



Bedrijfsbeschrijving:

Arista Networks ontwikkelt en verkoopt wereldwijd cloud networking oplossingen. Arista is leverancier van netwerkapparatuur en verkoopt voornamelijk Ethernet-switches en software aan datacenters. Het belangrijkste product is een uitbreidbaar besturingssysteem (EOS). Tevens biedt Arista diensten aan voor klantondersteuning, zoals technische ondersteuning, vervanging van onderdelen, bugfixing en upgradedienssten. Het bedrijf heeft sinds de oprichting in 2004 gestaag marktaandeel gewonnen. Onder andere Microsoft en Meta Platforms kan Arista Networks behoren tot de klantenkring. Circa driekwart van de omzet wordt in Noord-Amerika gegenereerd.

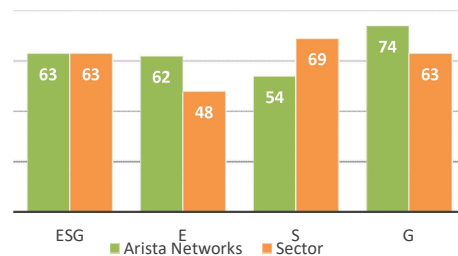
Concurrentiepositie:

Arista Networks heeft een sterke positie in cloudnetwerk oplossingen, waardoor het kan profiteren van de sterkere en duurzamere vraag van grote clouddatacenterproviders en zakelijke klanten. Arista heeft een hoge klanttevredenheid en daarnaast zorgen hoge overstapkosten ervoor dat het bedrijf langdurige klantrelaties heeft opgebouwd. Arista heeft een hoog rendement op geïnvesteerd kapitaal en hoge brutomarges. Arista is al jaren in staat om marktaandeel te winnen in een sterk concurrerende markt en heeft een Narrow Moat-status bij Morningstar. Dat geeft aan dat het bedrijf zeker nog enkele jaren kan profiteren van de sterke concurrentiepositie.

Duurzaamheid:

Het bedrijf werkt hard aan het verminderen van de energievereisten van hun producten. De CO2-uitstoot van Arista lag in 2021 naar omzet gemeten 50% lager dan in 2014. Ook de kantoren zijn milieuvriendelijk verbouwd en waar mogelijk gebruikt Arista recyclebare materialen voor hun producten. Het bedrijf is tevens maatschappelijk betrokken en sponsort diverse liefdadigheidsinstellingen. Sustainalytics geeft Arista Networks een laag ESG-risico, waarmee het wereldwijd bij de beste 15% behoort op het gebied van duurzaamheid.

ESG-score tov sector



Factorscores DBAC-dashboard



Score in ons analysemodel

Arista Networks scoort in ons analysemodel sterk op waardering, balanskwaliteit en groeivoorzichten. Met name genereert het bedrijf veel cashflow en ook de winstmarge is bovengemiddeld. Op duurzaamheid heeft het bedrijf volgens Refinitiv het afgelopen jaar weinig progressie geboekt. Wij zullen dit blijven monitoren.

Recente overnames

In 2022 nam Arista Untangle en Pluribus Networks over. Hierdoor versterkte het bedrijf zijn positie op het gebied van beveiligings- en netwerkfuncties, alsmede 4G en 5G netwerken.

Eind 2020 heeft Arista Networks het Amerikaanse cybersecuritybedrijf Awake Security overgenomen. Awake is leverancier van een Network Detection and Response (NDR) platform dat kunstmatige intelligentie combineert met menselijke expertise om autonoom te zoeken naar en te reageren op bedreigingen. Arista is door deze overname beter in staat om digitale assets te beveiligen, zodat risico's voor klanten worden beperkt.

Recente kwartaalcijfers en resultaat boekjaar 2022

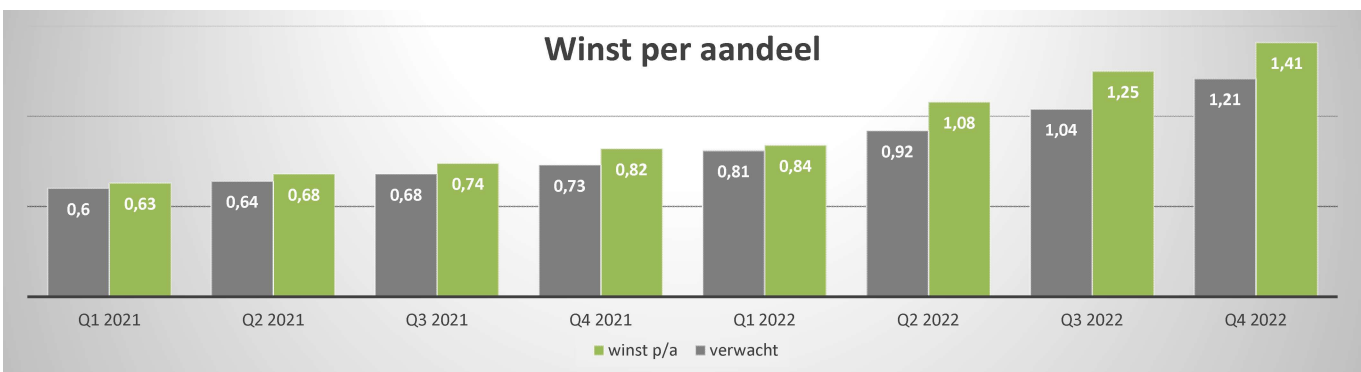
Arista Networks presteerde in het derde kwartaal veel beter dan verwacht. De omzet nam toe met maar liefst 58% naar 1,18 miljard dollar, de consensus was 1,06 miljard omzet. De nettowinst bedroeg 354 miljoen dollar of \$ 1,25 per aandeel tegen een verwachting van \$ 1,05. De winst per aandeel steeg met 69% ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar eerder. Beleggers reageerden dan ook enthousiast op de cijfers, het aandeel steeg 5,7%.

Ook in het vierde kwartaal heeft Arista Networks beter gepresteerd dan verwacht. De omzet steeg met 55% tot 1,28 miljard dollar. Analisten gingen uit van 1,2 miljard dollar omzet. De nettowinst kwam uit op 427 miljoen dollar of \$ 1,41 per aandeel. De consensus was \$ 1,21 winst per aandeel. Voor het eerste kwartaal van 2023 verwacht Arista een omzetgroei van circa 48% te realiseren. Het aandeel won 4% na de cijfers.

In heel 2022 realiseerde Arista een omzetgroei van 49%. De omzet kwam uit op 4,38 miljard dollar. De nettowinst steeg van 841 miljoen dollar in 2021 naar een recordniveau van 1,35 miljard dollar.

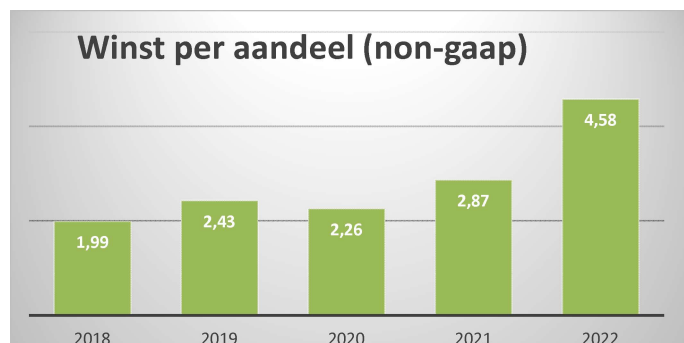
Winstontwikkeling op kwartaalbasis

Arista Networks heeft in de afgelopen 8 kwartalen elke keer de analistenverwachtingen weten te verslaan. Gemiddeld presteerde het bedrijf 11% beter dan verwacht. In die periode groeide de winst per aandeel gemiddeld met 43% op jaarbasis.



Omzet- en winstontwikkeling afgelopen 5 jaar

Zoals uit onderstaande grafieken blijkt werden de resultaten van Arista Networks in 2020 negatief beïnvloed door het uitbreken van de coronapandemie. Toch realiseerde het bedrijf in de periode 2018-2022 een gemiddelde omzetgroei van 23% op jaarbasis. In de afgelopen 5 jaar steeg de winst per aandeel met gemiddeld 22% per jaar. De nettowinstmarge als percentage van de omzet bedroeg in die periode 28,3%. In 2022 steeg deze marge zelfs tot boven de 30%.



Analistenrating

Het aandeel heeft de afgelopen jaren een uitstekend rendement behaald. Het merendeel van de analisten is nog steeds positief over het bedrijf. Momenteel volgen 26 analisten het aandeel Arista Networks. Hiervan geven vier analisten het aandeel een "STRONG BUY" advies, 13 analisten geven een "BUY" advies en de overige 9 analisten zijn neutraal met een "HOLD" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten ligt momenteel op \$ 171,27. Het huidige koersniveau ligt hier circa 3% onder. In de afgelopen 30 dagen heeft slechts 1 analist zijn voorspellingen naar boven bijgesteld, er waren geen downgrades.

Investment Case:

Het aandeel Arista Networks werd in 2014 voor \$ 43 dollar naar de beurs gebracht. In 2021 vond er een aandelensplitsing van 1:4 plaats. Momenteel noteert het aandeel rond de \$ 168, de koers is derhalve in minder dan 10 jaar ruim 15 keer meer waard geworden. Dat houdt in dat de gemiddelde koersstijging van het aandeel in de afgelopen 9 jaar maar liefst 36% per jaar was. Dit geeft wel aan dat Arista Networks een zeer succesvolle onderneming is. Het bedrijf is pionier op het gebied van softwaregedreven cloudnetwerken voor datacenters. Arista investeert volop in innovatie en nieuwe technologieën en heeft daarnaast door gerichte overnames zijn positie in beveiligingssoftware sterk uitgebreid. Arista is in staat gebleken om in deze tijd van hoge inflatie de winstmarges te verbeteren, hetgeen aangeeft dat het bedrijf pricing power heeft. Aangezien de cloudsector naar verwachting tot het eind van dit decennium blijft groeien en Arista een sterke relatie met exploitanten van datacenters heeft, voorzien analisten voor de aankomende jaren continuering van de sterke groei in omzet en winstgevendheid.

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.