

ASML.AS – 1381.8 EUR

ASML Holding N.V.

Technology • Semiconductor Equipment & Materials • Netherlands

✓ Score QVILT

72

Bonne Qualité

Excellente entreprise mais valorisation élevée. Attendre une correction ou acheter progressivement.



Moat & ROIC

98

Pondération: 40%



Compounder

81

Pondération: 35%



Valorisation

15

Pondération: 25%



Présentation de l'entreprise

ASML est le seul fabricant mondial de machines de lithographie EUV, équipements indispensables à la production des semi-conducteurs les plus avancés, positionnant l'entreprise comme un fournisseur critique et irremplaçable de l'ensemble de l'industrie des puces électroniques.



Management & alignement

Score management : 88/100

Le management d'ASML est rémunéré en partie en actions avec des périodes de vesting pluriannuelles, alignant les intérêts des dirigeants sur la performance long terme. Les fondateurs et actionnaires institutionnels de long terme (dont des fonds souverains et des gestionnaires value) constituent une base actionnariale stable. La politique de rachat d'actions régulière et la croissance soutenue du dividende témoignent d'un engagement fort envers le retour de valeur aux actionnaires, sans compromettre les investissements stratégiques en R&D nécessaires au maintien du leadership technologique.

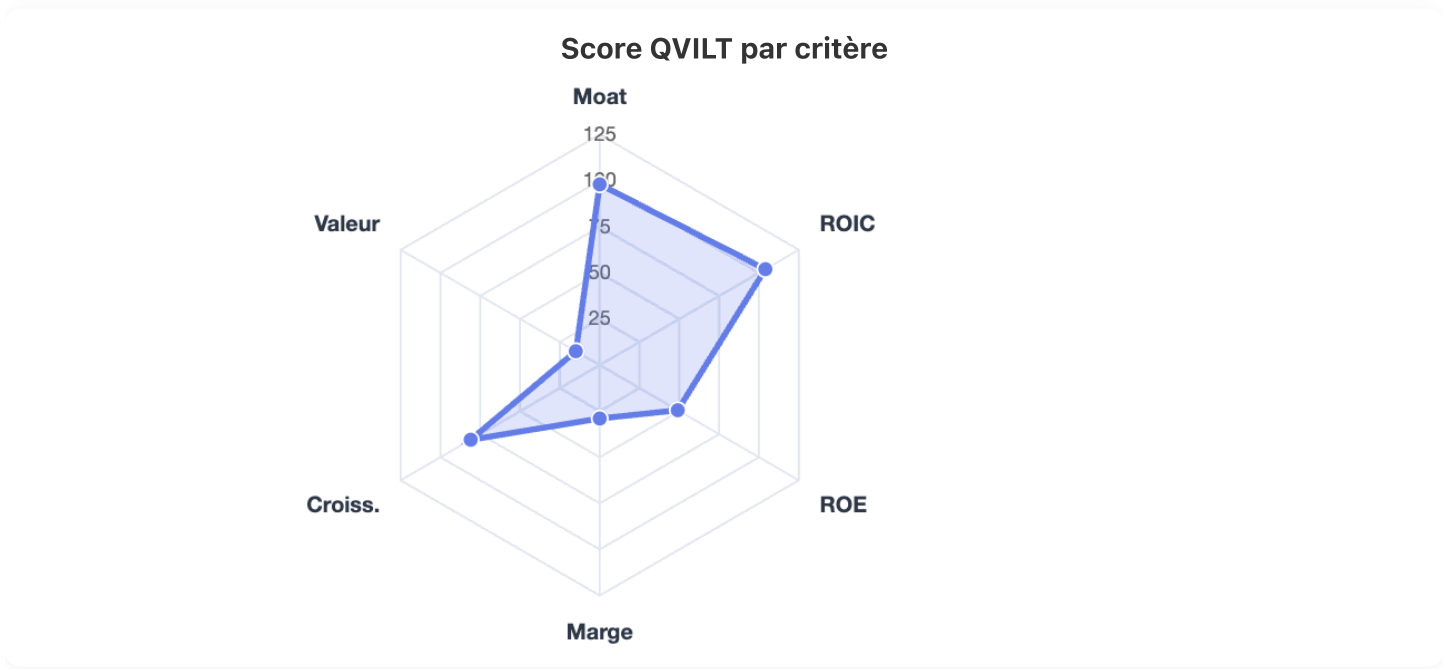


Détail Moat & ROIC (98/100)

Critère	Valeur	Pts	Éval.
Moat: 97/100 (Wide)			
ROIC	103.51%	25/25	Excellent
ROE	49.00%	15/15	Excellent
Marge nette	29.42%	10/10	Excellent

💎 Détail Compounder (81/100)			
Critère	Valeur	Pts	Éval.
Management	88/100	35/40	Très attractif
Dividendes	Rendement: 0.56%, Croissance 5Y: 21.73%, Payout: 26.54%	18/30	Bon
Croissance	Revenus: 13.00%, Bénéfices: 23.86%	27/30	Excellent

⚖️ Détail Valorisation (15/100)			
Critère	Valeur	Pts	Éval.
PE	55.90	4/40	Très faible
FCF Yield	2.53%	11/30	Faible
PB	22.33	0/30	Très faible



🏰 Analyse du Moat

Type: **Wide**

Durabilité: **Élevée**

Management: **88/100**

✓ Points Forts

www.investirsurlongterme.com

https://qvilt.investirsurlongterme.com/analyze/AMS:ASML

- ✓ Position de monopole de facto sur la lithographie EUV, rendant ASML indispensable à toute la chaîne de valeur des semi-conducteurs avancés
- ✓ Rentabilité exceptionnelle : ROIC >100%, marge nette ~29%, marge FCF ~34%, témoignant d'un pricing power sans équivalent dans l'industrie
- ✓ Croissance structurelle portée par la demande en IA, HPC, smartphones et la transition vers des nœuds toujours plus fins (High-NA EUV en développement), assurant une visibilité à long terme

⚠ Risques

- ▶ Risque géopolitique majeur : restrictions à l'exportation vers la Chine (représentant ~30% du CA) imposées par les gouvernements américain et néerlandais, pouvant amputer significativement la croissance future
- ▶ Concentration de la clientèle : dépendance à un nombre très limité de clients (TSMC, Samsung, Intel) dont les cycles d'investissement capex créent une volatilité importante du carnet de commandes
- ▶ Risque technologique de rupture à très long terme : émergence hypothétique d'une technologie alternative de gravure (ex. nanoimprint, beam direct) ou retard dans le déploiement du High-NA EUV pouvant fragiliser la roadmap

📊 Métriques Financières

ROIC
103.51%

ROE
49.0%

Marge Nette
29.42%

PE Ratio
55.9

PB Ratio
22.33

Div. Yield
0.56%



Avertissement Important

Les analyses présentées sur ce site sont fournies à titre pédagogique et de partage d'informations uniquement. Elles ne constituent en aucun cas un conseil en investissement financier. Nous vous recommandons vivement de mener vos propres recherches et de consulter un conseiller financier professionnel avant toute décision d'investissement.