



# «La demande continue d'accélérer» : résultats exceptionnels à l'appui, Nvidia écarte l'imminence d'un éclatement de la bulle de l'IA

Par Lucas Mediavilla

Il y a 15 heures

Nvidia intelligence artificielle



Jensen Huang, le fondateur et PDG de Nvidia. *Evelyn Hockstein / REUTERS*

**DÉCRYPTAGE - Les revenus et les bénéfices du géant des puces dédiées à l'intelligence artificielle ne montrent aucun signe d'essoufflement.**

C'est un scénario aux airs de déjà-vu depuis le début de l'année. La planète finance retient son souffle. Et puis Nvidia rend sa copie, dépassant toutes les attentes. Au centre de l'attention ces dernières semaines, alors que les craintes sur l'existence d'une bulle financière sur l'intelligence artificielle vont crescendo, le géant des puces IA se montre une nouvelle fois au rendez-vous. À ceux qui s'inquiétaient d'un

essoufflement de la demande, le démenti est cinglant : les revenus ont explosé de 62%, pour atteindre 57 milliards de dollars ces trois derniers mois. Les bénéfices, à 31,9 milliards de dollars, sont en hausse de 65%. Les projections pour le trimestre en cours sont au-dessus des attentes des analystes les plus optimistes de Wall Street. « *On a beaucoup parlé d'une bulle spéculative autour de l'IA. De notre point de vue, nous voyons les choses très différemment* », a indiqué mercredi soir Jensen Huang, le patron et cofondateur de l'entreprise.

Trois ans après le lancement de ChatGPT, la demande pour les fameux « GPU », ces puces à carte graphique permettant de faire tourner l'IA dans les data centers, ne faiblit pas. Ils sont « *tous vendus* », a même annoncé le patron, arguant que « *la demande de capacités de calcul continue d'accélérer. L'IA se répand partout et peut tout faire.* » « *Le parrain de l'IA, Jensen Huang, et Nvidia ont répondu hier de manière éclatante aux inquiétudes sur la "bulle de l'IA", avec un trimestre et des prévisions à faire tomber le micro* », fanfaronnait Daniel Ives, analyste chez Wedbush.

---

## **Convaincus que l'IA est une industrie de type « winner takes all » (« le gagnant rafle tout »), les États-unis devraient investir encore 600 milliards de dollars en 2026 dans les infrastructures d'IA, selon les analystes**

La première capitalisation boursière mondiale reprend sa course en avant au Nasdaq, ce jeudi, alors que son cours avait reculé de 10% depuis le début du mois de novembre. Sortie du modèle chinois DeepSeek au début de l'année, droits de douane entre Pékin et Washington, embargo américain sur la vente de ses puces en Chine... Le paquebot de San Jose est à l'évidence fait d'un métal différent pour résister ainsi à toutes les tempêtes.

Les craintes reviendront néanmoins. Plus que jamais, Nvidia porte l'industrie sur ses épaules. Un acteur systémique qui ne peut pas faiblir sous peine de faire basculer l'industrie de la tech et, par effet de contagion, une économie mondiale droguée depuis le début de l'année aux investissements dans les capacités de data centers. Il est presque inquiétant de constater à quel point les marchés financiers, de l'Asie à l'Europe en passant par les États-Unis, sont désormais suspendus aux résultats du groupe californien, comme elles le sont aux chiffres de l'emploi américain ou aux taux directeurs de la Fed.

## Consanguinité du marché de l'IA

Aussi impressionnants soient-ils, les résultats de Nvidia n'écartent pas d'un trait de plume les interrogations sur la viabilité économique de l'IA générative. Car, enfin, si le groupe américain est un thermomètre de la demande en IA - fournissant 90% du marché des puces nécessaires à l'alimenter -, il fait lui-même chauffer sérieusement le mercure. Le fournisseur de pelles et de pioches de la révolution IA subventionne à coups de dizaines, voire de centaines de milliards ses chercheurs d'or, entreprises du cloud comme start-up de l'IA.

Interrogé par les analystes, Jensen Huang assume cette consanguinité et le fait d'injecter les fonds dans les entreprises qui, avec ce capital, achètent ses puces. « *Bien sûr que nous utilisons notre bilan pour financer notre croissance (...). Nous avons sécurisé une chaîne d'approvisionnement vraiment très résiliente et nous avons le bilan financier pour la soutenir.* » Il aurait tort de se priver : chaque tranche de 10 milliards investie chez OpenAI (sur un total qui pourrait atteindre les 100 milliards) lui rapportera 35 milliards, selon Newstreetresearch.

## Course impitoyable

Une partie de la demande est aussi gonflée, sans doute artificiellement, par la course impitoyable que se mènent les géants technologiques américains pour remporter la partie. Convaincus que l'IA est une industrie de type « winner takes all » (« le gagnant rafle tout »), ils devraient investir encore 600 milliards de dollars en 2026 dans les infrastructures d'IA, selon les analystes. Ils ne sont pas les seuls. Les néoclouds d'IA (CoreWeave et Nebius, pour ne citer que les deux premiers) ainsi que les start-up des LLM qui proposent eux-mêmes ces services d'infrastructure d'IA (OpenAI avec Stargate, Mistral AI) veulent s'arroger une part du gâteau. Cela fait les affaires de Nvidia, mais la demande et les revenus associés seront-ils au rendez-vous ? Et, surtout, pour tous les acteurs présents autour de la table ?

Jensen Huang, là encore, distillait habilement mercredi soir des indicateurs montrant que le retour sur investissement de l'IA n'est pas une chimère. « Meta a signalé une augmentation de plus de 5% des conversions publicitaires sur Instagram et de 3% sur le fil d'actualité Facebook (grâce à l'IA générative, NDLR). *La transition vers l'IA générative représente des gains de revenus substantiels pour les hyperscalers.* » Devenu avec Sam Altman l'un des deux prophètes de la technologie, le PDG de

Nvidia a jusqu'ici été au rendez-vous de ses promesses. Alors que ce nouveau printemps de l'IA a démarré il y a trois ans à peine, dans le sillage de ChatGPT, il serait présomptueux de ne pas lui laisser le bénéfice du doute.

### La rédaction vous conseille

- [IA : Google dévoile Gemini 3, sa réplique à GPT-5 d'OpenAI](#)
- [Nvidia, AMD, Broadcom : l'IA chinoise DeepSeek fait plonger en bourse les géants de la Tech](#)
- [Mistral AI s'allie avec Nvidia pour contrer les géants américains du cloud IA](#)

## Sur le même thème

**Résultats de Nvidia : «Des chiffres aussi faramineux prouvent que l'engouement pour l'IA repose sur des fondamentaux solides» 🦅**



**Pourquoi les marchés s'alarment soudain d'un risque d'éclatement de la bulle de l'intelligence artificielle 🦅**



**«C'est comme ça qu'on défend ses parts de marché» : le géant des puces Nvidia arrose de milliards de dollars l'écosystème de l'IA 🦅**



**5000 milliards de dollars : les raisons de la folle envolée boursière du géant américain Nvidia 🦅**



**La carte graphique Nvidia GeForce RTX 5070 Ti écrase la concurrence avec cette promo surprise sur Amazon**



**Puces IA : le Sénat américain vote une «préférence» nationale, Pékin serre la vis sur les composants de Nvidia 🦅**



**Ils étouffent la concurrence, alimentent la peur d'une bulle : Nvidia et OpenAI, le couple infernal de l'intelligence artificielle 🦅**



**Asus TUF Gaming GeForce RTX 5070 : l'une des meilleures cartes graphiques pour le gaming est à prix fou sur Amazon (-26%)**



**La carte graphique Nvidia GeForce RTX 5070 Ti écrase la concurrence avec cette remise de près de 200 euros**



**Pourquoi Nvidia et OpenAI ont plus que jamais besoin l'un de l'autre pour rester en tête de la ruée vers l'IA 🦅**



