

Netapp



Bedrijfsbeschrijving:

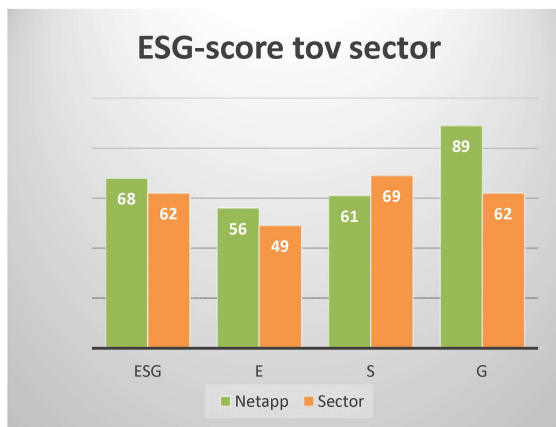
Netapp levert software, systemen en diensten voor het beheren en opslaan van data en klantgegevens van bedrijven in verschillende sectoren wereldwijd. Het bedrijf biedt tevens diverse clouddataservices aan. Netapp stelt ondernemingen, serviceproviders, overheidsorganisaties en partners in staat om hun IT-omgevingen op te zetten en te ontwikkelen. Tevens kunnen klanten hun datacenters opnieuw inrichten met de voordelen van de cloud. NetApp is getransformeerd van een datacenter storage bedrijf naar een bedrijf met software data management oplossingen voor multicloud omgevingen.

Concurrentiepositie:

Netapp opereert in een markt waar aanzienlijke concurrentie heerst. Morningstar geeft het bedrijf dan ook een No Moat-status. Er is echter wel een sterk momentum in de opslagmarkt nu organisaties de IT-uitgaven voor digitale transformatie en -opslag beginnen op te voeren, waardoor er de komende jaren goede groeivoorzichten zijn voor de sector. Netapp kan als leider in opslagtechnologie sterk profiteren van het feit dat organisaties cloudgebaseerde opslag gaan gebruiken en upgraden naar all-flash array opslag, waar Netapp een sterke positie in heeft verworven.

Duurzaamheid:

Netapp heeft tussen 2017 en 2022 het energieverbruik met 15% verminderd. Als gevolg van het toenemend gebruik van hernieuwbare energie zijn de broeikasgasemissies in die periode gereduceerd met 61%. Netapp blijft zich inzetten voor een gezonde planeet in de toekomst. Het bedrijf heeft vanaf 2021 het toezicht op milieuduurzaamheid naar directieniveau getild. De datacenters van het bedrijf behoren tot de wereldleiders op het gebied van energie-efficiëntie. Ook zijn er maatregelen genomen om het waterverbruik in de datacenters te verminderen. Op het maatschappelijk vlak is diversiteit en inclusiviteit belangrijk voor het bedrijf. Sustainalytics geeft Netapp een laag ESG-risico, waarbij het bedrijf bij de beste 12% wereldwijd behoort op duurzaamheid.



Factorscores DBAC-dashboard:



Score in ons analysemodel:

Netapp scoort in ons analysemiddel uitstekend op winstgevendheid en balanskwaliteit. Ook het dividendrendement van circa 3% is aanzienlijk hoger dan het sectorgemiddelde. Daarnaast is de koers/winst verhouding aantrekkelijk. Minder goed scoort het aandeel op koersmomentum en groeivoorzichten.

Recente kwartaalcijfers en resultaat boekjaar 2023:

Netapp publiceerde eind mei de resultaten over het fiscale vierde kwartaal van gebroken boekjaar 2023. De omzet daalde met 6% tot 1,58 miljard dollar, verwacht was 1,55 miljard omzet. De aangepaste nettowinst kwam uit op 334 miljoen dollar. De winst per aandeel steeg met 8,5% tot \$ 1,54. Analisten gingen uit van \$ 1,34 winst per aandeel. Netapp kwam verder met goede vooruitzichten voor het aankomende kwartaal, de koers steeg 8,5% na de cijfers.

In het hele boekjaar 2023 steeg de omzet van Netapp met 1% tot 6,36 miljard dollar. De aangepaste nettowinst steeg van 1,21 miljard naar 1,23 miljard dollar. Netapp had in het afgelopen boekjaar last van de sterke dollar waardoor zowel de omzet als winst negatief werd beïnvloed.

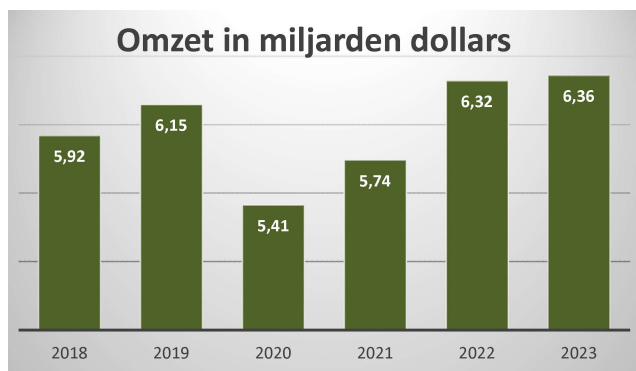
Winstontwikkeling op kwartaalbasis:

Netapp heeft in de afgelopen 8 kwartalen ieder kwartaal beter gepresteerd dan analisten hadden voorspeld. Gemiddeld kwam de winst per aandeel 10% hoger uit dan verwacht. De winst per aandeel steeg in deze periode gemiddeld met 19,4% vergeleken met de winst in hetzelfde kwartaal een jaar eerder.



Omzet- en winstontwikkeling afgelopen 5 jaar:

Netapp heeft in de periode 2018-2022 een gemiddelde omzetgroei van 1,7% op jaarbasis gerealiseerd. De winst per aandeel groeide in deze periode met gemiddeld 10,5% per jaar. De nettowinstmarge bedroeg in deze periode gemiddeld 16,9%. Het afgelopen jaar steeg deze marge naar 20%.



Analistenrating:

Het aandeel Netapp wordt momenteel gevolgd door 23 analisten. Hiervan geven 2 analisten het aandeel een "STRONG BUY" advies, 6 analisten geven een "BUY" advies, 13 analisten zijn neutraal met een "HOLD" advies en 2 analisten zijn negatief en geven het aandeel een "SELL" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten is momenteel \$ 74,06. Het huidige koersniveau schommelt mede door de positieve koersreactie na de laatste kwartaalcijfers rond dit niveau. In de afgelopen 30 dagen hebben 15 analisten hun verwachtingen naar boven bijgesteld, terwijl 5 analisten hun prognoses neerwaarts hebben bijgesteld.

Vooruitzichten en overige financiële details:

Analisten verwachten een groei van de winst per aandeel van 2,2% dit jaar en voor het volgend jaar een winstgroei van 9,2%. Het rendement op het geïnvesteerd vermogen ligt rond de 17%, terwijl de kosten voor het aantrekken van kapitaal circa 8% bedragen.

Investment Case:

Netapp heeft een sterke marktpositie in cloudgebaseerde opslag van data. De verwachting is dat bedrijven de komende jaren verder inzetten op digitale transformatie en -opslag, waarvan Netapp kan profiteren. Hoewel de winstprognoses van analisten voor het bedrijf niet spectaculair zijn, is het aandeel door zijn lage koers/winstverhouding aantrekkelijk geprijsd. Bovendien heeft Netapp in de afgelopen 3 jaar, elk kwartaal beter gepresteerd dan analisten hadden voorzien. Het aandeel lijkt na een moeilijke periode de weg omhoog weer gevonden te hebben.

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.