

FOCUS DIGITAL • 21 mai 2019



**Denis Beaudoin**

CEO • +33 1 55 27 27 01 • [dbeaudoin@finaltis.com](mailto:dbeaudoin@finaltis.com)



**Hafid Lalouch**

Gérant • +33 1 55 27 27 09 • [hlalouch@finaltis.com](mailto:hlalouch@finaltis.com)

FINALTIS • 63 AVENUE DES CHAMPS-ÉLYSÉES 75008 PARIS • +33 1 55 27 27 00 • [contact@finaltis.com](mailto:contact@finaltis.com) • [www.finaltis.com](http://www.finaltis.com)

AVERTISSEMENT

Ce document ne constitue pas une proposition d'investissement. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement. Il ne présente donc aucune valeur contractuelle. Aucune des informations apparaissant dans le présent document ne saurait être considérée comme une offre de services ou de produits émanant de FINALTIS, ni comme une offre ou la sollicitation d'une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou de tout autre produit d'investissement.

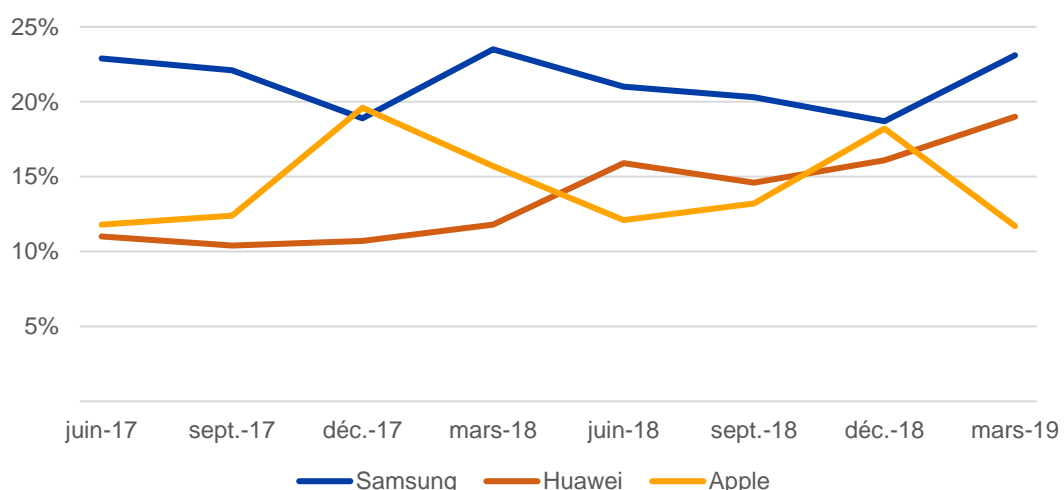
Suivant les instructions de la « liste d'entités » (*Entity List*) effective le 16 mai dernier qui indique les entreprises suspectes de menacer la sécurité nationale des États-Unis, quatre sociétés américaines ont annoncé cesser tout lien jusqu'à nouvel ordre avec le groupe chinois Huawei, premier fabricant mondial d'équipements télécoms et deuxième fabricant de smartphones (ayant depuis peu dépassé Apple). Huawei faisait déjà l'actualité avec l'arrestation au Canada de la directrice financière (et fille du PDG) à la suite d'allégations d'espionnage dans plusieurs pays, sans pour autant faire l'objet de poursuites formelles aux États-Unis, un marché dont le fabricant est déjà exclu, tout comme son homologue ZTE.

Trois de ces fournisseurs - Intel, Broadcom et Qualcomm - fournissent des composants aux smartphones vendus par Huawei. Le quatrième, Google, fournit quant à lui le système d'exploitation des appareils, Android, dont l'alternative est celui d'Apple (iOS). Huawei devrait à présent se contenter de la version publique (open source) du logiciel, tandis que les futurs utilisateurs seraient privés du magasin d'applications Google Play, et de ses applications phares dont Chrome, Maps et Gmail.

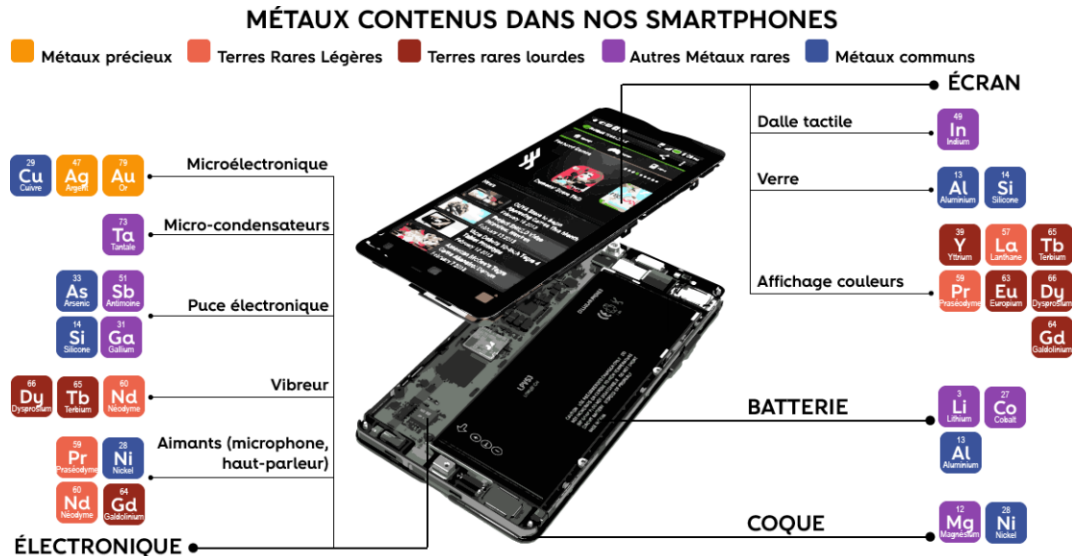
A l'avant-garde du déploiement mondial de la 5G, Huawei est déjà attaqué pour sa domination du marché des équipements télécoms ; son objectif de supplanter Samsung et de devenir leader du marché des smartphones est remis en cause par la rupture des relations avec ces quatre entreprises. Huawei jouit d'une notoriété importante en Chine, principal débouché mondial d'un marché des smartphones mature, où Apple a déjà connu un ralentissement de ses ventes plus appuyé que prévu dès décembre 2018, concomitamment à l'arrestation de la directrice financière de Huawei : un sursaut de réflexe nationaliste dopant les ventes du constructeur chinois, déjà leader sur son marché domestique, aux dépens de celles du constructeur américain a clairement été évoqué.

### Marché mondial des smartphones (parts de marché trimestrielles en volumes)

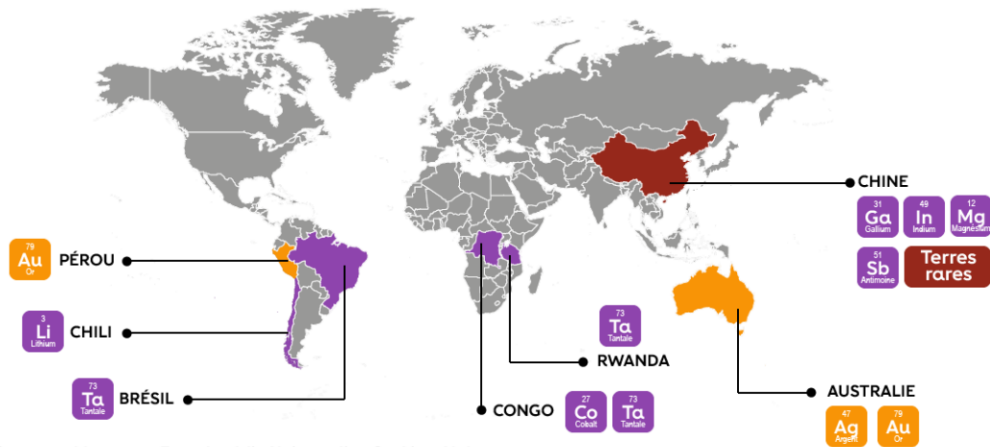
Source : Finaltis, IDC



En représailles, Apple ou un autre acteur américain va-t-il se retrouver bouc-émissaire du boycott de Huawei ? Une des pistes s'offrant à la Chine est l'arrêt ou la limitation de l'exportation des « terres rares ». En effet, si les États-Unis dominent la technologie (semi-conducteurs et logiciels), la Chine détient les principaux gisements de métaux rares vitaux aux smartphones. Est-ce ce que le président chinois Xi Jinping voulait rappeler en rendant visite lundi 20 mai à un site d'extraction de terres rares de l'entreprise JL MAG Rare-Earth dans la province de Jiangxi, dans l'est du pays ?



### ORIGINE GÉOGRAPHIQUE DES COMPOSANTS



Source: Compound Interest - Encyclopédie Universalis - Seeking Alpha



FINALTIS • 63 AVENUE DES CHAMPS-ÉLYSÉES 75008 PARIS • +33 1 55 27 27 00 • [www.finaltis.com](http://www.finaltis.com)

AVERTISSEMENT

Ce document ne constitue pas une proposition d'investissement. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement. Il ne présente donc aucune valeur contractuelle. Aucune des informations apparaissant dans le présent document ne saurait être considérée comme une offre de services ou de produits émanant de FINALTIS, ni comme une offre ou la sollicitation d'une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou de tout autre produit d'investissement.