

Intel Corporation

20 secondes pour comprendre !

Pourquoi ce titre doit nous intéresser ?

- Intel s'est effondrée suite à de multiples erreurs stratégiques
- Des investissements colossaux ont néanmoins été réalisés
- L'innovation technologique est toujours là
- L'arrivée de Trump à la maison blanche est une bonne nouvelle
- Le nouveau CEO et une nouvelle stratégie devrait être un électrochoc



Résultats - Estimations - objectif.

Résultats du 30 janvier 2025

Estimations et Objectifs.

Revenus : 14,26 milliards \$ (+3,13%)

Bénéfices : 0,13\$/actions (+9,38%)

Objectif de cours : 24 \$ à 31 \$

P/E : -

Rendement dividende : -

Niveau et couverture de la dette ?



Pour aller plus loin.



Intel Corporation

Éléments Stratégiques.

Les Fondations d'un Géant Technologique

Depuis sa création, Intel a été un pilier de l'industrie des semi-conducteurs, avec une présence mondiale marquée par des installations de fabrication stratégiques aux États-Unis, en Chine, à Singapour, en Europe, en Israël et en Inde. Les sites emblématiques de Santa Clara, Hillsboro et Chandler aux États-Unis témoignent de l'engagement d'Intel à rester à la pointe de la technologie.

Les Montagnes Russes Financières

Les dernières années ont été un véritable parcours de montagnes russes pour Intel. En 2021, l'entreprise a atteint un pic de chiffre d'affaires, mais a ensuite connu des baisses significatives en 2022 et 2023. Les flux de trésorerie ont montré des signes d'amélioration, avec une augmentation notable du flux de trésorerie d'exploitation et une gestion prudente de la trésorerie de fin d'année. Cependant, les dépenses d'investissement et les activités de financement ont présenté des défis, avec des émissions de dette et des rachats de capital influençant la structure de capital d'Intel.

L'Innovation au Cœur de la Stratégie

Pour relever les défis et saisir les opportunités, Intel mise sur l'innovation technologique. L'entreprise investit massivement dans les technologies de semi-conducteurs avancées, comme la technologie de processus Intel 18A, et développe des puces spécialisées pour l'intelligence artificielle, tel que les puces Gaudi 3. Ces initiatives visent à renforcer la position d'Intel sur le marché de l'IA en pleine croissance.

Diversification et Efficacité Opérationnelle

Intel ne se contente pas de l'innovation technologique. L'entreprise diversifie ses offres de produits pour inclure des segments à forte croissance, comme les centres de données, l'Internet des objets (IoT) et les véhicules autonomes. En parallèle, Intel optimise ses coûts opérationnels et renforce sa chaîne d'approvisionnement pour garantir une production fluide et réduire les délais de mise sur le marché.

Partenariats Stratégiques et Marchés Émergents

Pour accélérer sa croissance, Intel forme des partenariats stratégiques avec d'autres leaders technologiques et cible les marchés émergents avec des solutions abordables et adaptées aux besoins locaux. Ces initiatives visent à créer de nouvelles opportunités de marché et à renforcer la position concurrentielle d'Intel à l'échelle mondiale.

L'Impact Potentiel de l'Administration Trump/Musk

L'arrivée de Donald Trump et Elon Musk à la Maison Blanche pourrait avoir un impact significatif sur les activités d'Intel. Trump, avec son soutien à la fabrication nationale, pourrait favoriser des politiques qui encouragent la production aux États-Unis. Musk, avec son engagement en faveur de l'innovation technologique, pourrait influencer des politiques qui favorisent la recherche et le développement dans les technologies de pointe. Cependant, les politiques commerciales protectionnistes de Trump pourraient présenter des défis pour les chaînes d'approvisionnement mondiales d'Intel.

Vers un potentiel de rebond ?

Malgré les défis, Intel est bien positionné pour relever les défis et saisir les opportunités. En se concentrant sur l'innovation technologique, l'expansion des services de fonderie, la diversification des produits, l'efficacité opérationnelle, les partenariats stratégiques et les marchés émergents.

Intel peut stabiliser, mais surtout augmenter son chiffre d'affaires et ses parts de marché. L'administration Trump pourrait créer un environnement politique favorable à ces initiatives, tout en présentant des défis dans la gestion des relations commerciales internationales et de la réglementation technologique. L'odyssée d'Intel est loin d'être terminée, et l'avenir s'annonce prometteur pour ce géant technologique.

Analyse des flux de trésorerie

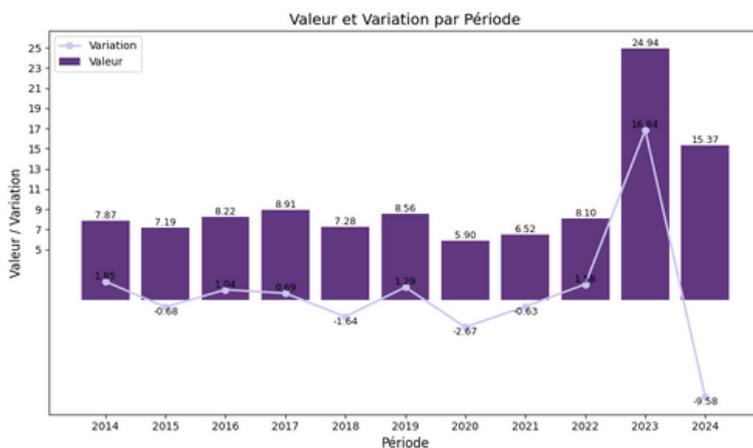
Sur les cinq dernières, le flux de trésorerie d'exploitation a montré une augmentation significative, passant de 9,747 millions à 35,864 millions de dollars, indiquant une amélioration de la capacité d'Intel à générer des liquidités à partir de ses opérations courantes.

En revanche, les flux de trésorerie d'investissement sont restés négatifs chaque année, avec des dépenses fluctuantes atteignant un pic de -24,283 millions de dollars, suggérant des investissements importants dans la croissance future.

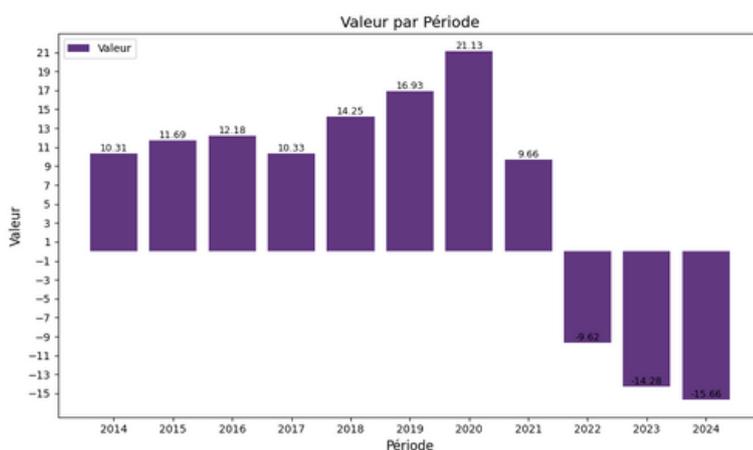
Les flux de trésorerie de financement présentent des variations importantes, avec des émissions de dette significatives chaque année, mais aussi des remboursements de dette et des rachats de capital, notamment un rachat de -14,229 millions de dollars dans la dernière année, indiquant une stratégie de retour de capital aux actionnaires. Le flux de trésorerie disponible a montré une amélioration significative au cours des deux dernières années, passant de -9,617 millions à 21,411 millions de dollars, indiquant une meilleure génération des liquidités après les dépenses d'investissement et les activités de financement.

En résumé, Intel a démontré une capacité croissante à générer des liquidités à partir de ses opérations courantes, tout en gérant activement ses investissements et ses financements pour soutenir sa croissance future.

Ratios entreprise et variations.



Valeur totale de l'entreprise "en billion \$" en tenant compte de la dette et de la trésorerie.



Le Free Cash-Flow (FCF) représente la trésorerie qu'une entreprise génère du fait de ses activités, (à l'exclusion des charges sur actifs.)

À surveiller

Le titre cherche à se stabiliser sur un très gros support historique. L'arrivée de l'administration Trump génère naturellement des rumeurs positives et de nouveaux attraits, pour cette valeur qui souhaite démontrer la fin de sa période de consolidation.

FDC CAPITAL MANAGEMENT



Coordonnées

FDC CAPITAL MANAGEMENT
42, avenue Montaigne 75008 Paris
Tel. : 01 42 25 23 73
www.fdccapital.fr
info@fdccapital.fr

Tout investisseur doit disposer des connaissances et de l'expérience nécessaires pour évaluer les caractéristiques et les risques liés à chaque investissement. FDC CAPITAL MANAGEMENT communiquera aux investisseurs et sur demande raisonnable, toutes informations qu'il jugera nécessaires pour procéder à cette évaluation. Les informations contenues dans ce document ne peuvent pas être considérées comme un conseil en investissement ou une recommandation. La performance passée n'est pas une indication de la performance future. Les rendements futurs ne sont pas garantis et les investisseurs peuvent perdre une partie du capital investi.