

Contenu pédagogique uniquement · Pas un conseil en investissement · Tout investissement comporte des risques

 MITIX INVEST

NVIDIA Corporation (NVDA)

ACTION

Analyse générée le 14/08/2026 à 14:49

Historique utilisé : 5.0 ans (quotidien)

À RETENIR

- Entreprise financièrement solide (marges >60%, croissance +85% sur un an) mais volatilité et pire recul historique (-66%) classés "agressifs" — tension avec un profil équilibré.
- Résultats du 2e trimestre attendus le 26 août 2026 ; BofA anticipe un dépassement des prévisions.
- Dossier export Chine partiellement débloqué (H200) mais encore en suspens ; puces les plus avancées toujours restreintes.

FICHE D'IDENTITÉ

PRIX ACTUEL ?

225,30 \$

CAPITALISATION ?

5.46 T \$

SECTEUR ?

Technology

P/E (TRAILING) ?

34.5

RENDEMENT
DIVIDENDE ?

0,45 %

BETA ?

2.21

PLUS HAUT 52
SEM. ?

236,54 \$

PLUS BAS 52 SEM.
?

164,07 \$

INDICATEURS FONDAMENTAUX

ROE ?

114,3 %

MARGE NETTE ?

63,0 %

MARGE
OPÉRATIONNELLE
?

65,6 %

MARGE BRUTE ?

74,1 %

DETTE / CAPITAUX
PROPRES ?

6,6 %

FREE CASH-FLOW
?

46.34 Md \$

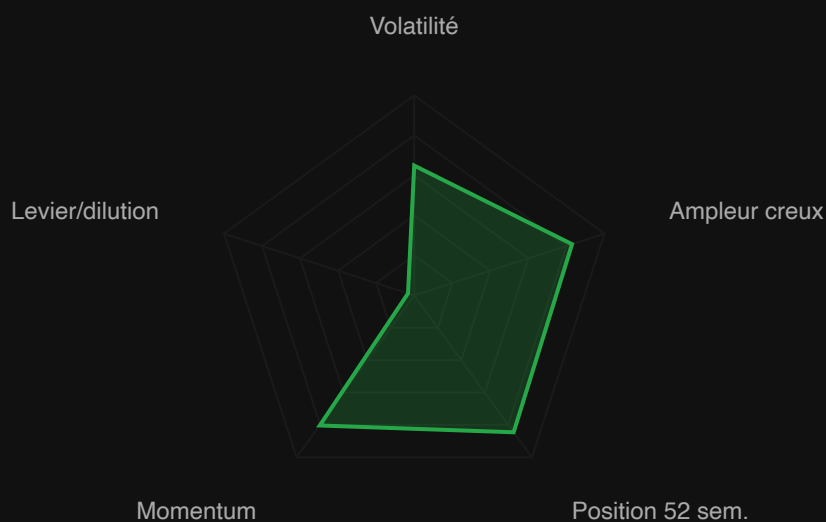
CROISSANCE DU
CA ?

+85,2 %

CROISSANCE DES
BÉNÉFICES ?

+214,5 %

POSITIONNEMENT SYNTHÉTIQUE



5 axes factuels et indépendants — pas un score global, chacun se lit séparément. Plus la forme s'étend vers l'extérieur sur un axe, plus l'actif est positionné haut sur ce critère précis (ex : "Volatilité" élevée = mouvements de prix amples, ni bon ni mauvais en soi — à mettre en regard du profil de risque déclaré).

RÉSUMÉ EXÉCUTIF

NVIDIA est le fournisseur dominant de puces pour l'intelligence artificielle, avec environ 80 % du marché des accélérateurs IA. L'action cote actuellement à 225,30 \$, portée par une croissance du chiffre d'affaires de +85 % sur un an et un flux de trésorerie disponible de plus de 46 milliards de dollars. Pour un profil équilibré avec un horizon moyen terme (1 à 5 ans) comme celui renseigné ici, le point de vigilance central n'est pas la qualité de l'entreprise — elle est solide sur presque tous les indicateurs financiers — mais l'ampleur des mouvements de prix : une volatilité annualisée de 52 % et un pire recul historique de -66 % classent cet actif dans la catégorie "agressif", ce qui crée une tension avec un profil déclaré comme équilibré.

QUALITÉ DU BUSINESS

Les indicateurs fondamentaux de NVIDIA sont exceptionnels pour une entreprise de cette taille : marge nette de 63 %, marge opérationnelle de 65,6 %, retour sur fonds propres de 114 %. La croissance trimestrielle du chiffre d'affaires s'accélère nettement, passant de 44 milliards de dollars (avril 2025) à 81,6 milliards de dollars (avril 2026) sur les 5 derniers trimestres rapportés — une progression de +85 % sur un an. Deux zones de vigilance structurelle se dessinent pour les prochaines années : d'une part la concurrence d'AMD, qui propose des puces environ 20 à 30 % moins chères sur des charges de travail comparables (part de marché encore limitée, environ 7 % du segment accélérateurs IA) ; d'autre part, plus significatif, le fait qu'environ 40 % du chiffre d'affaires de NVIDIA provient de quatre hyperscalers qui développent en parallèle leurs propres puces IA sur-mesure — un volume de déploiement de silicium personnalisé estimé à 1,9 million d'unités en 2026, principalement sur les tâches d'inférence.

CONTEXTE DE MARCHÉ DU JOUR

NVIDIA doit publier ses résultats du deuxième trimestre le 26 août 2026. Bank of America anticipe un chiffre d'affaires entre 94 et 95 milliards de dollars, au-dessus des propres prévisions de l'entreprise (91 milliards), et un bénéfice par action GAAP de 2,06 \$, quasiment le double de l'an dernier à la même période (*source : Bank of America, via Yahoo Finance, août 2026*). Sur le plan géopolitique, l'administration américaine a autorisé en mai 2026 la vente de la puce H200 vers la Chine sous conditions strictes (plafond de 50 % du volume, tests de sécurité tiers, taxe douanière de 25 %) — mais début juillet 2026, aucune livraison n'avait encore eu lieu, l'accord restant bloqué juridiquement. Les puces les plus avancées (série Blackwell) restent quant à elles soumises à licence d'exportation obligatoire vers la Chine, une règle renforcée fin mai 2026 pour fermer la faille des filiales à l'étranger (*source : Council on Foreign Relations, Al Jazeera, juillet 2026*).

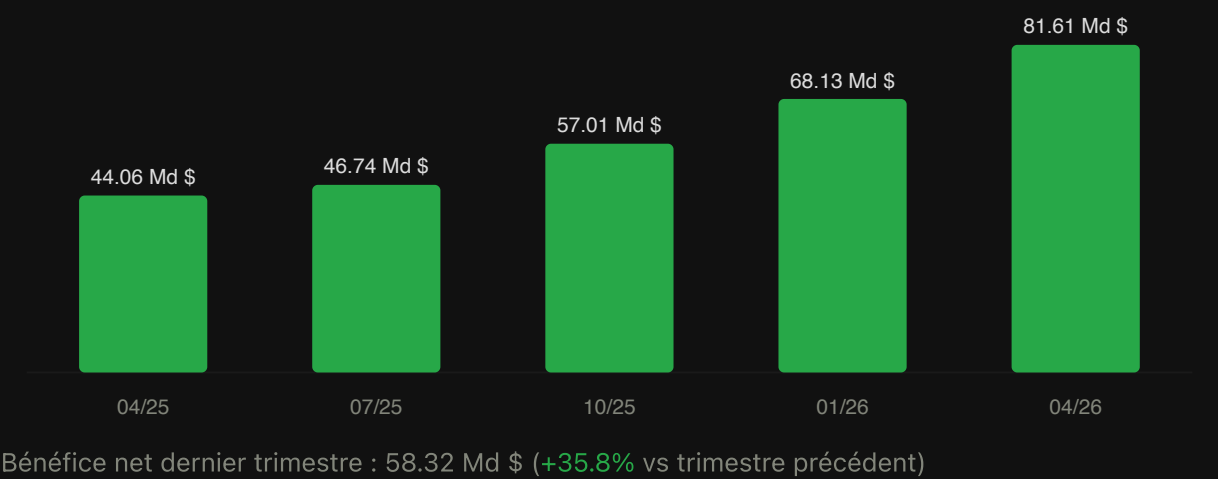
CE QUE LA VALORISATION SIGNIFIE

Au cours actuel, NVIDIA se paie 34,5 fois ses bénéfices des douze derniers mois, mais seulement 17,6 fois les bénéfices attendus l'an prochain — un écart qui reflète la croissance très rapide anticipée par le marché plutôt qu'une survalorisation évidente. Le consensus de 61 analystes suivis par S&P Global est à "Strong Buy", avec un objectif de cours moyen de 302,83 \$ (fourchette 180 \$ à 500 \$ selon les analystes) (*source : S&P Global, août 2026*) — soit environ 34 % au-dessus du cours actuel dans le scénario central du marché. Pour resituer : le titre a déjà connu un recul de -66 % par rapport à son plus haut au cours des 5 dernières années, avec un temps de récupération d'environ 7 mois une fois le point bas atteint. Cette combinaison (consensus optimiste + volatilité élevée déjà matérialisée par le passé) est typique d'une valeur de croissance à fort momentum : le potentiel de hausse s'accompagne d'un risque de baisse tout aussi réel.

DYNAMIQUE RÉCENTE

Le titre affiche une performance de +24 % sur les douze derniers mois. Le prochain catalyseur majeur est la publication des résultats du 26 août 2026, un rendez-vous que les analystes de Bank of America décrivent comme pouvant déclencher "un cycle de révisions à la hausse sur plusieurs trimestres" si les prévisions sont dépassées comme habituellement (source : Bank of America, août 2026). Sur le moyen terme, deux fils à suivre : l'issue du dossier d'exportation vers la Chine (actuellement en suspens malgré l'autorisation de principe), et le rythme auquel les hyperscalers basculent leurs charges de travail d'inférence vers leurs propres puces plutôt que vers celles de NVIDIA — un mouvement encore minoritaire mais surveillé de près par le marché.

CROISSANCE TRIMESTRIELLE — CHIFFRE D'AFFAIRES



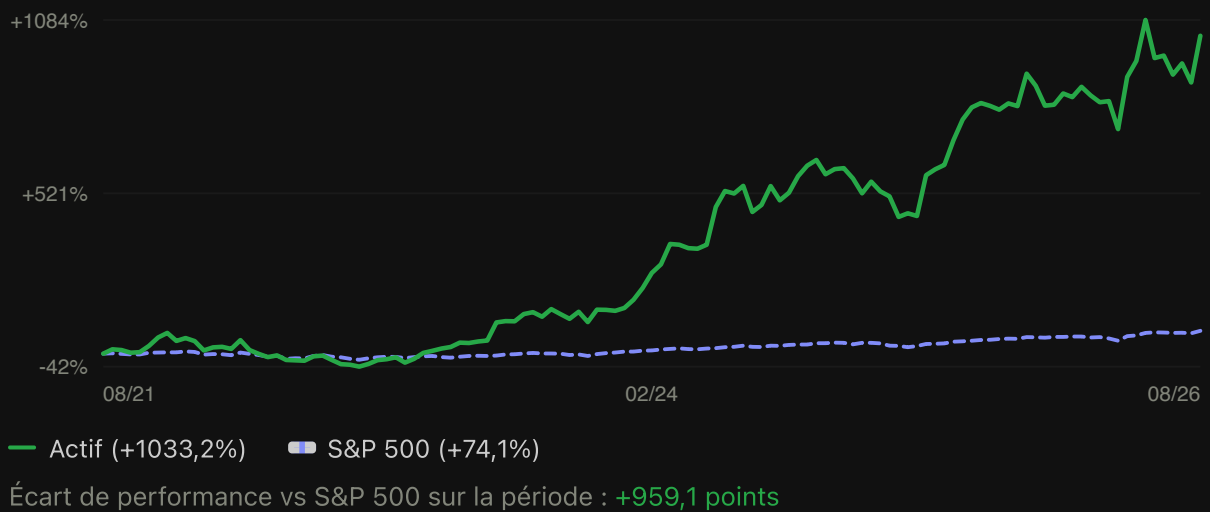
Profil renseigné

Montant envisagé	5 000 \$	Part du patrimoine	10 %
Répartition du reste	Diversifié	Horizon	1 à 5 ans
Profil de risque déclaré	Équilibré	Expérience	Expérimenté
Objectif	Croissance du capital	En cas de -30%	Garderait
Position	Nouvel achat envisagé	Enveloppe	Compte-titres ordinaire
Mode d'investissement	Achat en une fois		

ÉVOLUTION DU PRIX



COMPARAISON VS S&P 500



HISTORIQUE DES CREUX (DRAWDOWN)



Chaque creux représente l'écart au plus haut déjà atteint à cette date — pas seulement le pire épisode isolé, mais la fréquence et la profondeur de tous les reculs sur la période.

TEMPS DE RÉCUPÉRATION APRÈS LE PIRE CREUX

Après le pire recul déjà subi (-66,3 %), il a fallu **7 mois** pour que le prix revienne à son niveau d'avant la chute.

ANALYSE DE RISQUE

VOLATILITÉ ANNUALISÉE ?

51,9 %

PIRE REcul HISTORIQUE ?

-66,3 %

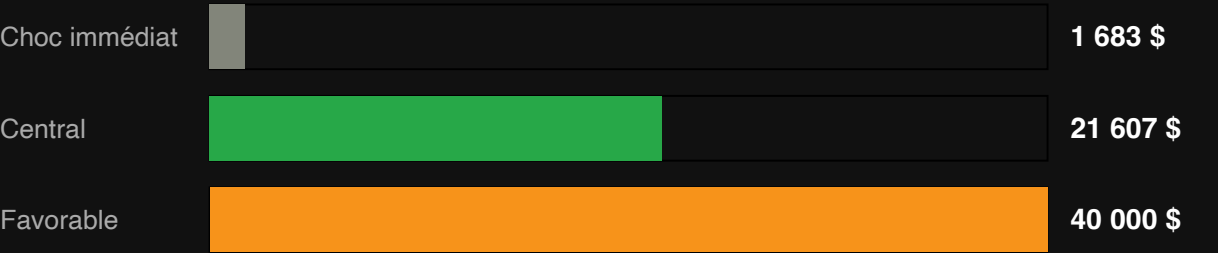
CAGR SUR LA PÉRIODE ?

+62,9 %

● Point de tension avec le profil déclaré

La volatilité historique de cet actif est supérieure à la bande associée à ton profil déclaré.

SCÉNARIOS CHIFFRÉS — SUR 5 000 \$, HORIZON 3.0 ANS



BASE DU CALCUL		VALEUR OBTENUE
Choc immédiat	Pire recul historique observé (-66,3 %)	1 683 \$
Central	+62,9 %/an sur 3.0 ans	21 607 \$
Favorable	+100,0 %/an sur 3.0 ans	40 000 \$

Le "choc immédiat" applique une seule fois le pire recul déjà observé sur cet actif, comme s'il survenait aujourd'hui. Les scénarios "central" et "favorable" extrapolent la tendance et la volatilité historiques sur 3.0 ans. Ce sont des extrapolations mathématiques de données passées — pas des prévisions ni une recommandation. Le passé ne préjuge pas de l'avenir.

LE PIRE DÉJÀ VÉCU SUR CET HORIZON (3.0 ANS)

Sur les 498 périodes de 3.0 ans déjà traversées par cet actif dans l'historique disponible avec un placement unique au tout début de chaque période :

PIRE RÉSULTAT DÉJÀ VÉCU

?

+241,1 %

RÉSULTAT MÉDIAN ?

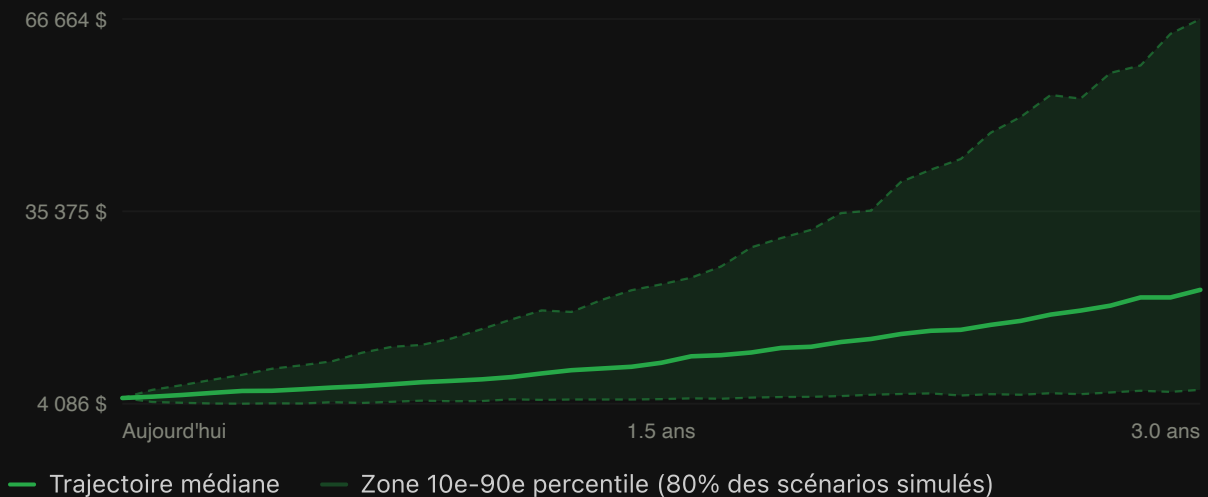
+588,3 %

MEILLEUR RÉSULTAT DÉJÀ VÉCU ?

+1 545,3 %

0,0 % des 498 périodes observées se sont terminées en perte.

SIMULATION MONTE CARLO — 400 TRAJECTOIRES SIMULÉES



Chaque trajectoire est construite en tirant au hasard, avec remise, dans les vrais rendements historiques de l'actif — pas une prévision, une exploration statistique de ce que ces mêmes rendements pourraient donner en se répétant dans un ordre différent. Montant investi en une fois au départ. 8,0 % des scénarios simulés terminent sous le montant total investi.

Rapport généré automatiquement par l'outil d'analyse MITIX Invest — contenu pédagogique et informatif, ne constitue pas un conseil en investissement personnalisé au sens réglementaire. Tout investissement comporte un risque de perte en capital.