

Cisco: bon trimestre mais prévisions décevantes; l'action perd 14%

L'action, qui était à 24,5 dollars, a chuté de -14% quelques heures après la publication de ces informations à New York. Les milieux financiers sont déçus.

John Chambers, le big boss, a déclaré que les commandes des opérateurs du câble étaient en recul de -35% par rapport à 2009, même trimestre.

Et les commandes des Etats américains ont également fortement chuté de -25% par rapport à l'an passé et de -48% par rapport au trimestre précédent. Les investisseurs n'ont guère entendu la phrase suivante où le patron de Cisco a dit qu'il ne s'attendait pas à ce que « *cette faiblesse des marchés ne dure très longtemps* ».

En août dernier, tout en affichant des bénéfices en forte hausse à +79%, Cisco avait déjà émis un **avertissement** (cf. article: [Cisco atteint les 40 Mds mais le 4è trimestre sonne une alerte'](#))

Un analyste de R.J. Financial, cité par le Wall Street Journal, constate que « *pour la première fois depuis de longues, longues années, Cisco semble avoir perdu le contrôle de la demande côté clients* ». « *Voir un ajustement, aussi prononcé, des commandes des câblo-opérateurs et du secteur public est très surprenant* ».

Situation spécifique à Cisco?

Certains analystes considèrent que ce n'est pas là la tendance générale chez les autres fournisseurs. Ce serait une situation spécifique à Cisco. Certains n'hésitent pas à évoquer le fait que le géant des réseaux paierait des écarts par rapport à son coeur de métier.

Les ventes du trimestre écoulé ont tout de même dépassé les 10 milliards -10,75 Mrds \$; c'est le 6è trimestre consécutif de croissance -avec une succession d'acquisitions, il est vrai. Le résultat net est honorable à 1,9 milliard, soit 34 cents par action, contre 1,8 Mrd, pour 30 cents par action, l'an passé.

Les ventes de routeurs ont progressé de +13% et celles des commutateurs de +25% par rapport à 2009. Dans les produits de sécurité, en revanche, les ventes ont diminué de -2% par rapport à 2009. Chez Goldman Sachs, on estime que Cisco subit des baisses des commandes due à une phase de saturation du marché -la demande en routeurs, commutateurs pour Internet ayant déjà été largement satisfaite.

L'offre **UCS** (*Unified Computing System*) avec des serveurs 'blades' devient significative: il y aurait 2.800 clients dans le monde et plus de 40 d'entre eux auraient investi, chacun, plus d'un million de dollars dans une infrastructure UCS.