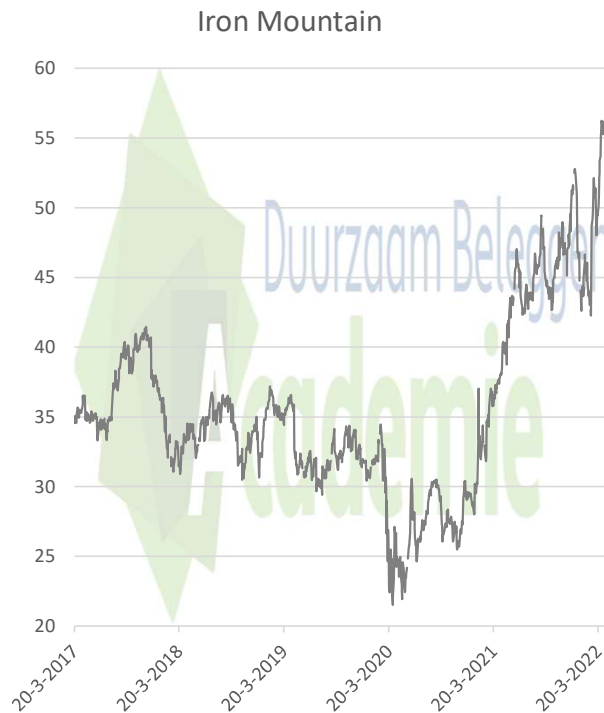


Aandeel uitgelicht:
Iron Mountain

2-5-2022



Beschrijving:

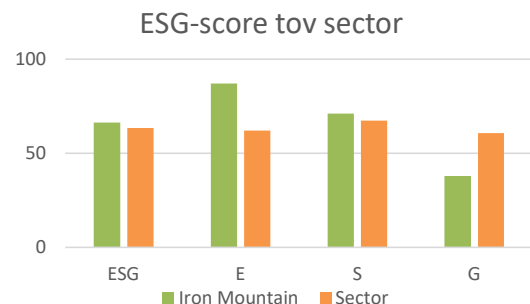
Iron Mountain is wereldwijd marktleider op het gebied van opslag, beheer, bescherming en vernietiging van informatie en bedrijfsdocumenten. Dit betreft zowel fysieke als digitale opslag. De onderneming heeft een netwerk van 1.450 vestigingen in 50 landen, waar meer dan 225.000 organisaties wereldwijd hun vertrouwelijke informatie bewaren. Iron Mountain biedt oplossingen voor veilige archiefopslag, informatiebeheer, digitale transformatie, kunststopslag, cloud services en datacenters.

Concurrentiepositie:

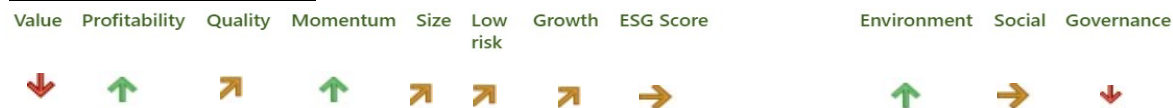
Meer dan 95% van de 1.000 grootste bedrijven ter wereld maken gebruik van de diensten van Iron Mountain om hun informatie op te slaan en te beheren. Daardoor is het bedrijf zeer sterk gepositioneerd en profiteert het van schaalvoordelen. Iron Mountain staat bekend als best-in class op het gebied van databeveiliging en logistiek. 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 stond in 2021 op de 81e plaats van Amerika's meest verantwoorde bedrijven. Iron Mountain heeft zich ten doel gesteld om in 2025 25% minder CO2 uitstoot te realiseren. Tevens worden nieuwe gebouwen alleen nog maar "groen" gebouwd. Het bedrijf wil binnen 5 jaar 90% hernieuwbare elektriciteit gebruiken en in 2040 wil het netto nul emissies bereiken, 10 jaar eerder dan het klimaatakkoord van Parijs. Sustainalytics geeft Iron Mountain een laag ESG-risico, waarbij het tot de 15% 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 uitstekend op winstgevendheid en koersmomentum. Tevens scoort het aandeel goed op kwaliteit (balanssterkte), groeivoorzichten en laag risico. De koers/winst verhouding van Iron Mountain ligt hoger dan sectorgenoten, waardoor het minder goed scoort op value(waardering). Op duurzaamheid behoort Iron Mountain in ons model met name op milieu sterk.

Overname ITRenew

In 2021 heeft Iron Mountain 80% van de uitstaande aandelen ITRenew overgenomen voor een bedrag van 725 miljoen dollar. De resterende 20% wordt binnen 3 jaar na de afronding verkregen. ITRenew is wereldwijd marktleider op het gebied van mission-critical datacenter lifecycle management oplossingen. ITRenew wordt het platform voor Iron Mountain's Global IT Asset Lifecycle Management activiteiten. De combinatie vergroot de mogelijkheden van Iron Mountain om end-to-end diensten voor datacenters en eindgebruikersapparatuur aan te bieden. Door de overname wordt het groeipad van de onderneming versneld.

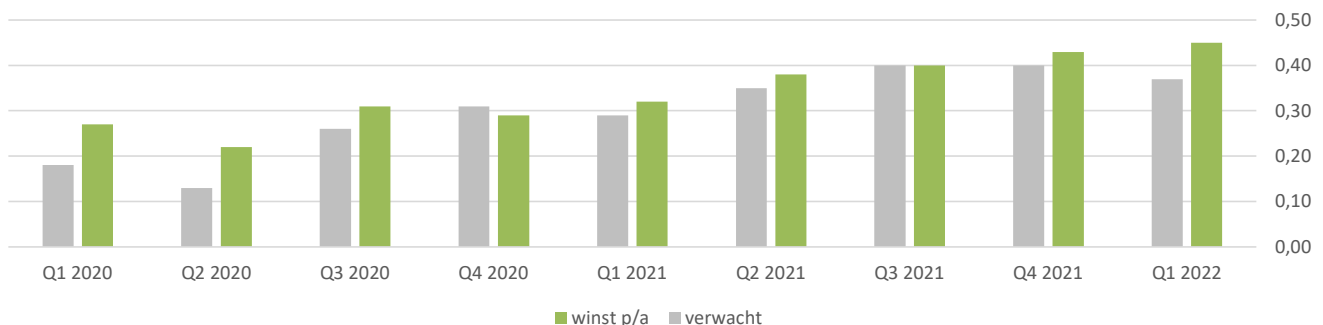
Kwartaalcijfers d.d. 28 april 2022 en jaarresultaat 2021

Iron Mountain heeft in het eerste kwartaal van 2022 een recordomzet geboekt van 1,25 miljard dollar, een stijging van 16% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. De omzet lag net iets boven de analistenverwachting van 1,24 miljard dollar. De voor vastgoedondernemingen van belang zijnde FFO (funds from operations) steeg van \$ 0,81 naar \$ 0,91 per aandeel. Analisten gingen uit van een FFO van \$ 0,71 per aandeel. Het aandeel steeg bijna 3% na publicatie van de kwartaalresultaten. Over heel 2021 zag het bedrijf de nettowinst met 31% stijgen naar 450 miljoen dollar. De EBITDA marge steeg van 35,6% naar 36,4%. De totale omzet steeg 8%, waarbij de inkomsten uit huur met 4% en de inkomsten uit diensten met 12% toenam.

Winstontwikkeling op kwartaalbasis

Van de afgelopen 8 kwartalen heeft Iron Mountain 7 keer de verwachtingen overtroffen. Gemiddeld lag de winst per aandeel 20% boven de analistenverwachting. De winstgroei per kwartaal bedroeg in deze periode gemiddeld 29% ten opzichte van het kwartaal een jaar eerder.

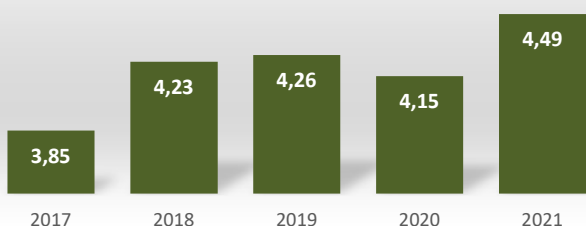
Winst per aandeel per kwartaal



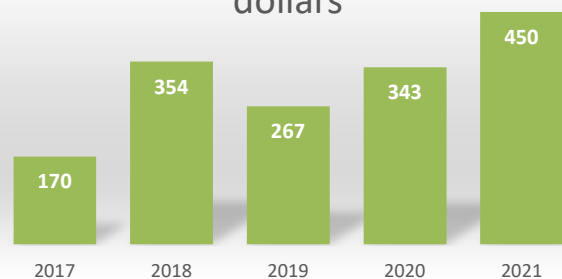
Omzet en winstontwikkeling vanaf 2017

Iron Mountain heeft de omzet in de afgelopen 5 jaar gemiddeld met 5% zien stijgen. Alleen in het coronajaar 2020 zag het bedrijf de omzet slinken. De winstcijfers van Iron Mountain vertonen tevens een duidelijk stijgend patroon. De gemiddelde jaarlijkse winstgroei bedroeg 41% vanaf 2017. De nettowinstmarge bedroeg gemiddeld 7% van de omzet, waarbij deze marge in 2021 uitkwam op 10%. Iron Mountain heeft relatief hoge schulden. Daardoor werkt een verbetering in de omzet en marge met een hefboom door in de winst. Bij een daling werkt de hefboom uiteraard nadelig en vormt een risico.

Omzet in miljarden dollars



Nettowinst in miljoenen dollars



Analistenrating

8 Analisten volgen momenteel het aandeel Iron Mountain. Hiervan geeft 1 analist het aandeel een "Strong Buy" advies, 6 analisten geven een "Buy" advies en 1 analist is negatief over het aandeel en geeft een "Sell" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten is \$ 56. De huidige koers van het aandeel ligt door de recente stijging rond dit niveau. In de afgelopen 30 dagen zijn er geen advieswijzigingen geweest.

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 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. Momenteel is de digitale opslag nog een klein deel van het bedrijf. Als Iron Mountain in staat is om hun datacenter business snel te laten groeien, kan het bedrijf profiteren van de sterke merknaam. Als ze die merknaam succesvol kunnen inzetten, kan het bedrijf ook een grote speler worden in de datacenter business. Iron Mountain wordt echter veel lager gewaardeerd dan alle andere datacenterexploitanten. Bovendien heeft het aandeel een aantrekkelijk dividendrendement van 4,5%. De laatste kwartaalcijfers toonden tevens aan dat het bedrijf winstgevend groeit. Iron Mountain is daarom opgenomen in onze Topselectie.

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.