

In 2025, het boekjaar dat het bedrijf afgelopen lente afrondde, ging het om 21,1 miljard, terwijl het bedrijf halverwege het boekjaar nog verwachtte op zo'n 16 miljard dollar uit te komen. Voor het nu lopende boekjaar spiegelt Oracle-ceo Safra Catz 25 miljard dollar voor. De consensus onder analisten die het bedrijf volgen is dat dit zal groeien naar 32 miljard dollar per jaar in 2028. Daarmee zijn de investeringen goed voor meer dan 40 procent van de omzet die het bedrijf op jaarbasis haalt.

De bestedingen, vooral aan de peperdure chips die nodig zijn om snel en efficiënt berekeningen te kunnen doen voor het ontwikkelen van AI-modellen, lopen niet direct de winst-en-verliesrekening in. Wel komen ze daar uiteindelijk terecht in de vorm van afschrijvingen. Omdat de chips snel veel van hun waarde verliezen, is ook al wel te zien dat deze kosten oplopen, met zo'n 25 procent per jaar in de afgelopen twee jaar.

Geld verdienen voor dergelijke investeringen lijkt voor Oracle niet het probleem te zijn. Het betekent wel dat het concern minder geld uitgeeft aan wat het eerder als een van zijn grootste prioriteiten zag: het inkopen van zijn eigen aandelen. Ceo Safra omschreef het beleid dat Oracle voert in 2023 als volgt: "aandeel voor aandeel van de beurs verdwijnen". Daar heeft het bedrijf jaar in, jaar uit miljarden aan besteed, wat er vooral voor zorgde dat het belang van oprichter Ellison, die geen aandelen verkocht, gestaag groter is geworden. Inmiddels bezit hij 41 procent van het bedrijf, waar dat in 2014 nog slechts 25 procent was.

SMOKEN OM CHIPS

Met de uitbreidingen was het de afgelopen jaren vooral de uitdaging om aan voldoende geschikte chips te komen. In 2023 dineerde de Oracle-oprichter met Nvidia-ceo Jensen Huang



FOTOGRAFIE: © MICHAEL VI / SHUTTERSTOCK.COM

en Tesla-topman en vriend Elon Musk. "Elon en ik smeekten, dat is denk ik de beste manier om het te beschrijven, om videokaarten, terwijl we een uur lang sushi aten met Jensen." Waar Amazon, Microsoft en Meta bezig zijn met het ontwikkelen van hun eigen chips om te gebruiken in hun AI-servers, heeft Oracle niet de omvang om daar miljarden in te investeren. Dat maakt dat het bedrijf voorlopig afhankelijk blijft van Nvidia. Wel lijkt het erop dat de grootste chiptekorten inmiddels achter de rug zijn.

Er zijn ook andere beperkingen. Zo is er het energiegebruik van de datacenters. In juli kondigde Oracle een contract aan om vanaf 2028 voor 30 miljard dollar aan cloudomzet per jaar te gaan leveren aan een niet nader genoemde klant. De miljardendeal vertegenwoordigt een vermogen van 4,5 gigawatt – genoeg om bij continu gebruik het jaarlijkse elektriciteitsverbruik van vier

miljoen Amerikaanse huishoudens te dekken. Oracle kondigde deze zomer bijvoorbeeld ook aan 1 miljard dollar te steken in een nieuw datacenter in Amsterdam.

Oracle is een belangrijke leverancier van rekenkracht voor xAI, het kunstmatige intelligentie-vehikel van Elon Musk. De twee bedrijven werden in elkaars armen gedreven doordat de andere grote AI-ontwikkelaars al bestaande relaties hebben met andere clouddienstverleners: OpenAI met Microsofts Azure en Anthropic met Amazon. De andere twee grote AI-modellen, die van Meta en van Google, draaien op hun eigen servers. Ook Nvidia, de maker van de populairste chips voor het doen van AI-berekeningen, ontwikkelt zijn eigen kunstmatige intelligentie-toepassingen voornamelijk via de servers van Oracle.

STARGATE

Tegelijkertijd kondigde Oracle

'ELON EN IK SMEEKTEN JENSEN HUANG OM VIDEO-KAARTEN'

Oracle-oprichter
Larry Ellison