

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 informatietechnologie (IT)-omgevingen op te zetten en te ontwikkelen. NetApp is getransformeerd van een datacenter storage bedrijf naar een bedrijf met software data management oplossingen voor multicloud omgevingen.

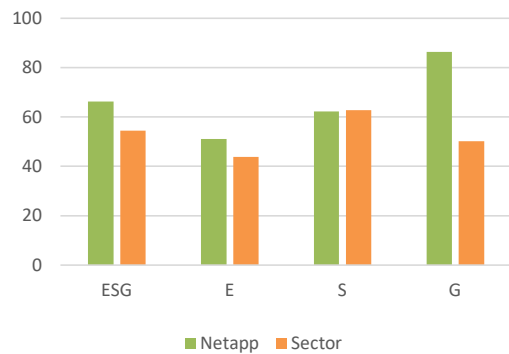
Concurrentiepositie:

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 zich in 2015 ten doel gesteld om een vermindering van het energieverbruik van 20% te bewerkstelligen in hun laboratoria en datacenters, hetgeen in 2020 werd bereikt. Netapp blijft zich inzetten voor een gezonde planeet in de toekomst teneinde het milieu te verbeteren. 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 25% van de sector en bij de beste 10% wereldwijd behoort op duurzaamheid.

ESG-score tov sector



Factorscores DBAC-dashboard



Score in ons analysemodel

Netapp heeft in ons analysemodel vooral een goede score op winstgevendheid, momentum en laag risico. Op kwaliteit van de balans scoort Netapp minder goed en ook de groeivoorzichten zijn minder robuust dan veel sectorgenoten. Hierdoor is de koers/winst verhouding van het aandeel laag en dus aantrekkelijk, ook heeft het bedrijf een hoog dividendrendement in vergelijking met sectorgenoten.

Overnamebeleid

Netapp heeft vanaf de oprichting in 1992 20 bedrijven overgenomen. Het bedrijf heeft bijna 2,5 miljard dollar uitgegeven voor de overnames. Netapp heeft geïnvesteerd in meerdere sectoren, zoals Enterprise Storage, IT operations en Cloud Infrastructure. Dit jaar heeft Netapp Instaclustr en Fylamynt overgenomen, beide actief in Cloud Operations.

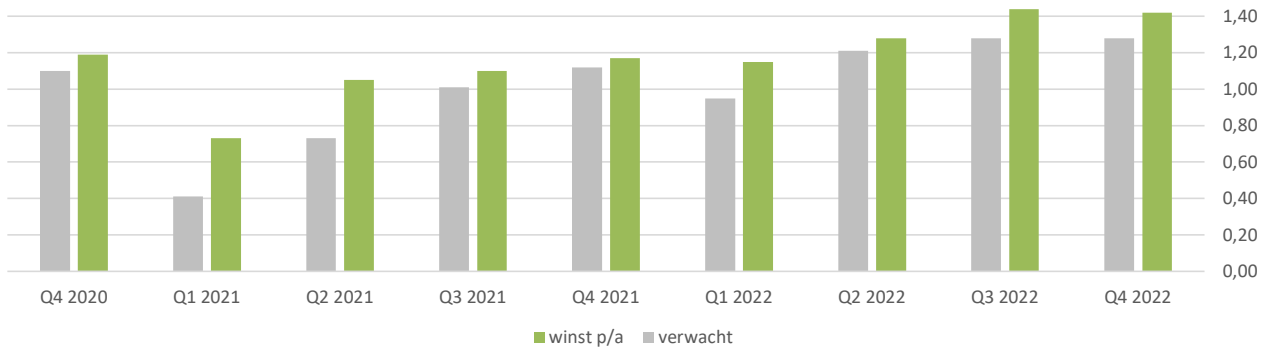
Kwartaalcijfers d.d. 2 juni 2022 en jaarresultaat

Netapp heeft in het vierde kwartaal van hun gebroken boekjaar 2022 de omzet met 8,4% zien stijgen naar 1,68 miljard dollar. De nettowinst kwam uit op 259 miljoen dollar of \$ 1,42 per aandeel, een stijging van 21% ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar eerder. De analistenconsensus was \$ 1,28 winst per aandeel. Het aandeel steeg 0,5% na de cijfers. Over heel het boekjaar 2022 steeg de omzet 10% naar 6,32 miljard dollar. De aangepaste nettowinst kwam uit op 1,21 miljard dollar tegen 917 miljoen dollar een jaar eerder, een stijging van 32%.

Winstontwikkeling op kwartaalbasis

Netapp heeft in de afgelopen 8 kwartalen elke keer de analistenverwachtingen weten te verslaan. Gemiddeld lag de winst per aandeel 23% boven de analistenconsensus. In de afgelopen 2 jaar bedroeg de gemiddelde winstgroei op kwartaalbasis 17% ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar eerder.

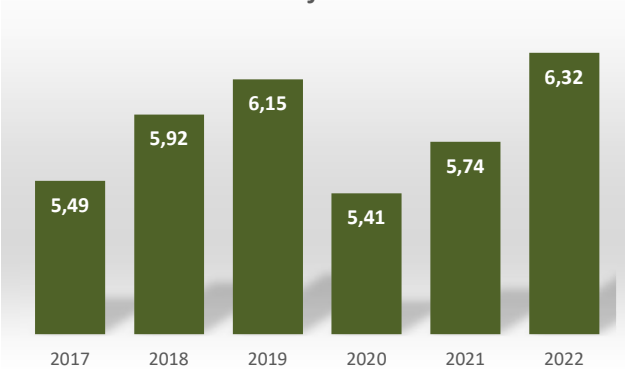
Winst per aandeel per kwartaal



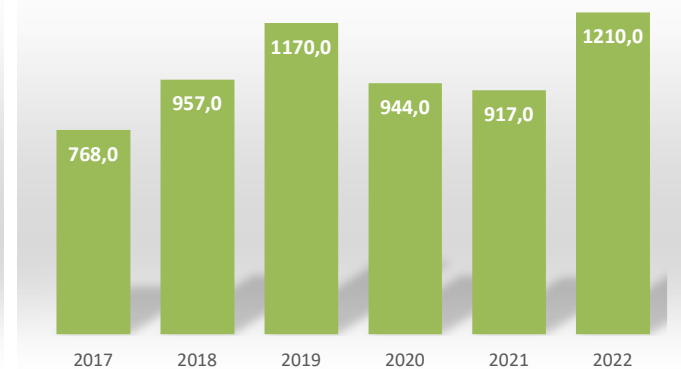
Omzet en winstontwikkeling vanaf 2017

Netapp heeft in 2020 een daling van de omzet en winst moeten incasseren, maar het bedrijf heeft zich daarna weer sterk hersteld. Hierdoor bedroeg de gemiddelde omzetgroei slechts 2% per jaar over de afgelopen 6 jaar. De winstgroei was met gemiddeld 13% in die periode beduidend sterker. De nettowinstmarge ten opzichte van de omzet bedroeg in die jaren gemiddeld 17%, waarbij de winstmarge het laatste jaar steeg naar 19%.

Omzet in miljarden dollars



Nettowinst in miljoenen dollars



Analistenrating

Momenteel volgen 24 analisten het aandeel Netapp. 2 analisten geven het aandeel een "Strong Buy" advies, 10 analisten geven een "Buy" advies, 11 analisten zijn neutraal met een "Hold" advies en slechts 1 analist is negatief en geeft het aandeel Netapp een "Sell" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten ligt op \$ 88,68. Het koersdoel ligt daarmee zo'n 25% boven het huidige koersniveau. De laatste maand waren er net zoveel upgrades als downgrades van analisten, waardoor de verwachtingen per saldo onveranderd bleven.

Investment Case:

Netapp verwacht de komende jaren een jaarlijkse omzetgroei van 7% te realiseren. De upgrades van de flash arrays blijven een consistente groeimotor voor het bedrijf, waarvan de omzet met 12% steeg het afgelopen jaar. De facturering steeg met 16% op jaarbasis, wat inzicht geeft in de solide groeivoorzichten van NetApp ondanks de huidige krapte in de toeleveringsketen. Netapp heeft een hoge verhouding tussen vrije cashflow en omzet, een maatstaf van een bloeiend bedrijf, van ruim 17%. Het gemiddelde rendement op het geïnvesteerd vermogen bedroeg de afgelopen 5 jaar 16,8%, hetgeen aangeeft dat het bedrijf efficiënt en winstgevend groeit. De koers/winst verhouding van het aandeel op basis van de verwachte winst het aankomende jaar ligt momenteel rond de 12. Het aandeel heeft de laatste tijd hinder ondervonden van de stijgende rente, maar gezien de lage koers/winst verhouding, de sterke kwartaalcijfers en de solide vooruitzichten zou het aandeel de weg omhoog weer moeten kunnen vinden.

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