



Relativisons

La semaine dernière, **Microsoft** a marqué les esprits en annonçant son premier plan de licenciement économique de son histoire. 5000 licenciements étalés sur 18 mois, dont 1400 immédiats.

Ce post a pour objet d'analyser cette annonce et de la mettre en perspective du climat économique de l'ensemble du secteur IT.

Entre les lignes de l'annonce Microsoft

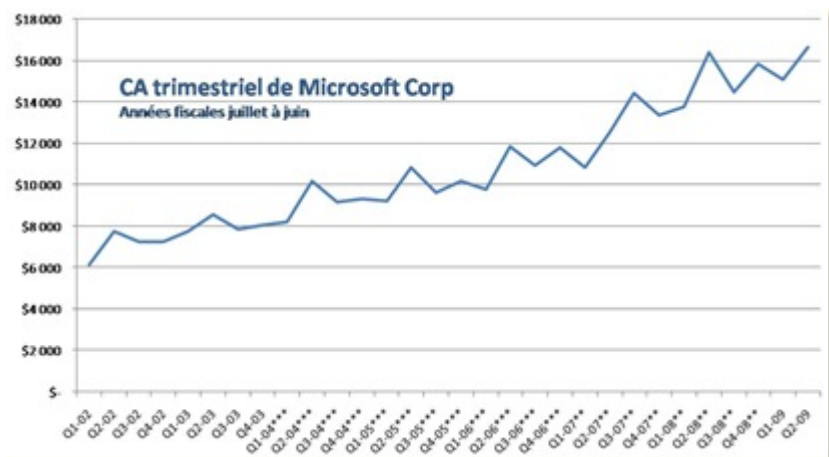
Sur le coup de l'annonce de Microsoft, je me suis dit que c'était bien peu et que cela relevait surtout d'un effet d'annonce. En effet, Microsoft reste très profitable et a généré un résultat net de \$4,174B sur le quatrième trimestre civil de 2008. Certes, avec une croissance modeste de 1,6% de son chiffre d'affaire d'une année sur l'autre. Comme toutes les entreprises cotées, Microsoft fait tout de même le dos rond en annonçant des réductions de coûts et d'effectifs.

Ces licenciements annoncés représentent 5% des effectifs de la société. Etant étalés sur 18 mois, ils sont largement inférieurs au turn-over naturel de la société qui est aux alentours de 7%. Dans ces 7% il y a au moins une grosse moitié de "départs involontaires". On se retrouve donc à une annonce de licenciements qui équivaut peu ou prou aux départs involontaires habituels de la société. Ils s'y ajoutent peut-être car ces licenciements ne seront visiblement pas répartis également dans toutes les activités du groupe. Certains groupes produits souffriront plus que d'autres. Certains ont déjà souffert et donné lieu à des départs involontaires, sans qu'il n'y ait d'annonce. Des groupes produits comme celui de Windows risquent de devoir écrémer leurs effectifs juste après la sortie de Windows 7. Et puis, pour une boîte de cette taille (94000 employés) qui n'a jamais subit de plan de licenciement de ce type, il y a largement du mou dans les effectifs, surtout dans le headquarter. Et l'étalement sur 18 mois permet de revenir sur la décision au cas où l'économie se porterait mieux d'ici fin 2009 – début 2010 (ce qui est peu probable).

La rumeur qui précédait cette annonce évoquait 15000 licenciements et un impact sur les sous-traitants. Le résultat est bien en deçà, comme si Microsoft souhaitait préserver au mieux son atout principal qui sont ses équipes. Cependant, en étalant ainsi 2/3 des licenciements dans les 18 mois à venir, il crée une épée de Damoclès qui va polluer sérieusement l'ambiance interne dans la société. Le blog mini-microsoft, qui **vaut le détour, raconte très bien** ce qu'il en est vu de l'intérieur de Microsoft. Mais bon, le moral ne sera pas plus affecté que dans les innombrables sociétés qui licencient à tour de bras et par vagues successives interminables comme chez Sun Microsystems ou Kodak et Yahoo.

Pendant Q4, Google avait annoncé la réduction d'effectifs de 10000 personnes chez ses sous-traitants. Sociétés assurant quelles fonctions, on n'en sait rien. L'externalisation a servi de variable d'ajustement chez Google, qui se porte par ailleurs encore très bien. Il n'est pas impossible que Microsoft ait fait de même, mais sans l'annoncer car les règles de Wall-Street ne l'imposent pas. L'éditeur a en effet lui aussi un cheptel d'au moins 40000 intérimaires, CDD et autres stagiaires en plus de ses 94000 collaborateurs salariés !

L'annonce de Microsoft semble n'être finalement qu'un ballon d'essai. Il n'est pas impossible que les deux premiers trimestres de 2009 soient très mauvais. Parce que les ventes de PC vont baisser, et elles influent les sources de revenus Windows, parce que celles de produits grands public (XBOX) vont baisser d'autant, parce que l'activité online est faible et ne gagne pas de parts de marché, et qu'enfin le business entreprise va subir un sérieux ralentissement. La courbe de chiffre d'affaire pourrait alors sérieusement s'infléchir vers le bas alors que ce n'est pas encore le cas (*ci-dessous*). Et là, le vrai plan de licenciement arrivera !

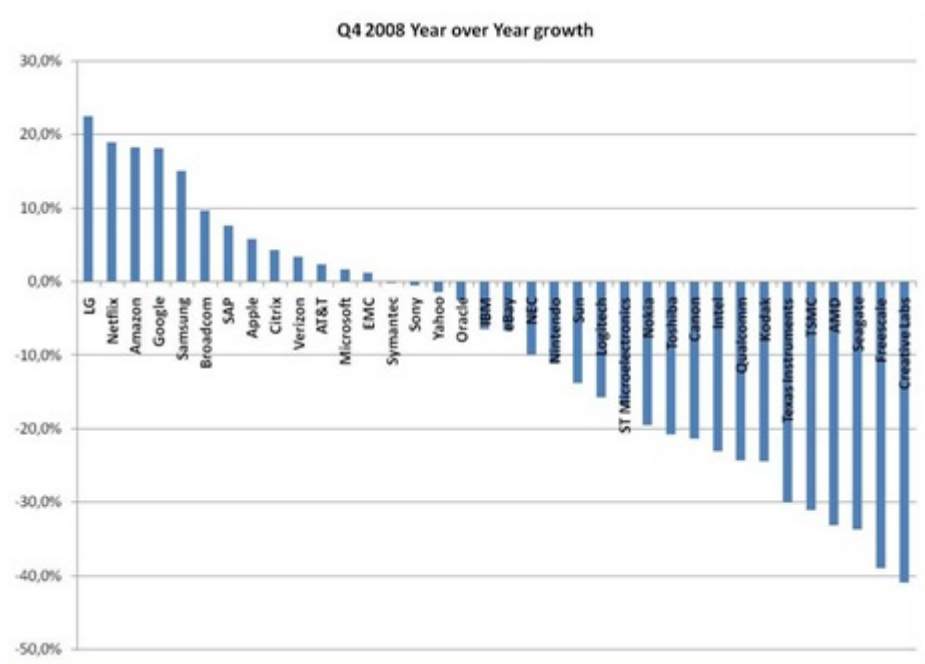


Ce sont des périodes difficiles qui révèlent la qualité des managers et leur résilience à la crise et aux difficultés humaines qui sont associées. En général, les top managers demandent aux managers du dessous de faire un “stack ranking” de leurs équipes pour identifier les plus performants et les moins performants. Ces “stack ranking” servent à identifier les personnes à licencier en cas de difficulté. Mais quand les managers sont eux-mêmes mauvais, le système part en vrille et des bons se font aussi virer et rien n'est vraiment rationnel. Or il y a au moins un tiers de mauvais managers dans une boîte – au sens de la qualité d'animation d'une équipe, pas du talent “politique”. De quoi bien polluer l'atmosphère ! Même chez Microsoft...

Les boîtes solides sont celles qui sont dotées d'un vrai système de valeur qui respecte les équipes et qui fait attention à la qualité des managers. La crise révèle ces forces et faiblesses. Et on se rend vite compte que l'espèce des entreprises avec un système de valeurs managériales solides est bien rare ! Existe-t-il une étude permettant de les identifier ?

Et les autres secteurs ?

Là dessus, mon côté analytique reprenait le dessus et je me suis demandé quelle était la situation des grandes entreprises du secteur de l'IT. J'ai donc collecté ces derniers jours le chiffre d'affaire du trimestre terminé fin décembre 2008, et cela montre une belle disparité des taux de croissance et décroissance d'une année sur l'autre :



Voici le tableau détaillé qui va avec :

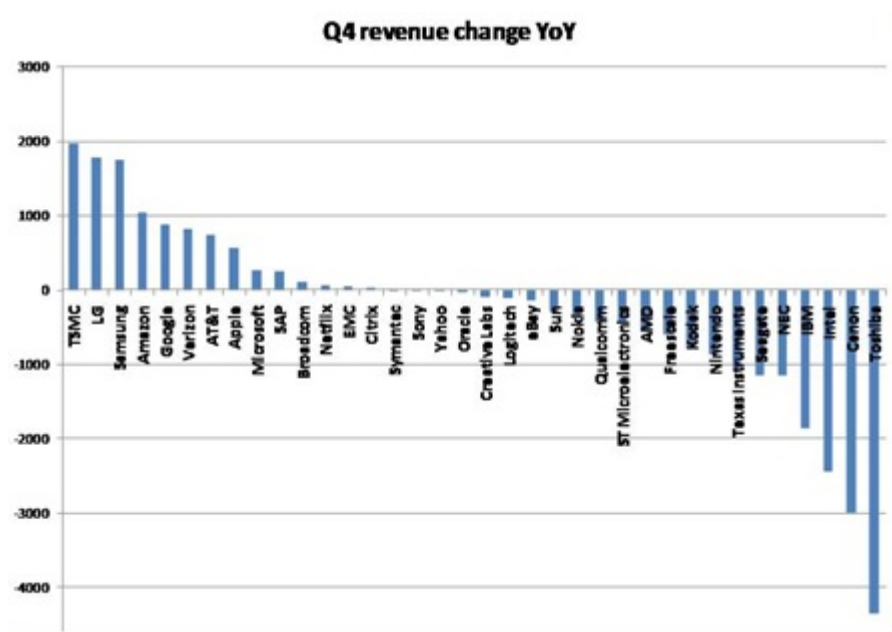
Company	Business	2008	2007	2008	2007	Revenue	Operating income	Currency
		Q4 revenue	Q4 revenue	Q4 op income	Q4 op income	Q4 YoY	Q4 YoY	
LG	Consumer Electronics	13,17				22,50%	-2,70%	Other
Netflix	Internet	359	302	37,9	20,3	18,9%	86,7%	Dollar
Amazon	Internet	6704	5673	272	271	18,2%	0,4%	Dollar
Google	Internet	5701	4826	1860	1440	18,1%	29,2%	Dollar
Samsung	Consumer Electronics	18,45		-0,94	15%		-30%	Other
Broadcom		1126	1027	-164	56	9,6%	-392,9%	Dollar
SAP	Software	3488	3240	1276	1109	7,7%	15,1%	Dollar
Apple	Consumer Electronics	10167	9608	2126	2126	5,8%	0,0%	Dollar
Citrix	Software	416	399	63	49,4	4,3%	27,5%	Dollar
Verizon	Telecom	24645	23840	3832	3423	3,4%	11,9%	Dollar
AT&T	Telecom	31036	30149	4898	5492	2,4%	-30,8%	Dollar
Microsoft	Software	16629	16167	5930	6453	1,6%	-8,0%	Dollar
EMC	IT hardware	2776	2744	332	552	1,2%	-39,9%	Dollar
Symantec	Software	1513	1515	231	195	-0,1%	19,5%	Dollar
Sony	Consumer Electronics	2072	2083	31	113,6	-0,5%	-90,1%	Other
Yahoo	Internet	1806	1832	-278	191	-1,4%	-245,5%	Dollar
Oracle	Software	1626	1668	1975	1782	-2,5%	10,8%	Dollar
IBM	Services	27006	28866	5808	5489	-6,4%	5,8%	Dollar
eBay	Internet	2036	2181	451	626	-6,0%	-27,6%	Dollar
NEC	Consumer Electronics	948	1052	-24,8	16	-9,9%	-255,0%	Yen
Nintendo	Consumer Electronics	621	699	205	249	-11,2%	-17,7%	Yen
Sun	IT hardware	1939	2249	-199	262	-13,8%	-176,0%	Dollar
Logitech	Consumer Electronics	627	744	42,7	116,2	15,7%	-63,3%	Dollar
ST Microelectronics	Components	2276	2742	-135	-15	17,0%	800,0%	Dollar
Nokia	Consumer Electronics	12622	15717	492	2492	19,4%	-80,3%	Euro
Toshiba	Consumer Electronics	1488	1878	-158	42	-20,8%	-476,2%	Yen
Canon	Consumer Electronics	994	1263	35,8	193,6	-21,1%	-83,5%	Yen
Intel	Components	8200		1500		-23%	-49%	Dollar
Qualcomm	Components	1334	1763	168	449	-24,2%	-62,6%	Dollar
Kodak	Consumer Electronics	2433	3220	-120	130	-24,4%	-192,3%	Dollar
Texas Instruments	Components	2491	3556	36	1042	-29,9%	-96,5%	Dollar
TSMC	Components	1962		365		-31,0%	-67,3%	Dollar
AMD	Components	1162	1737	-1274	-1187	-33,1%	7,3%	Dollar
Seagate	Components	2270	3420	-147	420	-33,6%	-135,0%	Dollar
Freescall	Components	940	1539	-4365	-595	-38,9%	600,0%	Dollar
Creative Labs	Consumer Electronics	155	262	-18	7	-40,8%	-357,1%	Dollar

Qu'y voit-on ?

- Que le secteur des **composants électroniques** est le plus durement touché avec des baisses de chiffre d'affaire aux alentours de 30% sur Q4. La plupart des analystes prévoient que cette baisse va perdurer sur 2009. Elle est inquiétante car qui dit moins de composants vendus fin 2008 dit moins de produits finis vendus en 2009. Même si les stocks ont du baisser chez les constructeurs et leurs grossistes, l'année 2009 risque donc d'être catastrophique pour l'ensemble du secteur du matériel "consumer electronics".
- Que les **japonais vont mal** et que les **coréens supportent mieux la crise**, même s'ils vont certainement aussi voir leur chiffre d'affaire baisser en 2009. C'est la traduction d'un décalage d'innovations et des gains de parts de marché des coréens Samsung et LG Electronics au détriment des japonais (Sony, Toshiba, Panasonic, NEC, etc). Nous l'avons vu dans le **rapport du CES 2009**. Mais les sociétés japonaises ont aussi été affectées par la réévaluation du Yen pendant cette fin d'année 2008.

- Que le secteur de l'**informatique d'entreprise** souffre moins (SAP, Microsoft, Symantec, EMC) que le consumer electronics. Pour l'instant. Notamment parce que ses revenus sont de plus annualisés et relèvent de plus en plus de services et de moins en moins de "biens d'équipement". On attend cependant les résultats de HP, Dell et Cisco pour voir ! Il vont arriver au début de ce mois de février.
- Que le secteur des **télécoms** est relativement protégé avec une petite croissance soutenue par une bonne diversification dans la mobilité, et dans le cas précis d'AT&T, par les bonnes ventes de l'iPhone dont il a l'exclusivité.
- Que le secteur de l'**Internet** est très hétérogène avec de bons résultats chez Amazon, Netflix et Google et de mauvais résultats chez Yahoo et eBay. Là encore, des boites qui gagnent ou perdent des parts de marché et innovent plus que les autres.

En évolution brute de chiffre d'affaire sur ce Q4 2008, la masse du CA perdu par les perdants est faiblement compensée par la masse de croissance générée par les gagnants : respectivement 10 et 20 milliards de dollars sur l'échantillon d'entreprises dont les résultats sont ici analysés. D'autres résultats seront annoncés dans la première moitié de février qui permettront d'avoir une vue plus globale de ce marché.



Côté licenciements, presque toutes les entreprises du secteur de l'IT ont annoncé des plans de réduction d'effectifs, même celles qui ont fait un bon Q4 (Microsoft, SAP, Citrix). Un inventaire des licenciements des grandes entreprises américaines est en cours sur le site du Wall Street Journal ([graphe, tableau](#)). On y voit (ci-dessous) que le secteur de l'IT qui cumule les télécoms, les "computers" et "l'electronics" va générer plus de licenciements que dans toute la finance et le plus du double de la distribution (CircuitCity vient de fermer boutique et de licencier 34000 salariés!).



On trouve des licenciements justifiés économiquement dans les entreprises qui font des pertes d'exploitation et doivent donc impérativement réduire la voilure. Dans celles qui sont encore très profitables (SAP, Microsoft, Google), c'est évidemment plus discutable. Mais celles qui anticipent mieux les difficultés économiques s'apprêtent peut-être à mieux les traverser.

Le secteur de l'IT semble en tout cas être durement touché par la crise et la récession avec une décroissance d'activité bien plus forte que la récession. Les industries de biens d'équipement sont ainsi des "ludions" de la santé de nos économies. Aux USA, la consommation de bien d'équipement durable a ainsi chuté de 22,4% sur Q4 2008 tandis que la récession était de -3,8%. Et Q4 n'était semble-t-il qu'un apéritif. L'année 2009 devrait être bien plus dure.

La variation des résultats économiques des entreprises du secteur montre cependant que celles qui innovent le plus seront les mieux placées pour résister à la crise. Crise qui ne fera qu'accélérer la sélection darwinienne des entreprises. Aussi bien pour les grands groupes que pour les startups. Evidence qu'il est bon de rappeler !

Seule satisfaction pour nous, petits français : notre industrie IT hors *services informatique* est très faible, donc nous serons assez peu affectés par ce phénomène. Ce sont les intermédiaires de la distribution qui devraient le plus souffrir. Si au moins, cela pouvait équilibrer un peu notre balance commerciale...

Cet article a été publié le 31 janvier 2009 et édité en PDF le 28 décembre 2021.
(cc) Olivier Ezratty – "Opinions Libres" – <https://www.oezratty.net>