



VOTRE ARGENT

La valeur de demain

KLA Corporation : le détecteur de puces électroniques défectueuses

Dominant sur un marché dynamique, l'équipementier spécialisé dans le contrôle de fabrication des semi-conducteurs est une véritable « cash machine ».

PAR ARTHUR TEO



Sur le marché des puces électroniques, la demande est en forte croissance. Pour faire face à l'envolée de la demande, les producteurs de semi-conducteurs investissent massivement dans de nouvelles chaînes de production et construisent des usines, explique Guillaume Eyssette, directeur associé du cabinet Gefinéo. Or le moindre défaut sur une puce la rend totalement inexploitable, impactant fortement la rentabilité de l'usine.

Dès qu'une chaîne de montage entre en action, les "fondeurs", à l'image du taïwanais TSMC ou du coréen Samsung Foundry, n'ont pas le choix : ils acquièrent des systèmes de contrôle commercialisés par des sociétés comme KLA.

« C'est une valorisation raisonnable, compte tenu de sa très forte rentabilité, avec des marges d'exploitation dépassant les 40 %, et de sa position concurrentielle dominante sur un marché dynamique qui, face aux besoins mondiaux toujours croissants en composants électroniques, est moins cyclique qu'auparavant », précise Guillaume Eyssette.

Le marché des puces électroniques est en forte croissance. Les producteurs de semi-conducteurs investissent massivement dans de nouvelles chaînes de production et construisent des usines. Or le moindre défaut sur une puce la rend totalement inexploitable, impactant fortement la rentabilité de l'usine. Dès qu'une chaîne de montage entre en action, les "fondeurs", à l'image du taïwanais TSMC ou du coréen Samsung Foundry, n'ont pas le choix : ils acquièrent des systèmes de contrôle commercialisés par des sociétés comme KLA.

