

LES AVIS D'EXPERTS DE ZONEBOURSE

MICRON TECHNOLOGY

La mémoire au cœur de la révolution IA



COURS AU 23 FÉVRIER 2026

OPINION MOYEN TERME



OPINION LONG TERME



SOURCE: ZONEBOURSE

Les données relatives aux performances passées ont trait à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour ce qui est des données historiques de marché.

Acteur incontournable du secteur des semi-conducteurs, Micron Technology est le seul fabricant américain de mémoires DRAM, NAND et NOR, dans un oligopole mondial qu'il partage avec Samsung et SK Hynix. La société conçoit, fabrique et commercialise des composants qui conditionnent directement la capacité des systèmes à traiter et stocker la donnée, des serveurs cloud aux smartphones, en passant par l'automobile et les applications embarquées.

L'exercice 2024-2025 marque un tournant historique, qui illustre l'effet de levier propre à ce secteur : lorsque les prix de la mémoire se redressent et que les usines tournent à plein régime, la rentabilité peut faire des bonds spectaculaires. Le CA a ainsi progressé de 49 % pour atteindre 37,4 MdsUSD. La marge nette s'est établie à 22,8 %, contre un niveau quasi nul en 2024 (3 %) et une perte abyssale en 2023 (-37 %). Ce retournement s'explique en grande partie par la montée en puissance de la mémoire haute bande passante HBM3E, devenue importante pour les plateformes d'accélération liées à l'intelligence artificielle, sur laquelle Micron se distingue par une efficacité énergétique supérieure : sa HBM3E affiche une consommation inférieure d'environ 30 % à celle des offres concurrentes, argument de poids dans des centres de données où la facture électrique est devenue un enjeu central. Le signal le plus parlant reste néanmoins la valorisation.

Le consensus anticipe un bénéfice net dépassant 37 MdsUSD dès 2026, soit un BNA de plus de 32 dollars. Pourtant, Micron ne s'affiche qu'à 13,9 fois ces bénéfices, quand SK Hynix, qui opère dans le même cycle et sur les mêmes marchés, est traité à 16,85 fois. À 6,12 fois le CA et 8,8 fois l'EBITDA 2026, le marché valorise Micron comme un pur cyclique. C'est le prix d'un dossier que l'on paie sans prime, comme si la HBM n'existait pas. Pourtant, la visibilité apportée par l'IA change structurellement la donne. On fixera un objectif de cours à 500 USD à moyen terme.

Esteban Gustavo

© 2026 zonebourse.com, 24 février 2026