



Waarom de PeopleSoft-overname een goede zaak is

De afgelopen maanden draait de nieuwsmachine rondom Oracle weer op volle toeren. Larry Ellison doet een bod op PeopleSoft, nadat PeopleSoft op haar beurt weer JD Edwards overnam. Op dit moment is het steekspel tussen Oracle Corporation en PeopleSoft nog in volle gang. Ik wil niet ingaan op de technische details van de verschillende voorstellen van Oracle. Daarvoor zijn er op Internet voldoende bronnen. Ik wil echter wel uitleggen waarom ik denk dat het bod een goede zaak voor Oracle is, en geef mijn persoonlijke voorspelling van de uitslag.

De eerste reden waarom een potentiële overname van PeopleSoft voor Oracle een goede zaak is, is er een van markt. De ERP-markt heeft de hardste klappen van allemaal gekregen in de huidige recessie. Dat geldt voor verkoop van nieuwe licenties en voor de implementatiediensten. De ERP-markt was (en is) inmiddels zo omvangrijk dat het overigens een kip-of-ei-vraag is wat hier oorzaak en wat gevolg is. Verkopen we minder licenties omdat de diensten teruglopen, of kunnen we minder diensten leveren omdat de licentieverkoop terugloopt. Maar dit terzijde.

Het grote consolidatiegevecht vindt net onder de top plaats, rondom het domein van Oracle: het is nu eten of gegeten worden

De ERP-markt lijkt nu, heel voorzichtig, weer uit het dal te klauteren. Nu de lucht uit de markt loopt, is consolidatie van leveranciers onvermijdelijk. Er is immers niet meer voldoende ruimte in de markt voor zoveel leveranciers. De absolute heerser in de ERP-markt is en blijft SAP. Het grote consolidatiegevecht vindt net onder de top plaats, rondom het domein van Oracle. Hier bewegen zich generalisten als Oracle, PeopleSoft en Baan en typische specialisten, zoals Siebel. Tussen de verschillende leveranciers is het nu eten of gegeten worden. En dan is het beter om bij de eters te horen. Oracle onderscheidt zich van andere ERP-leveranciers doordat ze wel voldoende geld heeft. Dus is het niet zo vreemd dat juist Oracle op het overnamepad gaat.

Zoals gezegd, de markt gaat onvermijdelijk consolideren. Daarom is het goed voor Oracle om nu al de positie van uitdager in deze markt te claimen. Zelfs als de overname van PeopleSoft niet doorgaat, dan zijn er wel voldoende andere kandidaten in de markt (Siebel!). Bovendien weerhoudt Oracle's agressieve marktbenadering andere potentiële eters, zoals wellicht SAP, IBM of Microsoft, ervan om lichthartig hun interesse tot overnames aan te kondigen. Het is een duur etentje. Door nu te handelen, vergroot Oracle haar kansen om, als het stof is neergedaald, als winnaar in de geconsolideerde ERP-markt overeind te blijven staan.

De laatste grote PR-stunt die ik spontaan voor de geest kan halen, is de deelname van de boot van Larry Ellison aan diverse zeilraces

Een tweede reden waarom Oracle's aankondigingen goed zijn, is PR. Ik vind het al veel te lang veel te stil rondom Oracle. De laatste grote PR-stunt die ik spontaan voor de geest kan halen, is de deelname van de boot van Larry Ellison aan diverse zeilraces. Oracle's imago glanst weer nu ze een agressieve en gedurfde stap aankondigen. Opnieuw wordt vriend en vijand verrast. Hulde! Zo kennen we ze weer. Er zijn maar enkele bedrijven die een imago hebben zoals Oracle. Ik denk hierbij vooral aan Sun, Dell, Chrysler, General Electric en IBM voor wat betreft haar reorganisatie. Marktleiders met visie, lef en ballen. Ik ben ervan overtuigd dat het één van de selectiecriteria is waarom kopers Oracle een (on)bewuste voorkeurspositie geven. Het imago van Oracle straalt af op haar klanten (als je dat niet gelooft, begin dan een discussie over de keuze voor een bepaald type auto). Juist dat imago van ondernemerschap begon de laatste tijd een beetje flets te worden. Er gebeurde te weinig. Nu blaast Oracle weer eens hoog van de toren. Of ze de overname nu rond krijgen of niet, het bericht is weer duidelijk.

Ten slotte mijn persoonlijke voorspelling over de uitslag. Ik denk dat Oracle op termijn PeopleSoft gaat overnemen. De reden erachter is eenvoudig: het zijn het management en de klanten van PeopleSoft die dapper weerstand bieden. Dat is allemaal leuk en aardig, maar ze hebben niet het laatste woord. Dat wordt gesproken door de aandeelhouders van PeopleSoft. Gezien de markttrends van de laatste jaren is het duidelijk dat elke mogelijkheid tot cashen door aandeelhouders met open handen wordt aangegrepen. Oracle heeft haar bod verhoogd en de beslissingsperiode verlengd. Er hangt een zak vol geld boven de markt. Er is op korte termijn geen andere kandidaat die meer biedt.

Ik verwacht dat de aandeelhouders dollars verkiezen boven sentimenten en zonder terughoudendheid hun aandelen zullen verkopen. Dan kan het management en de klanten nog wel iets willen, maar wordt het binnenkort geconfronteerd met Oracle Corporation als nieuwe grootaandeelhouder.

Tot slot nog een extra voorspelling; overwinning smaakt naar meer. Als PeopleSoft inderdaad lukt, dan zouden er nog wel eens meer overnames kunnen volgen.

Theo Koster

geeft zijn visie op zaken rondom de Oracle-technologie en de marketing van Oracle-producten. Hij is directeur van Conclusion Communication, een adviesorganisatie voor ICT-marketing en projectcommunicatie. Zijn e-mailadres tkoster@conclusion.nl staat open voor reacties.

