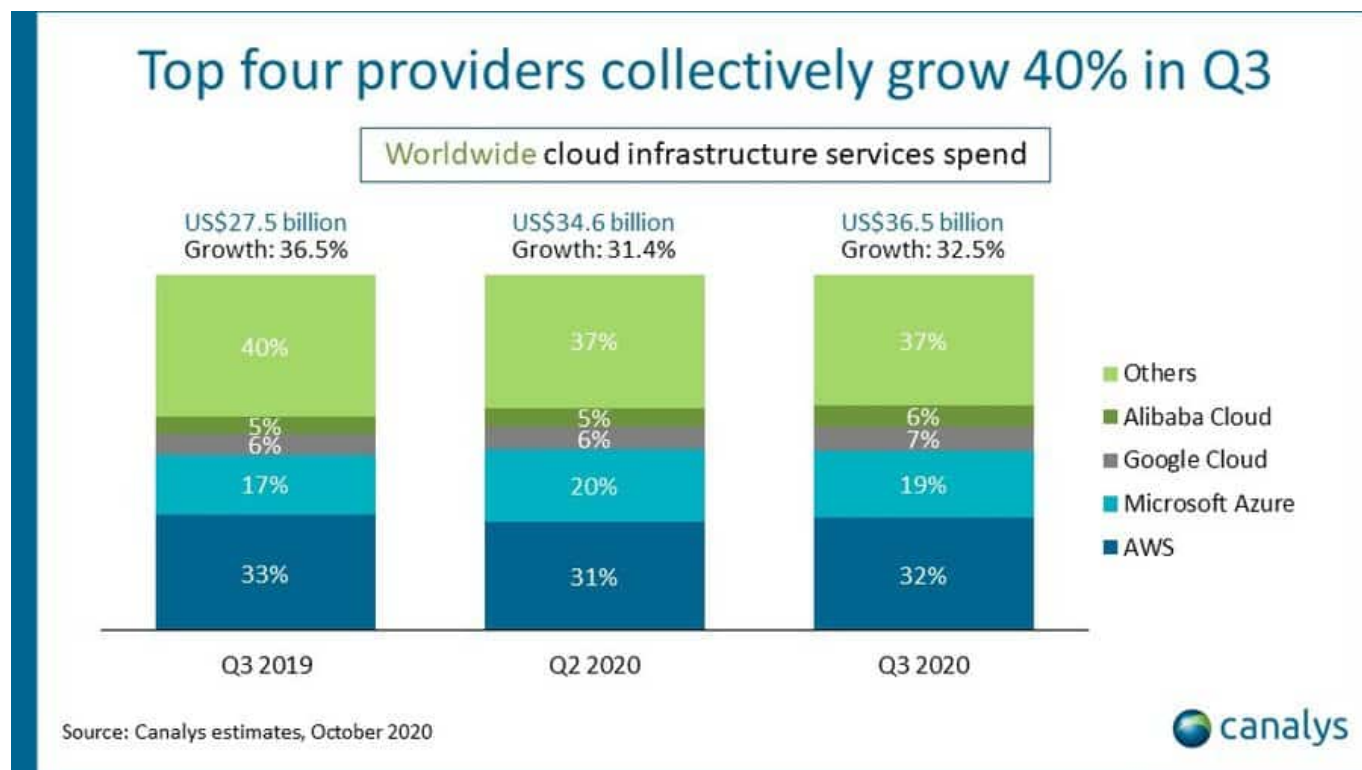


Alibaba : le vrai challenger du cloud hyperscale ?

Alibaba, premier challenger des « [trois grands](#) » du cloud ? [Plus d'une](#) étude [positionne](#) ainsi le groupe chinois. En tout cas lorsqu'on limite le périmètre aux offres d'infrastructure.



Les résultats financiers sont un autre indicateur, en dépit de leur structuration variable d'une entreprise à l'autre.

Sur ce volet, Alibaba [met en avant](#) deux éléments pour le 3^e trimestre 2020. D'un côté, et c'est de coutume, la croissance annuelle du chiffre d'affaires : +60 %, à 2,194 milliards de dollars*, soit près de 10 % du revenu global. De l'autre, et c'est bien plus rare, son EBITA. C'est-à-dire le résultat opérationnel avant provisions et amortissements (charges de dépréciation d'actifs).

Cette valeur est censée donner une idée de la rentabilité « au jour le jour ». Elle est désormais presque à l'équilibre : -23 millions de dollars, soit environ 1 % du C.A., contre 6 % un an plus tôt. Si on s'en tient au résultat opérationnel, le tableau est moins flatteur. À 559 millions de dollars, les pertes doublent presque. Alors que le e-commerce, cœur de business d'Alibaba, maintient presque son niveau de bénéfices (-3 %, à 4,723 milliards de dollars).

	Three months ended September 30,			Six months ended September 30,		
	2019	2020		2019	2020	
	RMB	RMB	US\$	RMB	RMB	US\$
	(in millions)			(in millions)		
Core commerce	38,574	45,958	6,769	79,599	97,195	14,315
Cloud computing	(521)	(156)	(23)	(879)	(498)	(73)
Digital media and entertainment ⁽¹⁾	(2,380)	(710)	(105)	(4,711)	(2,031)	(299)
Innovation initiatives and others ⁽¹⁾	(1,744)	(2,381)	(351)	(3,611)	(5,086)	(749)
Unallocated	(1,838)	(1,495)	(220)	(3,751)	(2,992)	(441)
Total	32,091	41,216	6,070	66,647	86,588	12,753

Dans ce contexte, Alibaba [réaffirme](#) ce qu'il avait promis fin septembre lors de l'[AG annuelle des actionnaires](#) : une activité cloud rentable d'ici à la fin de l'exercice fiscal 2021 (à achever le 31 mars prochain). Et ajoute ne pas percevoir de raison de ne pas atteindre, à plus long terme, les marges des concurrents installés depuis plus longtemps sur le secteur.

Alibaba : [encore longtemps quatrième ?](#)

Où en sont ces concurrents ? Du côté de Google, on [annonce](#), pour le 3^e trimestre 2020, un chiffre d'affaires cloud de 3,444 milliards de dollars, en hausse annuelle de 45 %. Mais cela inclut la bureautique SaaS.

On suivra les prochains résultats de la firme : elle s'est [engagée](#) à présenter le cloud comme un segment à part entière. Et à fournir, en conséquence, des informations supplémentaires dont le résultat d'exploitation, en remontant jusqu'à 2018.

Chez Google, le cloud représente moins de 1 % du C. A. global. Chez Amazon, [on en est à 12 %](#), avec 11,601 milliards de dollars de revenus au 3^e trimestre (+29 % sur un an). Surtout, la branche AWS dégage plus de la moitié du résultat d'exploitation du groupe : 3,535 milliards de dollars sur 6,331.

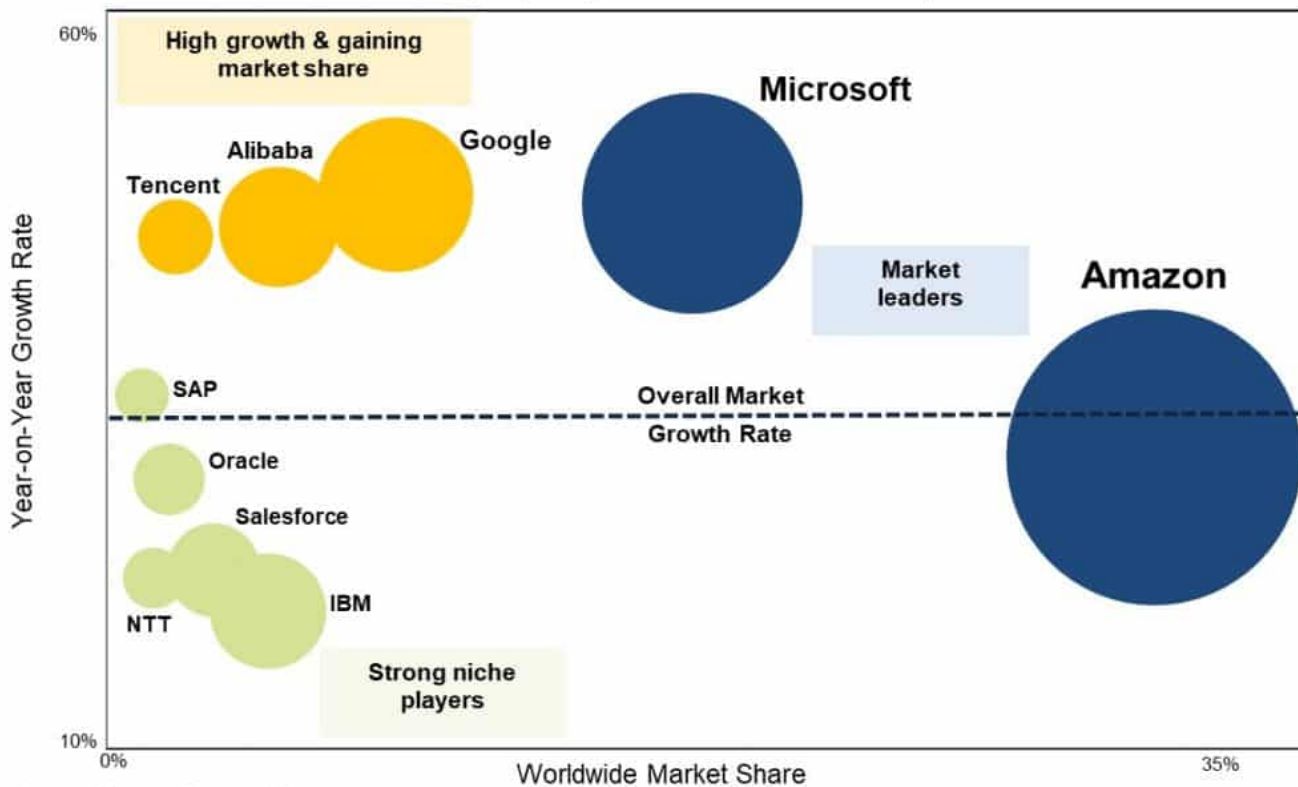
Les performances sur le cloud d'infrastructure sont [moins lisibles](#) chez Microsoft. La firme de Redmond a placé Azure dans le segment « Intelligent Cloud ». Celui-ci a engendré, toujours au 3^e trimestre, un résultat d'exploitation de 5,422 milliards de dollars (+39 %) sur un C. A. de 12,986 milliards (+20 %). Le SaaS, autour d'Office 365, se trouve dans le segment « Productivity and Business Processes », qui dégage 12,319 milliards de dollars (+11 %). L'un et l'autre sont mélangés sous la bannière « commercial cloud » (cloud B2B), à laquelle Microsoft attribue 15,2 milliards de dollars de revenus.

IBM aussi a une [façon bien à lui](#) de découper son activité. Il sépare par exemple la partie « Cloud & data platforms » des services cognitifs. La première – qui inclut Red Hat – voit son C. A. progresser de 19 % sur un an... à périmètre et taux de change constants. Tandis que les seconds n'enregistrent pas de croissance.

Qu'en est-il pour le cloud d'infrastructure ? Synergy Research évalue à 1,65 milliard de dollars les revenus d'IBM au 3^e trimestre. Ce qui le place devant Oracle, mais derrière Alibaba.

Cloud Provider Competitive Positioning

(IaaS, PaaS, Hosted Private Cloud - Q3 2020)



Source: Synergy Research Group

* Toutes les valeurs que communique Alibaba se fondent sur le taux de change constaté le 30 septembre 2020 : 1 \$ = 6,7896 RMB.