



**Bedrijfsbeschrijving:**

Waste Management (WM) houdt zich bezig met afval-beheer en milieudiensten in Noord-Amerika. WM houdt zich bezig met de inzameling, het transport en de verwerking van afval. Daarnaast recycled het grondstoffen en exploiteert het energiefaciliteiten. Het bedrijf bezit ca. 300 stortplaatsen, 350 overslagstations, 150 recyclingbedrijven en 6 energieproductiebedrijven. WM heeft meer dan 20 miljoen klanten en heeft meer dan 25.000 inzamel- en overslagvoertuigen.

**Concurrentiepositie:**

Waste Management heeft bij Morningstar de Wide Moat status, hetgeen inhoudt dat het bedrijf nog meer dan 5 jaar zou kunnen profiteren van voordelen ten opzichte van de concurrentie. Het ontwikkelen en exploiteren van een stortplaats vereist vergunningen, licenties en lokale overheidsgoedkeuringen in verband met bestemmingsplannen en milieubescherming. Dergelijke vergunningen zijn duur en tijdrovend, waardoor het voor concurrentie lastig is om de markt te betreden. Bovendien profiteert het bedrijf wezenlijk van kostenvoordelen door een superieure lokale routedichtheid in vergelijking met kleinere concurrenten en andere schaalvoordelen. Waste Management blijkt vooralsnog in staat om de stijgende kosten te compenseren door een hogere prijzen door te voeren, waardoor de winstmarges aanzienlijk blijven.

**Duurzaamheid:**

Waste Management is zeer toegewijd aan het duurzaam ondernemen. Het bedrijf heeft sinds 2010 de broeikasgas-emissie van hun wagenpark met 43% verminderd, door logistieke efficiëntie en de overstap naar voertuigen met minder schadelijke uitstoot. Waste Management blijft technologische oplossingen en programma's ontwikkelen en inzetten om de uitstoot van hun activiteiten verminderen. Daarnaast heeft WM een People First-cultuur. Zo betaalt het bedrijf 100% van het collegegeld van werknemers en hun gezinsleden voor diverse opleidingen. Bij alle ESG-ratingbedrijven scoort WM uitstekend op duurzaamheid.



**Factorscores DBAC-dashboard**



**Score in ons analysemodel**

Waste Management scoort in ons analysemodel erg sterk op groei, winstgevendheid en kwaliteit (van de balans). Minder goed scoort het aandeel op waardering. omdat de koers/winst verhouding hoger ligt dan die van sectorgenoten. Op het gebied van duurzaamheid scoort het bedrijf uitstekend.

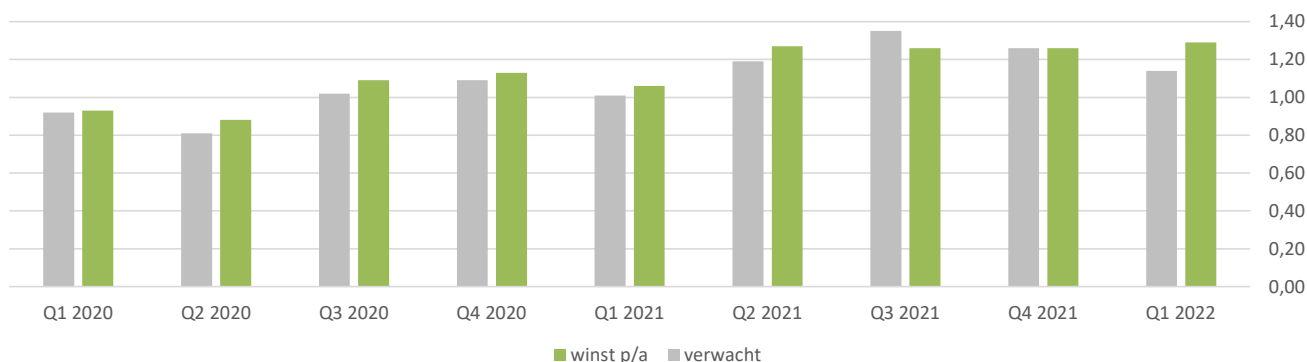
### Kwartaalcijfers d.d. 26 april 2022 en jaarresultaat 2021

Waste Management heeft in het eerste kwartaal van 2022 de omzet met 13% zien stijgen naar 4,66 miljard dollar, 200 miljoen meer dan de analistenconsensus. De winst per aandeel steeg van \$ 1,06 naar \$ 1,29. Analisten rekenden op \$ 1,12 winst per aandeel. Tevens gaf WM aan dat het positief is over heel 2022. Het aandeel steeg ruim 5% na publicatie van de cijfers. In 2021 zag Waste Management de omzet met 17,8% groeien naar 17,9 miljard dollar. De brutowinst marge kwam uit op 38%. De nettowinst steeg 21,4% ten opzichte van 2020 naar 1,8 miljard dollar.

### Winstontwikkeling op kwartaalbasis

Waste Management heeft vanaf het eerste kwartaal 2020 slechts 1 kwartaal niet aan de analistenverwachtingen voldaan, waarbij de winst per aandeel gemiddeld 5% hoger uitkwam dan de verwachting. De gemiddelde winstgroei per kwartaal bedroeg 9% ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar eerder.

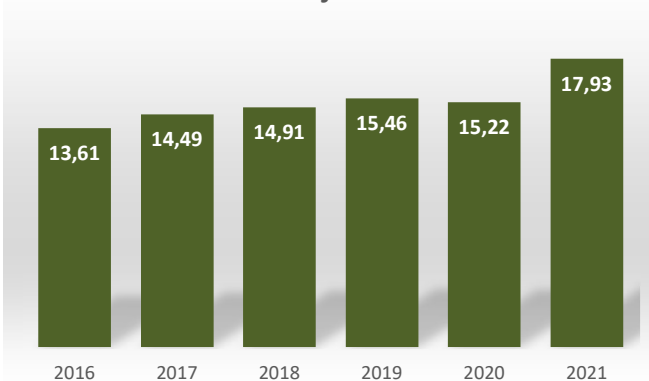
Winst per aandeel per kwartaal



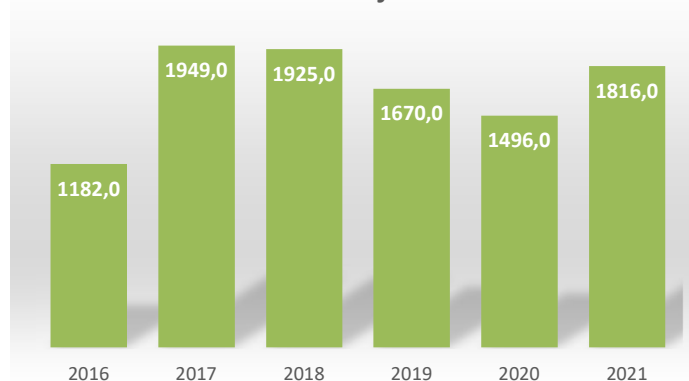
### Omzet en winstontwikkeling vanaf 2016

Waste Management heeft behalve in het coronajaar 2020, elk jaar de omzet zien stijgen. Gemiddeld bedroeg de omzetgroei vanaf 2016 6%. De nettowinst laat een meer grillig patroon zien, waarbij na 2 mindere jaren in 2019 en 2020, vorig jaar de positieve trend weer is opgepakt. De nettowinstmarge ten opzichte van de omzet varieert tussen de 10% en 13% de laatste jaren.

Omzet in miljarden dollars



Nettowinst in miljoenen dollars



### Analistenrating

Momenteel volgen 18 analisten het aandeel Waste Management. Hiervan zijn 8 analisten positief. 3 analisten geven het aandeel een "Strong Buy" advies, 5 analisten geven een "Buy" advies en de overige 10 analisten zijn neutraal met een "Hold" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten ligt op \$ 175,29. Het koersdoel ligt daarmee zo'n 10% boven het huidige koersniveau. Na de laatste kwartaalcijfers gaven 17 van de 18 analisten het aandeel een upgrade, waarbij zowel de omzet- als de winstverwachting voor het huidige en volgend boekjaar naar boven werd bijgesteld.

### Investment Case:

Waste Management is de leider in de VS op het gebied van afvalinzameling en -verwerking. Het bedrijf heeft hierdoor voldoende mogelijkheden om de prijzen te verhogen, hetgeen belangrijk is in het huidige klimaat van hoge inflatie. Het bedrijf verloor slechts 0,3% aan operationele marge door hogere lonen als gevolg van de krappe arbeidsmarkt. Waste Management is met de hoge marge van 27,6% nog steeds sterk winstgevend. Waste Management heeft circa 20% van de jaarlijkse 75 miljard dollar afval- en recyclingindustrie in de VS in handen.

Op lange termijn ziet het bedrijf potentieel in de opkomende duurzaamheidsvereisten voor het bedrijfsleven. Naast de overstap op hernieuwbare energie is een van de beste manieren voor bedrijven om hun CO2-voetafdruk te verkleinen, het verlagen van hun afvalproductie. Bijvoorbeeld door het gebruik van duurzame plastics en verpakkingen of het recyclen van afvalstromen. Waste Management is in de positie om deze bedrijven te helpen hun ESG-doelstellingen te bereiken door de milieueffecten van hun afval te verminderen. Waste Management is ideaal gepositioneerd om te profiteren van deze trends. De sterke resultaten over het eerste kwartaal, met een omzetgroei van 13%, toonden aan dat WM sterk kan blijven groeien ondanks de kostenstijgingen. Waste Management wordt dan ook gezien als een recessiebestendig bedrijf, met een consistente winstgroei en solide kasstromen voor aandeelhouders.

### *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*