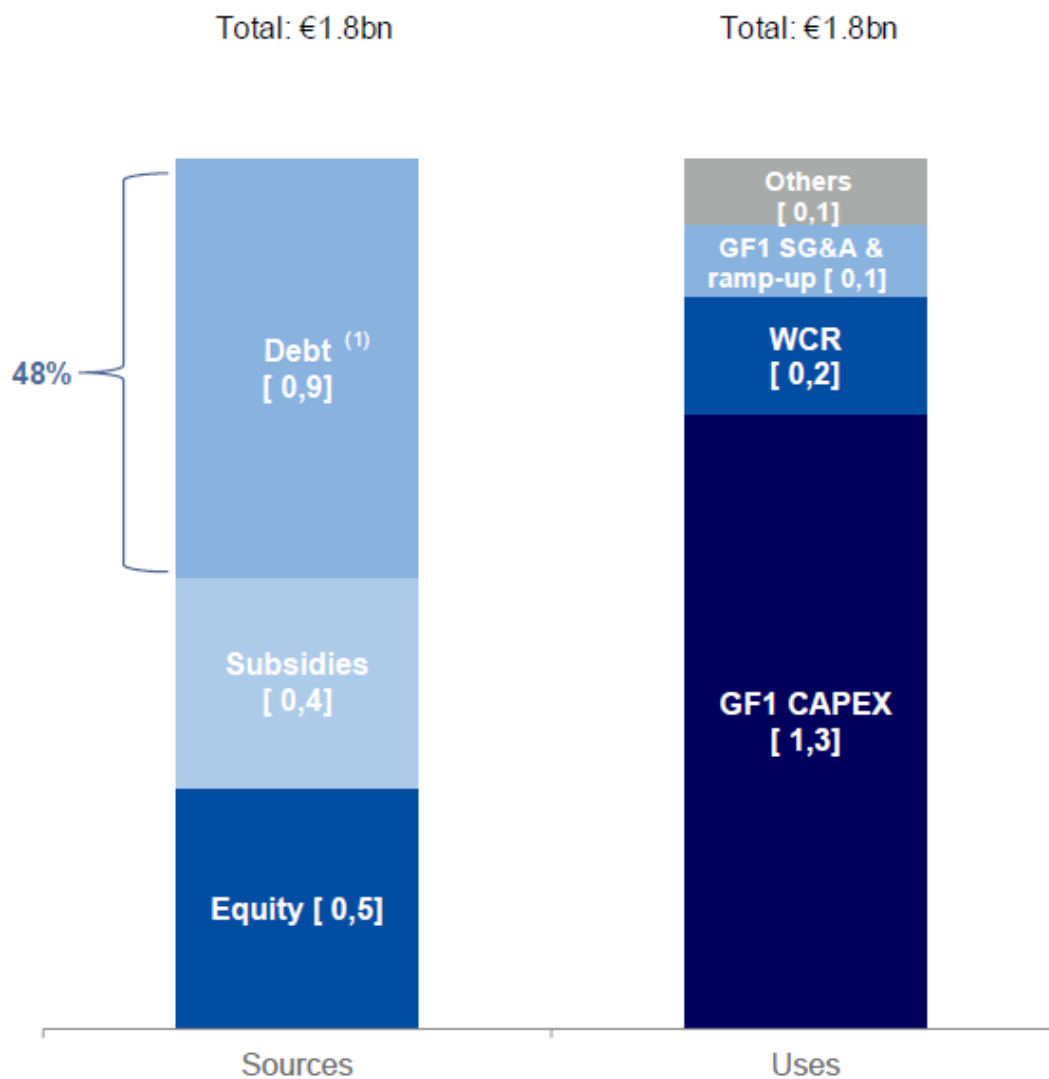


### FICHE 3 : LA VIABILITE ÉCONOMIQUE DU PROJET

**CARBON se finance sur 3 leviers : CAPITAL, SUBVENTIONS et DETTE**, soit pour financer la reprise de CARBON ONE (PHOTOWATT) fin novembre 2024, soit pour faire avancer les études puis travaux de la GF1 en 2025 et enfin pour la construction de la GF1.

#### Sources & Uses (€bn)



1. CAPITAL € 0.5B

- CARBON a été financé à date par ses fondateurs à hauteur de 14m€ ;
- Une levée de fonds Série A.1 est en cours pour financer la reprise de Photowatt et une tranche d'études de la GF1. Des investisseurs (grands groupes français ou internationaux) sont engagés dans le processus de Due Diligence sur octobre ;
- Une levée de fonds Série A.2 est en cours pour financer la fin des études de la GF1 et les premiers travaux de terrassement / autres. De nombreux industriels ou fonds, tant français qu'étrangers ont exprimé leurs intérêts et sont en contact étroit avec CARBON pour engager leur participation ;
- Une levée de fonds Série B sera organisée une fois la régulation publiée et les commandes clients sécurisées pour ~400m€ sur le 2ème semestre 2025.

## 2. SUBVENTIONS € 0.4B

- CARBON est déjà lauréat de 2 subventions contractualisées : (i) Ligne Pilote 10m€ (dont une partie sur CARBON ONE PHOTOWATT) et (ii) Sud Dvt 15m€ ;
- CARBON a déposé un dossier de subvention auprès de la commission européenne pour Innovation Funds en avril 2023. L'instruction est en cours et une réponse est attendue sur novembre ;
- CARBON a déposé des dossiers de subvention auprès de l'État français : C3IV (maxi 200m€), France 2030. Les instructions sont en cours et les décisions finales sont attendues avant fin d'année 2024.

## 3. DETTES € 0.9B

- CARBON ONE (PHOTOWATT) inclut une dette auprès de BPI (Prêt Nouvelle Industrie) et de banques commerciales françaises (Prêt hypothécaire) dont les modalités sont en cours de finalisation. Les 2 dossiers sont en cours d'instruction entre les bureaux régionaux et les directions parisiennes pour finalisation fin octobre ;
- CARBON GF1 sera financé par les banques publiques (BEI, CDC - BDT - BPI) ou banques privées. Nous discutons avec le Trésor pour obtenir des garanties d'État. Ce financement sera concomitant de la série B sur le 2ème semestre 2025, sur base de la régulation publiée et des contrats commerciaux (financement structuré).