

LES AVIS D'EXPERTS DE ZONEBOURSE

CIENA

L'IA met les réseaux sous tension



COURS AU 26 OCTOBRE 2026

OPINION MOYEN TERME



OPINION LONG TERME



SOURCE: ZONEBOURSE

Les données relatives aux performances passées ont trait à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour ce qui est des données historiques de marché.

Spécialiste américain des réseaux optiques, Ciena fournit les équipements qui permettent de transporter les données à très haut débit entre les centres de données. L'essor de l'intelligence artificielle change l'échelle des besoins : les capacités de calcul deviennent trop importantes pour être concentrées sur un seul site, ce qui augmente fortement la demande de connexions optiques entre infrastructures. Ciena dispose ici d'un avantage technologique avec WaveLogic, sa technologie de transmission cohérente, et gagne régulièrement des parts de marché. Plus de la moitié de son chiffre d'affaires provient désormais directement des grands acteurs du cloud.

Au troisième trimestre 2026, le chiffre d'affaires a progressé de 37 % sur un an, à 1,67 Md\$, tandis que la marge opérationnelle ajustée a atteint 22,5 %, contre 10,7 % un an plus tôt. La direction vise désormais une croissance annuelle moyenne d'environ 30 % entre 2026 et 2029. L'opportunité pourrait encore s'élargir avec un marché adressable qui devrait presque doubler, de 27 à 52 Mds\$ d'ici 2029, notamment grâce aux besoins liés aux centres de données. Ciena cherche également à pénétrer les réseaux à l'intérieur même de ces derniers avec ses nouvelles solutions optiques Vesta et Nitro.

Après la récente correction du titre, la valorisation s'est détendue, même si elle reste exigeante au regard des fortes attentes de croissance. Les principaux risques concernent les contraintes d'approvisionnement et la dépendance aux investissements des grands acteurs du cloud. Mais si la montée en puissance de l'IA se poursuit, les besoins en optique devraient continuer de progresser fortement. La valeur est volatile et pourrait remonter violemment si les peurs autour de l'IA se calment un peu.

Nous restons positifs sur Ciena, avec un objectif de cours à 450 \$ à moyen terme.

Tony Grandsire

© 2026 zonebourse.com, 27 octobre 2026