

Cloud : combien pèsent les hyperscalers en 2021 ?

Comment un *hyperscaler* peut-il augmenter sa marge ? Entre autres, en allongeant la durée de vie utile de ses serveurs. Illustration chez AWS : en passant de trois à quatre ans, la branche cloud d'Amazon a réduit de 2,7 milliards de dollars ses charges de dépréciation et d'amortissement sur l'exercice 2020. Et augmenté son bénéfice net de 2 milliards.

Google a lui aussi activé ce levier. Il en fait part dans ses derniers [résultats financiers](#) (du 2^e trimestre 2021). Sans préciser l'ampleur des gains. Mais en évoquant un effet positif sur le résultat d'exploitation de son activité cloud. Celui-ci reste dans le rouge, à -591 M\$, du fait notamment des charges de rémunération. Mais il l'est nettement moins qu'il y a un an (-1,426 milliard).

Sur le volet revenus, Google Cloud a atteint un nouveau record trimestriel, à 4,628 milliards de dollars (environ 7,5 % du C. A. d'Alphabet). À 54 %, son taux de croissance annuelle est en hausse, mais n'atteint pas celui de la publicité (+84 % sur YouTube ; +68 % sur le *search* et autres). Il faut dire que celle-ci avait subi, au 2^e trimestre 2020, l'impact du Covid.

	Three Months Ended June 30,	
	2020	2021
Google Search & other	\$ 21,319	\$ 35,845
YouTube ads	3,812	7,002
Google Network	4,736	7,597
Google advertising	29,867	50,444
Google other	5,124	6,623
Google Services total	34,991	57,067
Google Cloud	3,007	4,628
Other Bets	148	192
Hedging gains (losses)	151	(7)
Total revenues	<u>\$ 38,297</u>	<u>\$ 61,880</u>

Google Cloud compte aussi pour une bonne partie des produits constatés d'avance (assimilables à des acomptes ; 3,2 milliards de dollars au 30 juin 2021). Et plus globalement, des revenus prévisionnels liés aux contrats avec engagement : 35,3 milliards de dollars au 30 juin 2021. Dont

environ la moitié devrait être comptabilisée en C. A. sous 24 mois.

AWS pèse trois Google Cloud

AWS aussi [atteint](#) un nouveau record de chiffre d'affaires : 14,809 milliards de dollars sur le trimestre. Soit 27 % du C. A. global d'Amazon (+ 1 point en un an). Il franchit par ailleurs officiellement les 50 milliards de revenus sur 12 mois glissants. Côté résultat opérationnel, c'est là aussi du jamais-vu (4,193 milliards ; +25 %). Mais la marge se réduit (-2,8 points, à 28,3 %). L'effet de change n'y est pas étranger (226 millions de dollars de manque à gagner).

	Three Months Ended June 30,	
	2020	2021
AWS		
Net sales	\$ 10,808	\$ 14,809
Operating expenses	7,451	10,616
Operating income	\$ 3,357	\$ 4,193

Concernant Azure, pas de chiffres précis. Microsoft l'inclut dans le segment « Intelligent Cloud », qui comprend aussi SQL Server, Windows Server, Visual Studio, System Center et GitHub. Ses revenus trimestriels s'élèvent à 17,375 milliards de dollars. Ils [affichent](#) un taux de croissance (+30 %) légèrement supérieur à ceux des deux autres segments. À savoir « Productivity and Business Processes » (essentiellement Office, Dynamics et LinkedIn) et « More Personal Computing » (informatique cliente). Même dynamique pour le résultat opérationnel : +46 %, à 7,787 milliards. Inférieur néanmoins à celui du segment « Productivity and Business Processes ». Le reflet des investissements en R&D cloud.

	Three Months Ended	
	June 30,	
	2021	2020
Revenue		
Productivity and Business Processes	\$14,691	\$11,752
Intelligent Cloud	17,375	13,371
More Personal Computing	14,086	12,910
Total	\$46,152	\$38,033
Operating Income		
Productivity and Business Processes	\$6,435	\$3,972
Intelligent Cloud	7,787	5,344
More Personal Computing	4,873	4,091
Total	\$19,095	\$13,407

Au sein de la famille « Intelligent Cloud », Azure, nous affirme-t-on, a enregistré des revenus en augmentation de 51 % par rapport au 2^e trimestre 2020. Une performance de l'ordre de LinkedIn (hors solutions marketing), de Dynamics 365 et du *search* (hors coûts d'acquisition). Elle est du même niveau sur l'[ensemble](#) de l'exercice fiscal 2021 de Microsoft, achevé le 30 juin. +50 % en l'occurrence, au sein d'un segment « Intelligent Cloud » qui dégage 60,08 milliards de revenus (+24 %) et 26,126 milliards de résultat d'exploitation (+43 %). La marge augmente là aussi essentiellement grâce au prolongement de la durée de vie de certains équipements.

Illustration principale © vladimircaribb – Adobe Stock