



ding op te zetten of te verbouwen, en levert die diensten in de jaren erna. Daarbij heeft het dus ook altijd een groot orderboek met opdrachten die het nog moet afronden, momenteel goed voor 138 miljard dollar.

Het duurt lang voordat Oracle zijn activiteiten uitbreidt naar het leveren van clouddiensten. Die sector, waarbij bedrijven hun gegevens kunnen opslaan en benaderen op servers die zij niet zelf beheren, wordt aanvankelijk tota-
taal gedomineerd door Amazon, dat vanaf 2006 met Amazon Web Services een goudmijn in handen blijkt te hebben. Microsoft volgt niet veel later met zijn Azure-clouddienst. De serieuze pogin-

**'HET VERSCHIL
TUSSEN GOD
EN LARRY
ELLISON? GOD
DENKT NIET
DAT HIJ LARRY
ELLISON IS',
ALDUS EEN
BIOGRAFIE
EIND JAREN 90**

gen van Oracle volgen pas in 2016, nadat Ellison de cloud jarenlang wegzette als niet veel meer dan een marketingtrucje.

REKENCAPACITEIT

In 2014 vertrekt Ellison als ceo, een rol waarin hij wordt opgevolgd door Safra Catz. Als hoofd technologische zaken (cto) en *chairman* maakt de oprichter nog wel altijd zijn opwachting in de analistencalls bij cijferpresentaties. Daarbij valt op hoezeer het aan Catz is om de details te doen, terwijl Ellison zich vooral bezighoudt met zichzelf op de borst kloppen. "Oracle zal nummer één zijn in cloud databases. Oracle zal nummer één zijn in cloudapplicaties. En Oracle zal nummer één zijn in het bouwen en uitbaten van datacenters voor clouddoepassingen", begon hij in juni zijn verklaring (Oracles boekjaar eindigt in mei). "Het grootste deel van 's werelds meest waardevolle informatie is opgeslagen in een database van Oracle."

De afgelopen jaren is de markt voor clouddiensten veranderd. Was het eerst vooral een manier om opslag en webhosting efficiënter te kunnen doen, en daarbij sneller te kunnen opschalen, de groei van de sector zit sinds de opkomst van kunstmatige intelligentie vooral in het bieden van rekencapaciteit die nodig is om de AI-modellen zoals die van Anthropic, xAI en OpenAI te ontwikkelen.

ASTRONOMISCH

Oracles snelstgroeiende onderdeel heet *Infrastructure as a Service* (IaaS), waarmee het belooft bedrijven hun zorgen voor datacenter-infrastructuur uit handen te nemen. Met dank aan de hoge vraag naar servers die AI-berekeningen kunnen doen, groeide dat onderdeel volgens de recentste cijfers naar een omzet van 2,7 miljard dollar, een stijging van 51 procent vergeleken met een jaar eerder. Het andere deel van de clouddiensten die Oracle biedt

heet *Software as a Service* (SaaS). Dat is het meer traditionele onderdeel waarbij klanten abonnementen afsluiten op softwarepakketten die Oracle aanbiedt. Daar ligt de groei lager, maar vanaf een grotere basis: 10 procent ten opzichte van een jaar eerder, naar 3,6 miljard dollar.

De groei moet de komende jaren razendsnel toenemen. Fitch-analist Jordan Chalfin schreef onlangs in een rapport dat hij verwacht dat de omzet van het IaaS-onderdeel de komende drie jaar met zo'n 75 procent per jaar zal groeien.

De vraag is voorsnóg schier oneindig, zo blijkt de afgelopen paar kwartalen uit de cijferpresentaties van de grote clouddienstverleners. "We kregen laatst een order waarbij een klant simpelweg alle capaciteit vroeg die we maar konden bieden", vertelde Ellison bijvoorbeeld bij de presentatie van de jongste kwartaalcijfers. "We hebben nog nooit zo'n order gehad. De vraag is astronomisch groot. Ik weet gewoon niet hoe ik het kan beschrijven, ik heb nog nooit iets gezien dat hier ook maar een beetje op lijkt."

Met een marktwaaarde van ruim 650 miljard dollar (565 miljard euro) behoort Oracle inmiddels tot de vijftien grootste Amerikaanse beursbedrijven. De verwachte koers-winstverhouding van 39 ligt hoger dan bij concurrenten als Amazon en Meta. Waar Oracle voorheen als achterblijver werd gezien, schuift het nu op als serieuze uitdager met miljardencontracten. Het aandeel is op de beurs dit jaar al met ruim 40 procent gestegen; dat maakt het een van de beste presterende aandelen in de softwaresector.

WAARDEVERLIES

Om de vraag het hoofd te bieden, doet Oracle enorme investeringen. In het boekjaar 2024 waren de bestedingen aan kapitaalgoederen goed voor 6,9 miljard dollar.

