



LES CHIFFRES  
DE LA SEMAINE



**41,46 Mds\$**

C'est le chiffre d'affaires  
trimestriel de Micron

Technology, soit 4,5 fois plus  
qu'au même trimestre l'année  
dernière.

**160 000 000 \$**

C'est la somme récoltée par  
Toy Story 5 au box-office nord-  
américain pour son premier  
week-end. Le film de Disney  
s'offre ainsi le meilleur  
démarrage de l'année 2026



par Emmanuel COSTE,  
gérant d'actifs - analyste

L'ÉDITO D'EMMANUEL

**Sans mémoire, les géants de l'IA ne sont rien**

La semaine s'achève doucement sous un soleil de plomb, et avant de déconnecter pour le week-end, il est temps de revenir sur l'évènement financier qui a animé nos écrans ces derniers jours. Mercredi soir, le fabricant américain de puces mémoires **Micron Technology a publié ses résultats trimestriels**, et les chiffres ont de quoi donner le vertige. Son chiffre d'affaires sur trois mois a plus que quadruplé par rapport à l'année précédente. Avec des marges opérationnelles frôlant les 80 %, l'entreprise a prouvé que la frénésie autour de l'intelligence artificielle est loin de s'essouffler. Ses actions, qui ont bondi de plus de 300 % cette année, propulsent l'industrie de la mémoire au rang de nouvelle star incontestée des marchés.

**Mais pourquoi un tel engouement pour la « mémoire »**, un terme qui semble parfois relégué au second plan ? Pour faire simple, imaginez l'IA comme la cuisine d'un grand restaurant. Les puces graphiques, ou GPU (celles de NVIDIA par exemple), sont les chefs cuisiniers, rapides et talentueux. Cependant, un chef a beau être le meilleur du monde, s'il n'a qu'un tout petit plan de travail pour poser ses ingrédients, il ne pourra pas cuisiner vite. La mémoire, c'est ce fameux plan de travail. Les centres de données qui font tourner l'IA consomment d'énormes quantités de mémoire flash (DRAM) et de stockage, mais ils ont surtout un besoin vital de mémoire à très large bande passante (HBM). C'est cette technologie spécifique, particulièrement prisée lorsqu'elle est associée aux GPU, qui permet de fournir les flots de données à une vitesse fulgurante.

Aujourd'hui, les géants comme Microsoft, Google et Amazon déploient des capitaux

monumentaux pour construire cette infrastructure. Leurs factures d'investissement devraient d'ailleurs dépasser le cap historique des 1 000 milliards de dollars l'année prochaine. **Cette demande est tellement gargantuesque qu'il n'y a tout simplement plus assez de silicium pour tout le monde.** Ces pénuries mondiales, qui pourraient perdurer, se font déjà ressentir en dehors de la sphère IA. Des acteurs de l'électronique comme Apple préviennent qu'ils devront répercuter les hausses de coûts sur nos futurs appareils (20 % de hausse pour plusieurs produits phares).

Face à cette configuration de marché rarissime, **Micron verrouille des revenus colossaux sur le long terme avec ses clients.** La direction a annoncé des investissements massifs dans de nouvelles usines de pointe, prévoyant de dépenser environ 27 milliards de dollars sur cet exercice et d'accélérer encore la cadence en 2027. Malgré ce rythme de dépense pharaonique, la santé financière du groupe est telle que Micron s'engage à reverser 100 % de ses liquidités excédentaires à ses investisseurs. La fabrication de mémoire est une industrie très lourde en capital, historiquement connue pour ses cycles de booms et de krachs très violents. Pourtant, sous l'impulsion de l'IA, le secteur semble vivre une véritable transformation structurelle.

**L'IA n'est plus un simple pari théorique, elle redessine l'économie réelle** et dicte de façon implacable la loi de l'offre et de la demande sur des composants critiques. Sur ces réflexions technologiques, je vous souhaite un excellent week-end.

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

Responsable  
des relations partenaires

✉ [ariesi@financieredelarc.com](mailto:ariesi@financieredelarc.com)

☎ 06 58 11 84 85



**Financière de l'Arc** est une société de gestion **entrepreneuriale**, majoritairement détenue par ses dirigeants fondateurs. Les **compétences pluridisciplinaires** de notre équipe permettent de bâtir des solutions d'investissement adaptées pour une clientèle de professionnels et de particuliers.

## NOS SOLUTIONS



### GESTION COLLECTIVE

DES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT SPÉCIFIQUES

Une gamme de fonds complémentaires pour répondre aux principaux besoins de nos investisseurs : Obligations internationales, actions de l'Union européenne, fonds diversifiés,...



### GESTION PILOTÉE

UNE VRAIE MULTIGESTION INDÉPENDANTE

Gagnez en réactivité pour la gestion de vos contrats d'assurance-vie ou de capitalisation et exploitez au mieux l'univers d'investissement disponible : nous agissons pour vous.



### GESTION DÉDIÉE

DU SUR-MESURE POUR VOTRE INVESTISSEMENT

Une approche haut de gamme grâce à une large palette de supports d'investissement disponibles. La stratégie est définie et évolue précisément en fonction de vos besoins.



#### Avertissement

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de la Financière de l'Arc. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par la Financière de l'Arc à partir de sources qu'elle estime fiables. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La Financière de l'Arc ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.