

Googe : enfin des chiffres...[Retour au sommaire de la lettre](#)

Il y a quelques jours de cela, Google a (enfin, diront certains !) annoncé sa prochaine introduction en bourse. A cette occasion, il a fourni un épais document à la SEC (Securities and Exchange Commission) présentant son activité et ses résultats. Depuis plusieurs années, on cherchait à obtenir des chiffres au sujet de l'activité du moteur de recherche. Ils sont dans ce document. Exploration...

L'introduction en bourse de Google (<http://actu.abondance.com/2004-18/google-ipo.html>) n'a échappé à personne. A cette occasion, le document délivré à la SEC par Google est volumineux (près de 180 pages une fois imprimé). A la lecture, il se révèle très intéressant et très instructif... En effet, il délivre bon nombre de chiffres que de nombreux observateurs cherchaient en vain à se procurer depuis plusieurs années, Google ayant toujours été assez discret sur le sujet...

Voici, pour ceux qui n'ont pas le courage (ou le temps) de lire le document en entier, un petit résumé des données chiffrées majeures et des informations majeures qui y sont contenues :

Données financières (en milliers de \$)

	1999	2000	2001	2002	2003	2004*
Net revenues :	220	19 108	86 426	347 848	961 874	389 638
Costs and expenses :						
<i>Cost of revenues</i>	908	6 081	14 228	39 850	121 794	53 413
<i>R&D</i>	2 930	10 516	16 500	31 748	91 228	35 019
<i>Sales and Marketing</i>	1 677	10 385	20 076	43 849	120 328	47 904
<i>General and administrative</i>	1 221	4 357	12 275	24 300	56 699	21 506
<i>Stock-based compensation</i>	-	2 506	12 383	21 635	229 361	76 473
Total costs and expenses	6 736	33 845	75 462	161 382	619 410	234 315
Income (loss) from operations	(6 516)	(14 737)	10 964	186 466	342 464	155 323
Interest income (expense) and other, net	440	47	(896)	(1 551)	4 190	300
Income (loss) before income taxes	(6 076)	(14 690)	10 068	184 915	346 654	155 623
Provision for income taxes	-	-	3 083	85 259	241 006	91 650
Net income (loss)	(6 076)	(14 690)	6 985	99 656	105 648	63 973

* Chiffres de 2004 sur les 3 premiers mois uniquement.

Chiffre d'affaires de Google (en milliers de \$)

	2001	2002	2003	2004*
Advertising revenues				
<i>Google web sites</i>	66 932	306 977	772 192	293 053
<i>Google network web sites</i>	-	12 278	144 411	82 246
Total advertising revenues	66 932	319 255	916 603	375 299
Licensing and other revenues	19 494	28 593	45 271	14 339

Net revenues	86 426	347 848	961 874	389 638

* Chiffres de 2004 sur les 3 premiers mois uniquement.

En 2004, Google serait sur le point de réaliser un CA de plus d'un milliard de \$ pour un profit d'environ 250 millions. Il disposerait, à la fin 2003, de 335 millions de \$ en cash.

Depuis mars 2002, Google n'a connu aucun trimestre moins bon que le précédent. La croissance a été continue.

La publicité a représenté, depuis 2001, respectivement 77%, 92%, 95% et 96% (pour les trois premiers mois de 2004) des revenus de Google. Le chiffre d'affaires émanant de la revente de sa technologie à d'autres portails est donc devenue aujourd'hui quasi inexistante, ou en tout cas moins stratégique, pour Google, tout comme le CA généré par des outils comme la Google Appliance, sorte de "Google in a box" pour réseau intranet. D'ailleurs, la part du CA représentant les gains dûs à la revente de sa technologie à Yahoo! en 2003 (l'accord se terminera en fait en juillet 2004) ne représentait que 3% de ses revenus globaux...

Cette situation fragilise-t-elle Google ? Certains pourront le penser, la bonne santé du moteur de recherche dépendant alors du seul marché de la publicité en ligne. Si, un jour, les annonceurs se désintéressaient des liens sponsorisés, la santé financière de Google en serait fortement fragilisée. De même, si Yahoo! et Microsoft venaient à prendre de fortes parts de marché à Google, cela pourrait également avoir, sur ce point, des conséquences non négligeables...

On peut également lire dans ce tableau le fait qu'un fort pourcentage des revenus de Google provient de ses propres sites, ce qui relativiserait l'éventuelle perte d'un gros client portail comme AOL aux Etats-Unis, par exemple. De la même façon, la perte de Yahoo! comme client n'a finalement eu que peu d'incidence sur les résultats du moteur.

Cependant, la part de revenus émanant de son réseau de sites affiliés augmente avec le temps, de 0% en 2001 à 22% en 2004 (sur les 3 premiers mois). Cette augmentation est loin d'être négligeable et peut représenter également une source de fragilisation pour Google.

Google cite, dans son rapport, notamment Yahoo! et Microsoft comme ses plus dangereux concurrents à court et moyen terme. On ne peut lui donner tort... :-). Pour information, Google indique également que Microsoft pourrait bloquer ou défavoriser (soit techniquement soit en demandant des royalties), le fait que Google indexe et propose d'effectuer des recherches sur des documents Word, Excel ou Powerpoint... Et cette possibilité serait d'autant plus forte si Microsoft devenait un concurrent direct de Google... D'autre part, si le brevet du PageRank appartient à l'université de Stanford, on y apprend également que Google détient l'exclusivité de son utilisation jusqu'en 2011.

Google prévoit également que son taux de croissance va baisser dans les mois qui viennent.

Google indique également dans son document qu'aucun de ses annonceurs n'a généré plus de 3% de son chiffre d'affaires depuis le lancement de ses offres publicitaires.

Part du chiffre d'affaires Etats-Unis / International

	2001	2002	2003	2004*
Etats-Unis	86%	79%	74%	70%
International	14%	21%	26%	30%

* Chiffres de 2004 sur les 3 premiers mois uniquement.

Il faut noter, ici, que moins de la moitié du trafic de Google venait, en 2003, des Etats-Unis, pays qui représentait, pourtant, 74% de ses revenus... On peut donc parier que l'internationalisation et la meilleure rentabilisation de ses offres publicitaires, notamment, sera à l'ordre du jour de ces prochains mois...

Salaires versés (en \$)

	Salaires	Bonus
Eric Schmidt (48 ans, CEO/Director)	250 000	301 556
Sergey Brin (30 ans, President of Technology / Director)	150 000	206 556
Larry Page (31 ans, President of Products / Director)	150 000	206 556
Omid Kordestani (40 ans, Senior Vice-President of worldwide Sales and Field)	175 000	394 456
Wayne Rosing (57 ans, Vice President of Engineering)	175 000	151 314

Nombre d'employés à plein temps

	2001	2002	2003	2004*
Googlers	284	682	1 628	1 907

* Chiffres de 2004 sur les 3 premiers mois uniquement.

Profil des employés

Sales & Marketing	R&D	General & Admin
50%	32%	18%

Notons, pour terminer, ces tableaux, fournis par le site CNN (<http://money.cnn.com/2004/04/29/technology/google/>), comparant les chiffres d'Amazon, de eBay, de Yahoo! et de Google à la fin 2003 :



Si vous désirez en savoir plus, n'hésitez pas à lire ce document, qui regorge de chiffres et devrait satisfaire le financier qui sommeille en vous... Mais, ce qu'il n'est pas dit dans ces lignes, c'est ce

que compte faire Google des sommes levées grâce à cette introduction en bourse. Et c'est bien cela qui va être passionnant dans les mois qui viennent...