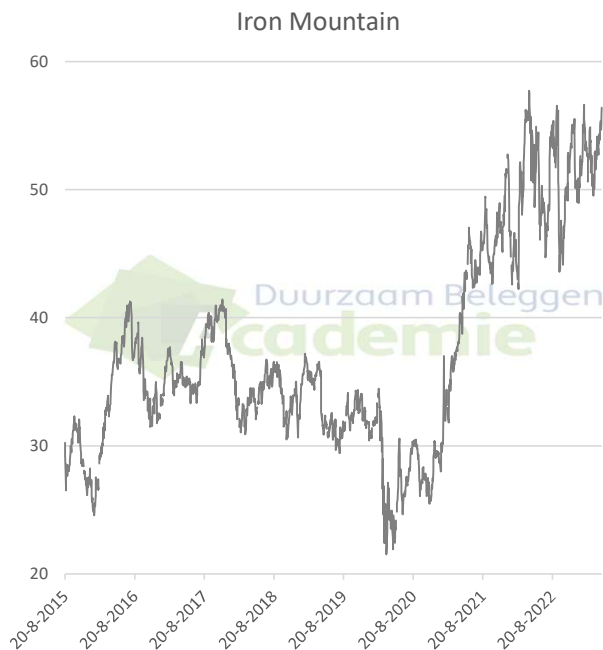




Bedrijfsbeschrijving:

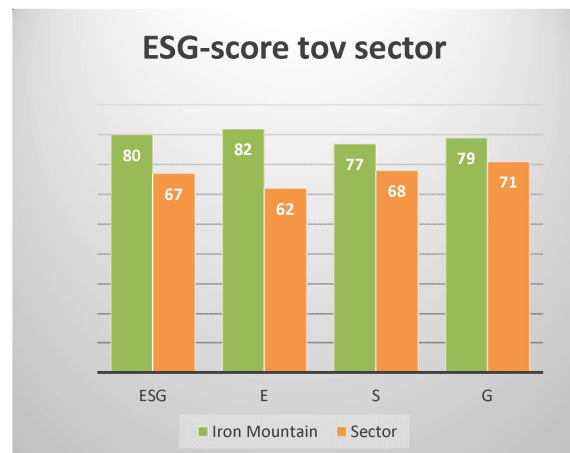
Iron Mountain is wereldwijd marktleider op het gebied van opslag, beheer, bescherming en vernietiging van informatie en bedrijfsdocumenten. Dit betreft zowel fysieke als digitale opslag. De onderneming heeft een netwerk van circa 1.500 vestigingen in meer dan 60 landen, waar meer dan 225.000 organisaties wereldwijd hun vertrouwelijke informatie bewaren. Iron Mountain biedt oplossingen voor veilige archiefopslag, informatiebeheer, digitale transformatie, kunststopslag, cloud services en datacenters.

Concurrentiepositie:

Meer dan 95% van de 1.000 grootste bedrijven ter wereld maken gebruik van de diensten van Iron Mountain om hun informatie op te slaan en te beheren. Daardoor is het bedrijf zeer sterk gepositioneerd en profiteert het van schaalvoordelen. Iron Mountain staat bekend als best-in class op het gebied van databeveiliging en logistiek. De toenemende beveiligingsrisico's bieden kansen voor Iron Mountain. Daarnaast stappen klanten niet snel over naar concurrenten en langetermijncontracten maken het bedrijf recessiebestendig. Morningstar geeft Iron Mountain een Narrow Moat-status, hetgeen inhoudt dat het bedrijf de eerste jaren nog kan profiteren van economische voordelen ten opzichte van de concurrentie.

Duurzaamheid:

Iron Mountain streeft ernaar om de meest vertrouwde partner voor zijn klanten te zijn voor de bescherming van waardevolle data en fysieke opslag. Het bedrijf staat voor innovatief en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Op milieugebied streeft Iron Mountain in 2040 naar netto-nul uitstoot, 10 jaar eerder dan het klimaatakkoord van Parijs. In 2040 wil het 100% schone elektriciteit gebruiken en door gesloten kringloopproducten en -diensten geen afval meer produceren. In de afgelopen 5 jaar heeft het bedrijf zijn emissies met 60% verminderd en haalde het reeds 80% van zijn elektriciteit uit hernieuwbare bronnen. Tevens worden nieuwe gebouwen alleen nog maar "groen"gebouwd. Sustainalytics geeft Iron Mountain een laag ESG risico, waarbij het tot de 10% beste bedrijven in de sector behoort. Ook bij Refinitiv scoort het bedrijf goed op duurzaamheid.



Factorscores DBAC-dashboard:



Score in ons analysemodel:

Iron Mountain scoort in ons analysemodel goed op winstgevendheid en (balans)kwaliteit. Het dividendrendement van 4,5% is aanzienlijk. Op waardering scoort het aandeel iets lager dan sectorgenoten. Op duurzaamheid heeft Iron Mountain op alle factoren een betere score dan zijn concurrenten.

Recente kwartaalcijfers en resultaat boekjaar 2022:

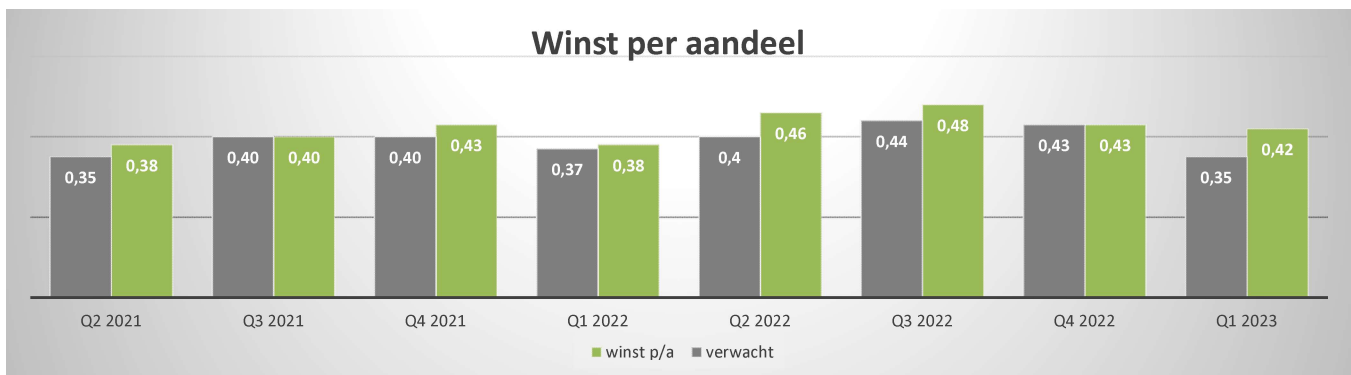
Iron Mountain heeft in het eerste kwartaal van 2023 5% omzetgroei geboekt. De omzet kwam conform verwachting uit op 1,31 miljard dollar. De voor het bedrijf belangrijke funds from operations kwam uit op 284 miljoen dollar of \$ 0,97 per aandeel. Analisten rekenden op \$ 0,93 per aandeel. De aangepaste winst per aandeel kwam uit op \$ 0,42 tegen een verwachting van \$ 0,35.

In het vierde kwartaal steeg de omzet met 10% tot 1,28 miljard dollar. Analisten rekenden op 1,3 miljard omzet. De nettowinst bedroeg 112 miljoen dollar of \$ 0,42 per aandeel. De consensus was \$ 0,43 winst per aandeel. De voor het bedrijf belangrijke funds from operations kwam uit op 98 cent tegen een verwachting van 94 cent. Het aandeel steeg 4,2% na de cijfers.

In 2022 steeg de omzet met 13,6% ten opzichte van een jaar eerder en kwam uit op 5,1 miljard dollar. De nettowinst steeg met 23,8% tot 557 miljoen dollar.

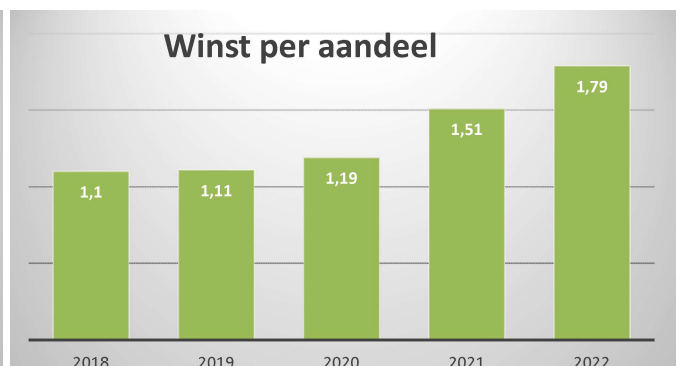
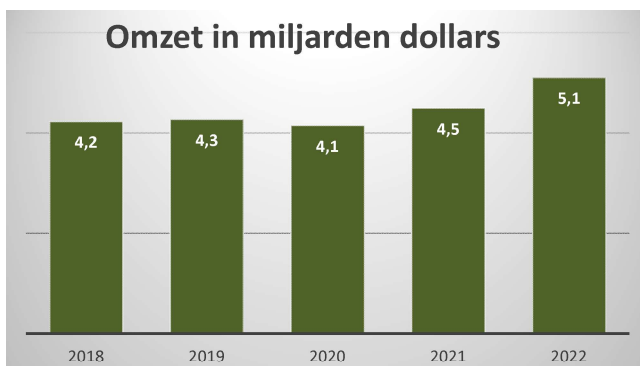
Winstontwikkeling op kwartaalbasis:

In elk van de afgelopen 8 kwartalen presteerde Iron Mountain beter dan verwacht. De winst per aandeel lag in die periode gemiddeld 7% hoger dan de analistenvoorspellingen. Op kwartaalbasis was er sprake van een groei van de winst per aandeel van gemiddeld 27% ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar eerder.



Omzet- en winstontwikkeling afgelopen 5 jaar:

Behalve in coronajaar 2020 heeft Iron Mountain in de afgelopen 5 jaar telkens omzetgroei geboekt. De gemiddelde omzetgroei kwam in deze periode uit op 6%. De winst per aandeel groeide in de periode 2018-2022 gemiddeld met 12% per jaar. De nettowinstmarge bedroeg in die periode gemiddeld 9% van de omzet.



Analistenrating:

Momenteel volgen 9 analisten het aandeel Iron Mountain. Hiervan geeft 1 analist het aandeel een "STRONG BUY" advies, 6 analisten geven een "BUY" advies, 1 analist is neutraal met een "HOLD" advies en eveneens 1 analist is negatief met een "SELL" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten ligt op \$ 55, waardoor de huidige koers inmiddels nipt hoger ligt dan het koersdoel. Er waren in de afgelopen 30 dagen geen analistenwijzigingen.

Investment Case:

Iron Mountain heeft een sterke marktpositie, waarbij 95% van de 1.000 grootste bedrijven ter wereld gebruik maken van de opslagfaciliteiten of de diensten van het bedrijf. Het bedrijf is de onbetwiste leider in documentbeveiliging. Echter de behoefte om papieren documenten op te slaan neemt af. Als reactie daarop stapt Iron Mountain in de markt voor datacenterruimte. Mede door recente overnames heeft Iron Mountain zijn positie op het gebied van digitale opslag sterk verbeterd. Het bedrijf zet dan ook volledig in op de groei van digitale opslag en beveiliging van informatie. Het beveiligen van data is een groeimarkt waar Iron Mountain door zijn sterke marktpositie de komende jaren sterk van kan profiteren. Daarnaast heeft het aandeel een aantrekkelijk dividendenrendement van 4,5%. Ook de meest recente kwartaalcijfers van Iron Mountain waren beter dan verwacht en analisten zijn positief gestemd over de winstontwikkeling in de komende jaren.

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.