



**Bedrijfsbeschrijving:**

Juniper Networks ontwikkelt en verkoopt wereldwijd netwerkproducten en -diensten, zoals switching, routing, beveiliging, netwerkbesturingssystemen en gerelateerde softwareproducten voor de netwerkindustrie. Daarnaast biedt het bedrijf software-as-a-service, technische ondersteuning, onderhoud en professionele diensten, evenals opleidings- en trainingsprogramma's. Meer dan de helft van de omzet wordt gegenereerd in Noord- en Zuid-Amerika. Juniper Networks werd opgericht in 1996 en zetelt in Californië.

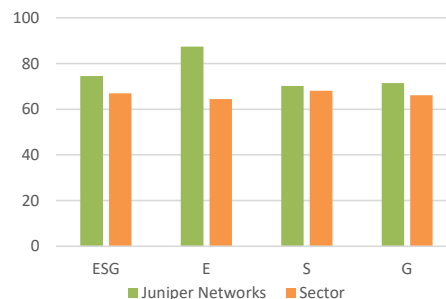
**Concurrentiepositie:**

Juniper Networks is één van de grotere spelers op de markt van netwerkproducten en -beveiliging. In 2019 werd Mist Systems overgenomen waardoor Juniper zijn activiteiten op het gebied van AI (kunstmatige intelligentie) sterk heeft uitgebreid. Juniper heeft geïnvesteerd in software en AI met het oog op de zakelijke markt. Deze transformatie heeft ervoor gezorgd dat dit segment inmiddels groter is dan de serviceprovideractiviteiten. Hoewel de concurrentie hevig is, wist Juniper de laatste jaren marktaandeel te winnen. Tevens heeft de transitie naar meer zakelijke klanten gezorgd voor hogere marges.

**Duurzaamheid:**

Juniper Networks zet zich in voor een duurzame toekomst en heeft toegezegd dat het bedrijf CO2- neutraliteit zal bereiken voor alle wereldwijde activiteiten in 2025. Door energie-efficiënte maatregelen en het verhogen van het gebruik van schone energiebronnen zorgt het voor lange termijn duurzame oplossingen. Dankzij innovaties is het energieverbruik van klanten per gigabit in de afgelopen 10 jaar met 96% gedaald. Op maatschappelijk vlak ondersteunt Juniper diversiteit en inclusie. Het bedrijf gelooft dat een divers personeelsbestand een concurrentievoordeel oplevert. Refinitiv geeft Juniper dan ook een hoge ESG-score, waarbij het op alle vlakken beter scoort dan het sectorgemiddelde. Sustainalytics geeft het bedrijf een lage ESG-risico score waarmee het bij de beste 10% van de bedrijven wereldwijd scoort.

ESG-score tov sector



**Factorscores DBAC-dashboard**



**Score in ons analysemodel**

Juniper Networks heeft een uitstekende score in ons analysemodel. Met name op de factoren waardering, winstgevendheid en groei scoort het bedrijf goed. Qua balanssterkte blijft Juniper iets achter vergeleken met sectorgenoten. Op duurzaamheid scoort het bedrijf goed, de ESG-ontwikkeling laat wel iets te wensen over.

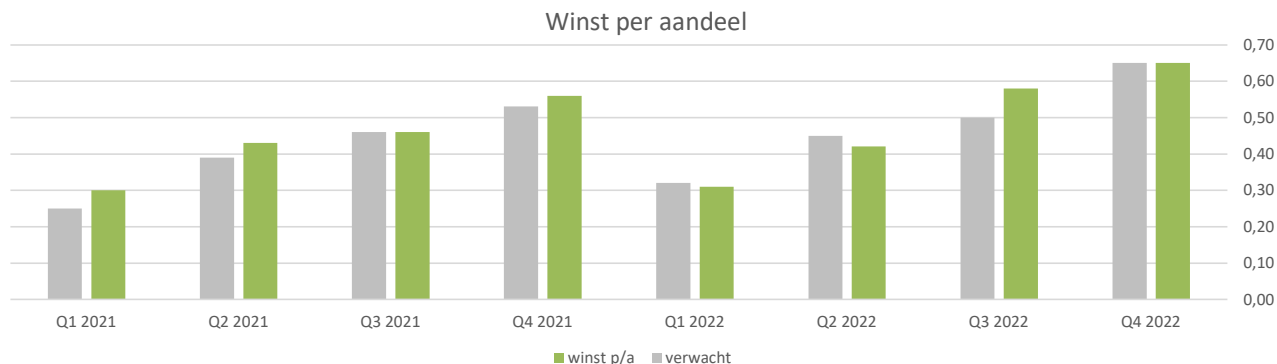
**Recente kwartaalcijfers en resultaat boekjaar 2021**

De cijfers over het derde kwartaal waren beter dan verwacht. De omzet nam toe met 19% tot 1,41 miljard dollar. De nettowinst bedroeg 191 miljoen dollar, een stijging van 26% ten opzichte van het derde kwartaal in 2021. De resultaten werden goed ontvangen, het aandeel steeg 3%. De resultaten in het vierde kwartaal waren in lijn met de verwachtingen. De omzet steeg met 11% tot 1,45 miljard dollar. De operationele marge steeg 1% tot 19,1%. De nettowinst kwam uit op 214 miljoen dollar of \$ 0,65 per aandeel. Voor het eerste kwartaal van 2023 verwacht Juniper 15% omzetgroei. De winst per aandeel zal circa \$ 0,42 bedragen, 35% meer dan in het eerste kwartaal van 2022.

Over heel 2022 boekte Juniper 12% omzetgroei. De jaaronzet kwam uit op 5,3 miljard dollar. De nettowinst steeg eveneens met 12% en kwam uit op 643 miljoen dollar. Na publicatie van de resultaten over het vierde kwartaal daalde het aandeel 4%.

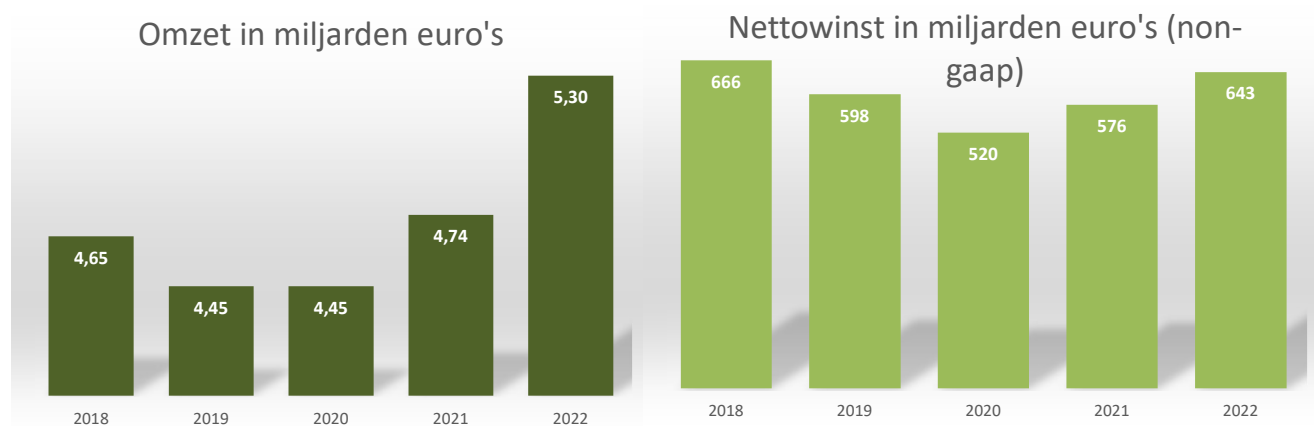
### Winstontwikkeling op kwartaalbasis

Juniper Networks heeft in de afgelopen 8 kwartalen slechts 2 keer niet aan de analistenverwachtingen voldaan. Gemiddeld presteerde het bedrijf in die periode 5,3% beter dan verwacht. Gemiddeld steeg de winst per aandeel met 13,2% ten opzichte van de winst in hetzelfde kwartaal een jaar eerder.



### Omzet- en winstontwikkeling afgelopen 5 jaar

Juniper Networks ondervond in 2020 veel hinder van de coronacrisis. Inmiddels vertoont zowel de omzet als de winst een mooi groeipatroon. In de periode 2018-2022 bedroeg de totale omzetgroei slechts 5,5%, echter in 2022 steeg de omzet met 12% ten opzichte van een jaar eerder. De winstontwikkeling heeft ook het groeipad weer gevonden. De gemiddelde winstgroei bedroeg slechts 1,2% in de afgelopen 5 jaar. De (non-gaap) nettowinstmarge bedroeg in die periode 12,8% van de omzet.



### Analistenrating

Momenteel volgen 21 analisten het aandeel Juniper Networks. Hiervan geven 2 analisten het aandeel een "STRONG BUY" advies, 5 analisten geven een "BUY" advies, 11 analisten zijn neutraal met een "HOLD" advies en de overige 3 analisten geven het aandeel een "SELL" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten is \$ 35,85, circa 15% boven het huidige koersniveau. In de afgelopen 30 dagen zijn er 12 upgrades en 4 downgrades doorgevoerd.

### Investment Case:

Juniper heeft door de overname van Mist Systems zijn activiteiten op het gebied van kunstmatige intelligentie (AI) sterk uitgebreid. Door het inzetten op AI en cloud-automatisering is de eindgebruikerservaring verbeterd. Hierdoor heeft Juniper marktaandeel gewonnen en daarnaast hebben de softwareactiviteiten hogere marges opgeleverd. Hoewel het bedrijf het de afgelopen jaren moeilijk heeft gehad vanwege corona en tekorten in de toeleveringsketen zijn de vooruitzichten goed. De verwachting is dan ook dat de klantinvesteringen zullen stijgen naarmate de vraag naar nieuwe technologieën zoals big data, cloud computing en 5G draadloze technologie blijft toenemen. Door de groeiende vraag naar draadloze connectiviteit met apparatuur in zowel zakelijke als huishoudelijke toepassingen, zullen de uitgaven voor draadloze apparatuur sneller stijgen. Juniper heeft momenteel een sterke orderportefeuille die het bedrijf in staat stelt om de aankomende jaren een solide omzetgroei te realiseren. Voor 2023 verwacht het bedrijf tevens dat de operationele marge met tenminste 1% stijgt. Analisten voorzien dan ook de aankomende jaren verdere winstgroei en met een koers/winst verhouding van 13 is het aandeel aantrekkelijk geprijsd.

**DISCLAIMER:**

*De informatie in dit document is met zorg samengesteld door de DuurzaamBeleggenAcademie, het kan echter dat in het document een fout of onvolkomenheid is opgenomen. De DuurzaamBeleggenAcademie garandeert dan ook niet dat de informatie in dit document juist en volledig is. De informatie in dit document vormt een analyse en geen beleggingsadvies of een beleggingsaanbeveling.*

*De DuurzaamBeleggenAcademie biedt geen enkele garantie dat de in dit document beschreven beleggingsstrategie leidt tot een positief beleggingsresultaat.*

*Aan beleggen zijn financiële risico's verbonden. Het risico bestaat dat uw inleg geheel of gedeeltelijk verloren gaat.*