

HP EN DELL: WENNEN AAN NIEUWE REALITEIT

Hewlett-Packard (HP) en Dell moeten zich opnieuw zien uit te vinden nu hun producten commodities zijn geworden.

TEKST: JACQUES POTUIJT (FINANCIËEL CONSULTANT)



De diepe recessie heeft met name in de ict-wereld een versneld proces van creatieve destructie op gang gebracht. Technologische vooruitgang en noodzaak tot bezuiniging maken ict-gebruikers vindingrijk. Automatisering lijkt terug te keren naar waar het een halve eeuw geleden allemaal mee begon. 'Timesharing' heet nu 'cloud computing' en datacenters nemen de plaats in van mainframe computers.

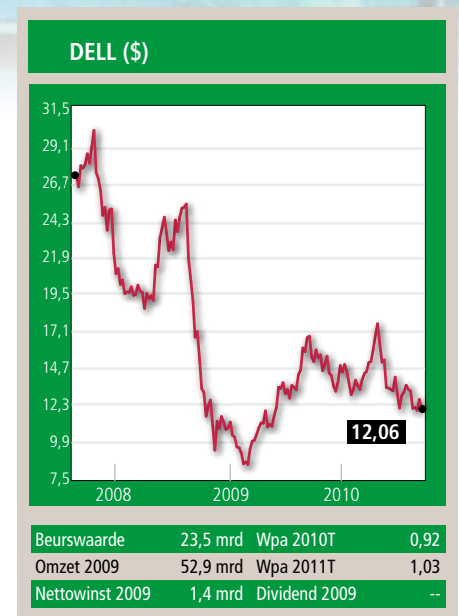
Hewlett-Packard (HP) en Dell Computers zijn volop bezig hun bedrijfsmodel aan de nieuwe realiteit aan te passen. Onder druk van fabrikanten als het Taiwanese Acer en het Chinese Lenovo zijn de prijzen tot niveaus gedaald die tot voor kort voor onmogelijk werden gehouden. Wie wil overleven moet een vlucht vooruit maken richting dienstverlening. Het aloude recept daarvoor is acquisitie. Aan geld hebben HP en Dell geen gebrek. Waar dat toe leidt hebben we onlangs kunnen zien. In een door paniek gedreven biedingsproces dat al met al achttien dagen duurde, verwierf HP uiteindelijk 3Par voor 2,35 miljard dollar, een prijs die neerkomt op 320 keer de winst en 10 keer de omzet.

3Par wordt beschouwd als de parel onder een nieuwe generatie dataopslagbedrijven die oplossingen bieden voor de onstuitbare

groei aan data. Ook in de stagnerende economie van de laatste twee jaar groeide de behoefte aan dataopslag met zo'n 30 procent per jaar. Voor menig bedrijf is opslag en beveiliging van data nauwelijks nog beheersbaar. Bijplaatsen van maar weer wat terabytes aan externe harddisks is geen optie. Uitbesteding en onderbrenging van bestanden bij specialisten is bittere noodzaak en voeden de trend naar cloud computing. 3Par moet in die omgeving kunnen floreren.

Helemaal met lege handen is Dell niet achtergebleven. Al in 2008 kocht Dell het dataopslagbedrijf EqualLogic Inc. voor 1,4 miljard dollar. Terwijl 3Par vooral opereert in het high-endsegment van de opslagmarkt, gebaseerd op glasvezelconnecties, is EqualLogic actief in het low-endsegment met op iSCSI ('internet small computer systems interface') en op ethernet gebaseerde dataverbindingen waarmee middelgrote bedrijven de dataopslag tegen aanmerkelijk lagere kosten kunnen uitbesteden.

Het is maar de vraag of 3Par goed bij Dell zou hebben gepast. De mislukte overname heeft het bedrijf in ieder geval een 'break-up fee' van 72 miljoen dollar opgeleverd. Dat bedrag kan worden gevoegd bij de 11,7 miljard dollar die Dell eind juli al in kas had. Of het voldoende is, zal nog moeten blijken. De markt voor dataopslag via externe diskdrives heeft een omvang van 19 miljard dollar en wordt gedomineerd door EMC Corp.,



gevolgd door IBM en Hitachi Ltd. Ook deze bedrijven zullen niet langs de zijlijn blijven staan. De ruimere markt voor dataopslag is nog vele malen groter dan die voor externe disks alleen.

GESLAGDE OMBUIGING

Mark Hurd nam in 2005 het stuur over van Carly Fiorina en heeft, voordat hij onlangs om een onbenullig voorval de laan werd uitgestuurd, voor circa 20 miljard dollar aan acquisities gedaan. De belangrijkste