

Beschrijving:

Arista Networks ontwikkelt en verkoopt cloud networking oplossingen wereldwijd. De cloud networking oplossingen van het bedrijf bestaan uit uitbreidbare besturingssystemen, een set van netwerk applicaties, evenals gigabit Ethernet switching en routing platforms. Daarnaast ondersteunt het bedrijf klanten bij onderhoud en issues.

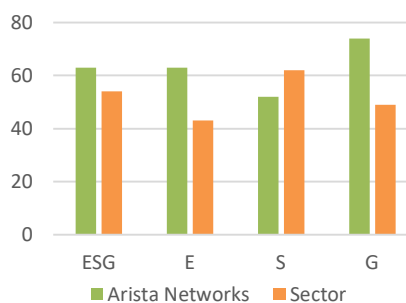
Concurrentiepositie:

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 ook hoge overstapkosten zorgen ervoor dat het bedrijf langdurige klantrelaties heeft opgebouwd. Arista heeft een hoog rendement op geïnvesteerd kapitaal en hoge brutomarges, waardoor het bedrijf in de toekomst in staat zou moeten zijn om winstgevend te blijven groeien.

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 materialen in de producten die recyclebaar zijn. Het bedrijf is tevens maatschappelijk betrokken en sponsort diverse liefdadigheidsinstellingen. Sustainalytics geeft Arista Networks een laag ESG-risico, waarmee het bij de beste 15% van de bedrijven wereldwijd behoort op duurzaamheid.

ESG-score tov sector



Factorscores DBAC-dashboard



Score in ons analysemodel

Arista Networks scoort in ons analysemodel sterk op waardering (value), momentum, groeivoorzichten en laag risico. Minder goed scoort het fonds op kwaliteit. Op duurzaamheid scoort het bedrijf op drie van de vier factoren beter dan zijn concurrenten.

Overnames

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.

Kwartaalcijfers d.d.14 februari 2022

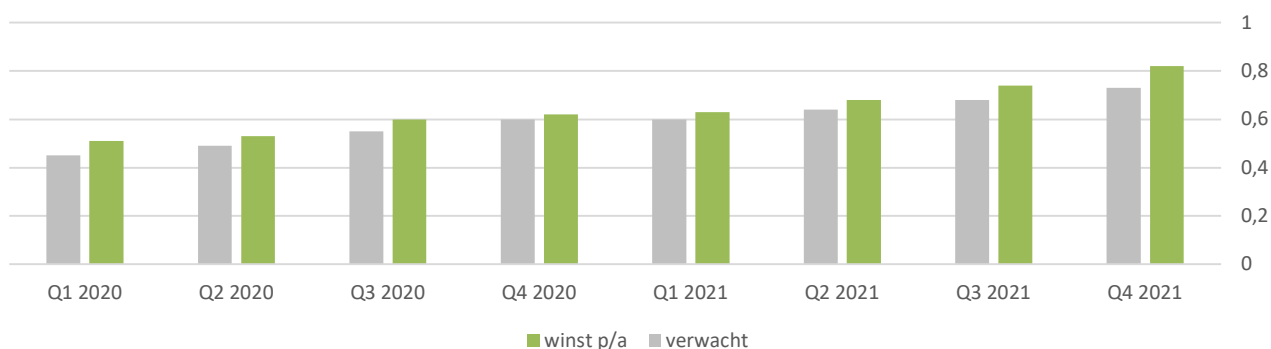
Arista Networks heeft in het vierde kwartaal beter gepresteerd dan verwacht. De omzet steeg 27% ten opzichte van hetzelfde kwartaal in 2020 naar 824,5 miljoen dollar. De brutomarge bleef vrijwel gelijk en bedroeg 64,3%. De nettowinst kwam uit op 262 miljoen dollar of \$ 0,82 per aandeel. Analisten rekenden op \$ 0,73 winst per aandeel. De outlook die het bedrijf gaf voor het eerste kwartaal in 2022 lag ruim boven de analistenconsensus. Het aandeel steeg 6% na publicatie van de cijfers.

Over heel 2021 boekte Arista een omzet van 2,95 miljard dollar, een stijging van 27% vergeleken met een jaar eerder. De nettowinst steeg in 2021 van 718 miljoen dollar naar 915 miljoen.

Winstontwikkeling op kwartaalbasis

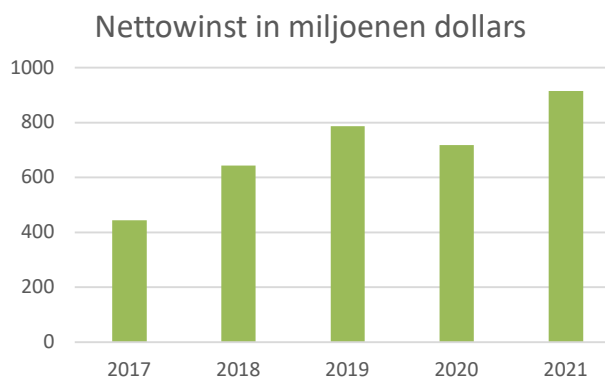
De afgelopen twee jaar heeft Arista Networks elk kwartaal beter gepresteerd dan analisten hadden voorzien. In de afgelopen 8 kwartalen werd de analistenverwachting gemiddeld met 8% verslagen.

Winst per aandeel



Analisten beoordelen de winst van Arista Networks 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



Tussen 2011 en 2020 groeide de omzet van Arista Networks met gemiddeld 36,5%. De afgelopen 5 jaar, met name vanwege het door coronapandemie geplaagde 2020, lag de omzetgroei iets lager. Gemiddelde steeg de omzet in deze periode met 23% op jaarbasis. Ook de winst per aandeel (non-GAAP) vertoont een mooie stijgende lijn, het coronajaar 2020 buiten beschouwing gelaten. De gemiddelde winstgroei bedroeg de afgelopen 5 jaar zelfs 34%. De nettowinstmarge als percentage van de omzet is al jaren stabiel en ligt gemiddeld net boven de 30%.

Investment Case:

Arista Networks is pionier op het gebied van softwaregedreven cloudnetwerken voor grootschalige datacenters en campussen. Ondermeer Microsoft en Meta (Facebook) maken gebruik van de diensten van het bedrijf. Arista Networks is al jarenlang een stabiel, sterk groeiend bedrijf. Het bedrijf investeert in toekomstige producten en technologieën en heeft door de bovengenoemde, recente overname ook zijn positie in beveiligingssoftware sterk uitgebreid. De winstmarges zijn aanzienlijk en recent heeft het bedrijf als gevolg van stijgende kosten door problemen in de toeleveringsketen de prijzen met 10% kunnen verhogen. Het bedrijf is derhalve in staat om de marges op peil te houden, ook in moeilijke tijden. Zowel Arista Networks zelf als analisten zijn ervan overtuigd dat het bedrijf aankomende jaren de robuuste omzetgroei kan continueren. Met de huidige koers/winst verhouding van circa 30, zou het aandeel voldoende potentieel moeten hebben om de opwaartse trend van de afgelopen 2 jaar te continueren.

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.