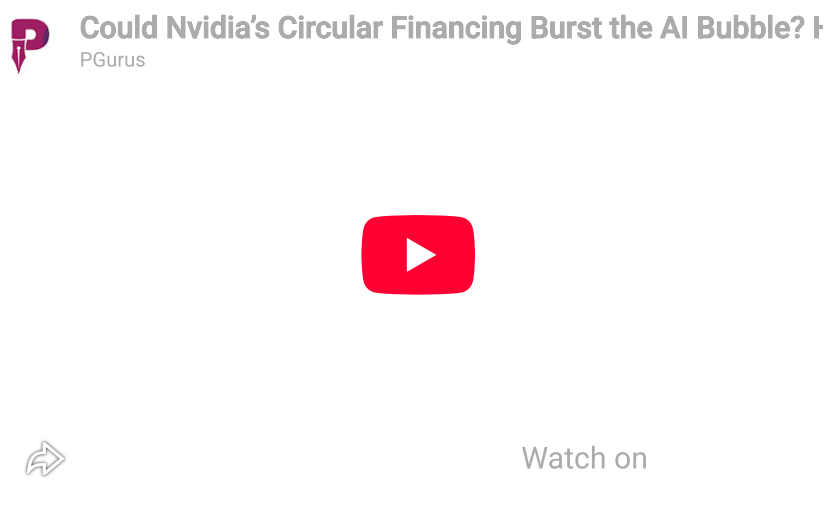
Cette demande, concentrée sur une petite catégorie de produits, notamment les GPU Nvidia de dernière génération, dépasse largement l'offre disponible. Les prix s'envolent donc, d'autant que les acheteurs ont intérêt à se positionner en premier pour ne pas prendre de retard sur leurs concurrents.

Cependant, des informations récentes révèlent que l'ancien PDG de Nvidia, Jensen Huang, aurait sciemment orchestré une stratégie de financement circulaire pour maintenir des tarifs élevés et fabriquer sa propre demande. Selon le rapport, le fabricant de puces aurait multiplié les accords financiers avec ses propres clients au cours de l'année 2026 pour absorber une surproduction de puces commandées auprès de son fournisseur taïwanais TSMC.

Le rapport s'appuie sur un profil de la nouvelle PDG par intérim Colette Kress, qui était directrice financière avant la démission de Jensen Huang le 12 novembre 2026. Les pratiques de Nvidia ont suscité des comparaisons avec les méthodes obscures utilisées par la société Enron pour masquer ses dettes avant son effondrement en 2001. Cependant, la direction avait fermement défendu sa stratégie de financement, niant toute similitude avec Enron.

Doutes internes et suspension des contrats majeurs

En coulisses, Colette Kress se serait inquiétée de l'ampleur des engagements colossaux souscrits auprès des fournisseurs cloud et des géants de l'IA comme OpenAI. Malgré ces réserves, Nvidia a poursuivi ses opérations jusqu'à se retrouver à l'été 2026 face à une véritable « avalanche » de puces livrées par TSMC. À l'époque, Jensen Huang aurait vivement réprimandé Colette Kress en la qualifiant de « biche éblouie par les phares d'une voiture ».



Les questions internes se sont alors amplifiées. Prise par le doute, l'entreprise a fini par ralentir ses activités et suspendre plusieurs accords de financement, notamment un contrat avec OpenAI qui incluait une garantie de 250 milliards de dollars pour la construction du plus grand centre de données au monde. Le repli de ces soutiens financiers a ensuite suscité des craintes chez Jensen Huang concernant la valorisation boursière de l'équipementier.

La réorientation des composants vers les centres de données a entraîné une pénurie de capacités de production de DRAM et de NAND, faisant grimper le coût de la mémoire pour le grand public. Les GPU de la gamme GeForce ont été sévèrement touchées, leurs prix dépassant fréquemment 160 % de leur tarif conseillé, tandis que le modèle phare RTX 5090 est devenu quasi introuvable en raison de la relocalisation massive des ressources vers l'IA.

Lors d'une intervention à Berlin, Jensen Huang a illustré sa politique commerciale en racontant l'anecdote d'un vendeur de soupe japonais qui refusait de resservir ses clients au motif qu'il avait trop de monde et pas assez de soupe. Cette métaphore servait à justifier le maintien de prix élevés et à démontrer comment le financement circulaire avait créé une illusion de forte demande. Si ce réseau circulaire venait à s'effondrer, la bulle IA éclaterait.

Démission de Jensen Huang et scandale d'exportation

Toutes ces révélations ont émergé dans la foulée de la démission de Jensen Huang. Son départ fait suite à la révélation de ses relations extraconjugales. L'affaire principale concerne sa relation avec Alice Huang, une dirigeante d'entreprise soupçonnée d'avoir été recrutée par le ministère de la Sécurité d'État chinois pour obtenir des informations stratégiques sur les puces d'IA de Nvidia. Alice Huang dirigeait notamment la société Megaspeed.

La relation extraconjugale de Jensen Huang avec Alice Huang aurait joué un rôle déterminant dans le contournement des sanctions américaines. Cette liaison aurait permis l'exportation illégale de 240 000 GPU Nvidia haut de gamme, principalement des modèles H100 et H200, vers la Chine. Les transactions, évaluées à 7,5 milliards de dollars, ont été orchestrées à travers un réseau complexe de sociétés, dont Megaspeed, et de centres de données.

Bien qu'Alice Huang ait été suspectée d'espionnage au profit de Pékin, aucune preuve formelle n'a encore été présentée par les enquêteurs américains. Le département de la Justice des États-Unis et le président Donald Trump ont notamment déclaré que cette accusation n'avait pas été confirmée à ce jour.

L'autre relation révélée au grand jour est sa liaison avec Kimberly Powell, vice-présidente chargée de la santé chez Nvidia et sa subordonnée directe. Il s'agit d'une violation du code de conduite de la société concernant les conflits d'intérêts personnels. D'anciens employés ont rapporté que cette relation était connue au sein de la société et que les deux responsables avaient été aperçus ensemble dans un hôtel de San Jose durant l'événement GTC.

La Chine aurait toujours accès aux puces d'IA de Nvidia

L'essor des modèles chinois à poids ouverts contrebalance la domination des géants américains tels qu'OpenAI, d'Anthropic et de Google. Ces systèmes séduisent par leur prix abordable et leur efficacité, y compris aux États-Unis. De plus en plus d'entreprises se tournent vers les modèles à poids ouverts pour gagner en flexibilité et réduire leurs coûts. Cette tendance menace la viabilité d'OpenAI et d'Anthropic qui tablaient sur des profits massifs.

Selon un rapport du Wall Street Journal, les modèles d'IA les plus avancés développés en Chine ont été entraînés à l'aide de puces Nvidia. Malgré les restrictions instaurées par Washington pour préserver la supériorité américaine dans ce domaine stratégique, des modèles chinois de pointe, tels que Kimi K3 de Moonshot AI ou la série V4 de DeepSeek, auraient tous été entraînés grâce à des processeurs graphiques (GPU) Nvidia Blackwell.

Cette situation met en lumière les failles du dispositif d'embargo américain et souligne la dépendance continue des laboratoires chinois envers les architectures logicielles et matérielles de pointe conçues aux États-Unis. Bien que la Chine travaille sur ses propres matériels, elle accuse un retard sur les États-Unis.

Will DePue a analysé les poids, c'est-à-dire la structure propre, des grands modèles de langage (LLM) publiés par certains rivaux chinois. Ces poids reflètent toujours les configurations des puces utilisées pour les entraîner, et Will DePue a pu trouver des preuves convaincantes que les modèles les plus avancés, notamment Kimi K3 de Moonshot AI et les modèles V4 de DeepSeek, portent les traces d'un entraînement sur des puces Nvidia Blackwell.

Et vous ?

- Quel est votre avis sur le sujet ?
- Que pensez-vous du financement circulaire dans le secteur de l'IA ?
- Que pensez-vous de la position de Nvidia dans ce système de financement circulaire ?

Voir aussi

- Comment Jensen Huang a ouvert la « porte dérobée » qui maintient Pékin dans la course à l'IA : les puces Nvidia interdites d'exportation seraient à l'origine des modèles chinois les plus puissants
- Le géant taïwanais des semiconducteurs TSMC annonce un investissement de 1 milliard de dollars réparti entre Anthropic et OpenAI, se joignant ainsi au financement circulaire de la bulle de l'IA
- Nvidia est-il le prochain Enron ? La nature circulaire de ses accords dans l'IA ébranle la confiance des investisseurs et suscite des comparaisons, mais Nvidia rejette toute similitude avec Enron

Responsable des Études & Développements Informatiques H/F
↳ SPIRICA - Ile de France - Paris (75001)

Experte / Expert produit éditique
↳ LA BANQUE POSTALE - France - Gradignan

Voir plus d'offres

Discussions similaires

La directrice générale du FMI met en garde contre un « tsunami progressif » provoqué par l'IA
Par Bruno dans le forum Intelligence artificielle
Réponses: 84
Dernier message: 24/10/2026, 17h11

Microsoft met en garde contre ChapCrack
Par Hinault Romaric dans le forum Sécurité
Réponses: 11
Dernier message: 29/08/2012, 16h04

Et si les pirates s'en prenaient aux voitures ? McAfee met en garde contre les systèmes embarqués vulnérables
Par Idelways dans le forum Embarqué
Réponses: 20
Dernier message: 12/09/2011, 21h52

Et si les pirates s'en prenaient aux voitures ? McAfee met en garde contre les systèmes embarqués vulnérables
Par Idelways dans le forum Actualités
Réponses: 0
Dernier message: 08/09/2011, 23h39

Microsoft met en garde contre l'exploitation de failles de sécurité dans Office
Par Hinault Romaric dans le forum Microsoft Office
Réponses: 1
Dernier message: 03/01/2011, 14h41

Partager

© 2000-2026 - www.developpez.com