

LES AVIS D'EXPERTS DE ZONEBOURSE

AIXTRON

En sortie de creux



COURS AU 24 MARS 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.

Aixtron est aujourd'hui portée par un mix sectoriel où l'optoélectronique (notamment pour les centres de données IA) soutient la croissance à court terme, avant un relais attendu de la puissance électrique en 2027. En Bourse, le titre a grimpé d'environ 95 % depuis le début de l'exercice 2026.

Sur la période 2026-2028, les projections décrivent un retour à une trajectoire d'expansion robuste. Le chiffre d'affaires resterait orienté à la hausse avec une accélération marquée. Après une année 2026 de transition (+2,3 %), la croissance bondirait à +20,3 % en 2027 et +15,3 % en 2028. Cette dynamique est portée par l'adoption de l'architecture 800V de NVIDIA et la montée en puissance des semi-conducteurs à large bande passante. La rentabilité suivrait une courbe ascendante, la marge d'EBITDA, après un point bas relatif à 21 % en 2025, remonterait nettement pour atteindre 26,9 % en 2027 puis 29,6 % en 2028. La génération de cash demeure un pilier central du dossier. Le flux de trésorerie libre (FCF) connaîtrait une progression spectaculaire, passant de 15,5 MEUR en 2026 à plus de 211 MEUR en 2027. Cette performance illustre une excellente conversion de l'activité en liquidités malgré un effort soutenu en recherche et développement. Dans le même temps, les dépenses d'investissement (CAPEX) resteraient maîtrisées avec une croissance d'environ 4 % par an sur la période.

Les analystes soulignent une configuration risque/rendement attractive à l'horizon 2027, malgré les incertitudes temporaires sur le segment du SiC. La position de trésorerie nette est attendue en forte amélioration, visant les 379 MEUR d'ici 2028. Cette solidité financière, couplée à une décote de valorisation par rapport aux pairs du secteur (20x l'EBITDA forward contre un pic historique de 40x), renforce le potentiel d'appréciation du titre. On fixera un objectif de cours à 38,5 EUR à moyen terme.

Enzo Willcox

© 2026 zonebourse.com, 24 mars 2026