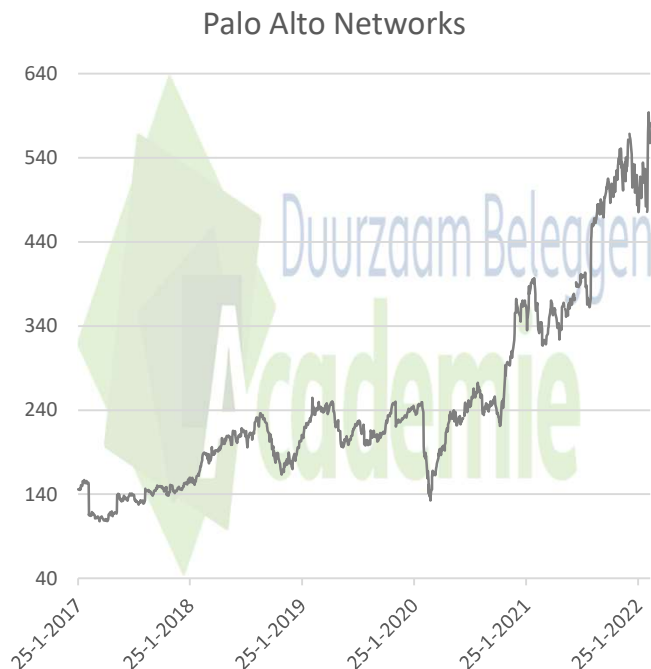


Aandeel uitgelicht:
Palo Alto Networks

6-3-2022



Beschrijving:

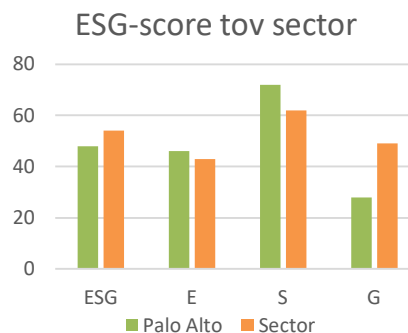
Palo Alto Networks is een Amerikaanse cyberbeveiligingsbedrijf. De kernproducten zijn een platform dat geavanceerde firewalls omvat en cloud-gebaseerde oplossingen die de firewalls uitbreiden met andere aspecten van beveiliging. Het bedrijf bedient meer dan 70.000 organisaties in meer dan 150 landen.

Concurrentiepositie:

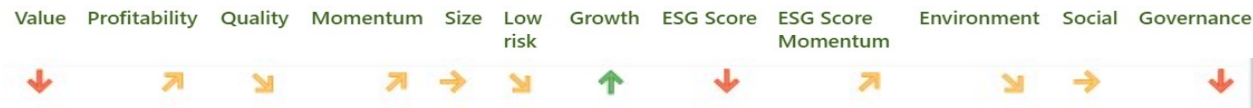
Palo Alto is marktleider op het gebied van netwerkbeveiliging en breidt de softwarekant van de firewall activiteiten snel uit. Cloudbeveiliging zit eigenlijk nog in het beginstadium en de verwachting is dat bedrijven en overheden, vooral in deze oorlogstijd, de beveiliging drastisch opschroeven. De verwachting is dat zij daarbij de voorkeur geven aan een specialist als Palo Alto voor bescherming van het hele spectrum. Het bedrijf heeft een wide moat status bij Morningstar.

Duurzaamheid:

Palo Alto zorgt met de cyberbeveiliging voor het veiliger maken van de wereld en draagt zo bij aan maatschappelijk verantwoord ondernemen. De Amerikaanse kantoren van het bedrijf maken voor 100% gebruik van duurzame energie en Palo Alto heeft als doelstelling om per 2030 CO2-neutraal te opereren. Zoals blijkt uit de naastgelegen grafiek, geeft Refinitiv Palo Alto een matige ESG-score, hetgeen wordt veroorzaakt door een lage governance-score. Sustainalytics is een stuk positiever. Zij geven Palo Alto een laag ESG-risico, waarmee het bij de beste 35 van 1.000 sectorgenoten scoort.



Factorscores DBAC-dashboard



Score in ons analysemodel

Palo Alto scoort in ons analysemodel sterk op groei en winstgevendheid. Met name de lange termijn groeivoorzichten zijn goed. Minder goed scoort het bedrijf op waardering (value) en kwaliteit. Doordat de markt verwacht dat Palo Alto in de toekomst stevig zal groeien, is het aandeel stevig gewaardeerd.

Overnames

Palo Alto heeft de afgelopen jaren maar liefst 17 acquisities gedaan. Het bedrijf heeft 3,6 miljard dollar uitgegeven aan deze overnames. De overnames vonden in diverse sectoren plaats, zoals cybersecurity, cloud infrastructuur en Government Technology. Vooral op het gebied van Artificial Intelligence en op cloud-gebaseerde beveiligingsdiensten heeft Palo Alto agressief uitgebreid.

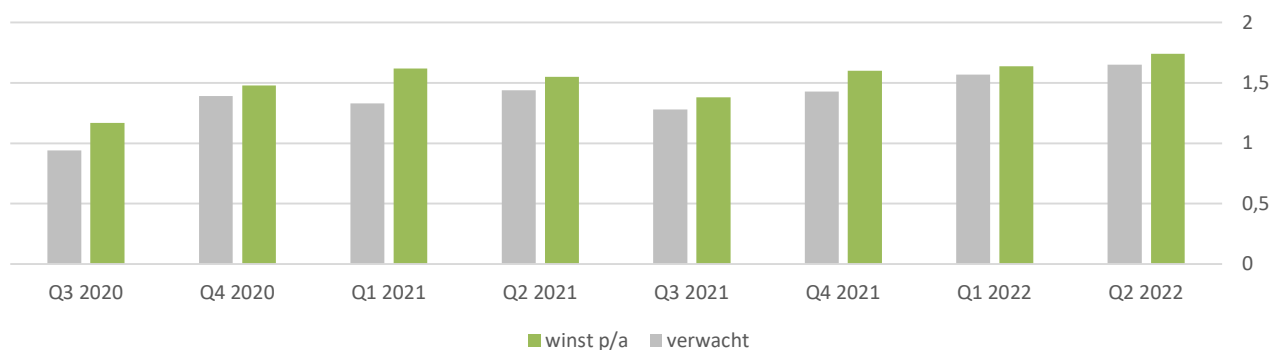
Kwartaalcijfers d.d.23 februari 2022

Palo Alto heeft het afgelopen kwartaal de omzet met 27% zien stijgen naar 1,3 miljard dollar. Dit was nipt beter dan de verwachting van 1,28 miljard omzet. De winst per aandeel steeg 12% naar \$ 1,74. Analisten voorzagen een winst per aandeel van \$ 1,65. Het aandeel opende 5% hoger na publicatie van de cijfers. De dag na de cijfers verhoogde Palo Alto tevens de outlook voor heel 2022 en profiteerde het als cybersecuritybedrijf van de oorlog in Oekraïne. Het aandeel steeg daardoor nog eens 13%.

Winstontwikkeling op kwartaalbasis

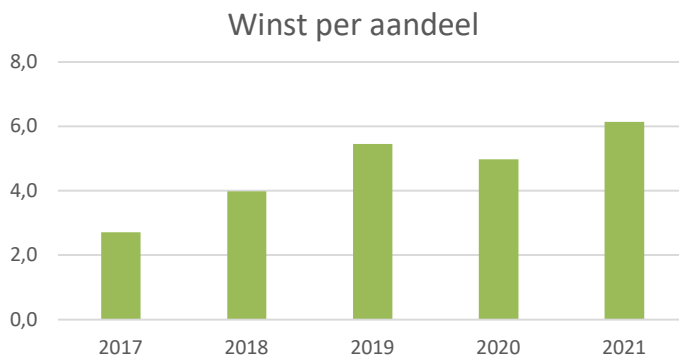
Palo Alto hanteert een gebroken boekjaar. In de laatste 8 kwartalen heeft het bedrijf elke keer beter gepresteerd dan analisten hadden voorzien. Gemiddeld werd de analistenverwachting met 11% verslagen. Begin 2020 zag Palo Alto de winst per aandeel teruglopen, zoals zoveel bedrijven bij de uitbraak van de pandemie. De laatste 6 kwartalen groeit de winst per aandeel gemiddeld 21% ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar eerder.

Winst per aandeel



Analisten beoordelen de winst van Palo Alto op basis van de non-GAAP accountingregels. Hierbij worden buitengewone gebeurtenissen en overnames buiten beschouwing gelaten, waardoor een beter beeld ontstaat van de operationele prestaties.

Omzet en winstontwikkeling vanaf 2017



Palo Alto heeft de afgelopen 5 jaar een stabiele sterke omzetgroei gerealiseerd van gemiddeld 26% op jaarbasis. Ook de winst per aandeel (non-GAAP) vertoont een mooie stijgende lijn, het coronajaar 2020 buiten beschouwing gelaten.

Investment Case:

Cyberbeveiliging is sterk in opkomst. Palo Alto heeft door diverse overnames de marktpositie sterk uitgebreid. Die uitbreiding heeft geleid tot Prisma, de cloudgebaseerde beveiligingsdiensten en Cortex, het Artificial Intelligence (AI)-platform voor het opsporen van bedreigingen. Palo Alto noemt deze activiteiten gezamenlijk zijn next-generation security (NGS) platforms. Door deze NGS-uitbreiding heeft het bedrijf de afhankelijkheid van on-site apparaten verminderd en sloten meer klanten aan met vaste abonnementen. Hiermee verbreedde Palo Alto zijn economic moat verder. De oorlog in Oekraïne speelt het bedrijf verder in de kaart, doordat diverse overheden en bedrijven ongetwijfeld fors gaan investeren in cyberbeveiliging. Dit alles stelt Palo Alto in staat om robuuste dubbelcijferige omzetgroei te blijven genereren.

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 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.