

APRÈS SALESFORCE, LE GROUPE INFORMATIQUE DELL PREND L'EAU À WALL STREET



BFM Bourse) - La société n'a pas réussi à satisfaire des attentes élevées sur la croissance de son activité de serveurs informatiques, elle-même liée à l'IA.

Décidément, les publications à Wall Street glacent les investisseurs cette semaine. Salesforce avait déjà grippé le marché jeudi, après avoir dévoilé à la fois des résultats et des perspectives décevantes.

Bis repetita avec le spécialiste du hardware (ordinateurs, serveurs, composants) informatique Dell, ce vendredi. Le groupe plonge de 19% en début de séance à Wall Street, après avoir publié ses comptes du premier trimestre, allant de début février à début mai

Sur ces trois mois, la société a dégagé des revenus en hausse de 6% à 22,24 milliards de dollars, tandis que son bénéfice par action a reculé de 3% à 1,27 dollar.

Selon un consensus LSEG cité par CNBC, les analystes tablaient sur des revenus de 21,64 milliards de dollars et un bénéfice par action de 1,26 dollar.

L'IA est bien là...

La société a indiqué que sa division "infrastructures", qui rassemble notamment les data centers, avait enregistré une croissance de 22% sur un an à 9,2 milliards de dollars. Les "serveurs et réseau", une composante de cette division, ont vu leurs revenus bondir de 42% à 5,5 milliards de dollars, la société citant "la vigueur de la demande en matière d'IA (intelligence artificielle, NDLR) et les serveurs traditionnels".

"Aucune entreprise n'est mieux positionnée que Dell pour introduire l'IA dans l'entreprise", a déclaré Jeff Clarke, vice-président et directeur de l'exploitation de Dell Technologies.

"Les serveurs et les réseaux ont enregistré un chiffre d'affaires record au premier trimestre, nos commandes de serveurs optimisés pour l'IA ayant augmenté en séquentiel pour atteindre 2,6 milliards de dollars. Les livraisons ont progressé de plus de 100% pour atteindre 1,7 milliard de dollars et le carnet de commandes a augmenté de plus de 30% pour atteindre 3,8 milliards de dollars", a-t-il développé.

Mettre en avant ses prouesses dans l'IA ne suffit toutefois pas (plus) à enchanter Wall Street, qui malgré cette forte croissance, fronce donc les sourcils. D'autant qu'en un an l'action Dell a bondi de 270%, le marché ayant compris depuis longtemps que le groupe ressortait gagnant de l'essor de l'IA générative.

... Mais les marges se compressent

"Les résultats n'étaient pas mauvais, mais les attentes étaient très élevées et les chiffres n'étaient pas assez forts pour stimuler la hausse à court terme", ont écrit les analystes de Vital Knowledge, cités par Bloomberg.

Eni Sacconaghi, analyste chez Bernstein cité par CNBC, remarque de son côté que le résultat opérationnel de la division "infrastructures" est resté stable (-1%), en dépit du bond de son activité. Ce qui ranime les "craintes que les serveurs d'intelligence artificielle soient vendus avec des marges proches de zéro", considère-t-il.

Bank of America, pour sa part, considère que le marché est grippé par deux éléments.

- Premièrement, le carnet de commandes dans l'IA a certes progressé de 30% à 3,8 milliards de dollars, mais l'établissement tablait lui sur un niveau se situant entre 4 milliards et 5 milliards de dollars.
- Deuxièmement, la direction de la société a indiqué, durant une conférence téléphonique, que sa marge brute reculerait de 1,5 point de pourcentage sur l'exercice actuel, contre un point précédemment, en raison notamment de ventes plus élevées dans les serveurs d'IA, moins rentables, donc, que les autres produits, de pressions sur les prix et de l'environnement de coûts.

"Le trimestre est robuste mais les investisseurs s'inquiètent des marges", conclut la banque.

Julien Marion - ©2024 BFM Bourse "Le trimestre est robuste mais les investisseurs s'inquiètent des marges", conclut la banque.

Julien Marion - ©2024 BFM Bourse