

## WASTE MANAGEMENT INC

### Profil:

Holdingová spoločnosť Waste Management je špičkou v priemysle pevných odpadov v USA. Prostredníctvom dcérskych spoločností firma poskytuje služby komunálnym, obchodným, priemyselným a rezidenčným zákazníkom v celej Severnej Amerike. Má pobočky v Arizone, Connecticute, Illinois a Texase a v Indii. Takmer všetky príjmy (95%) pochádzajú zo Spojených štátov. Odpadový priemysel poskytuje služby zberu, prenosu, recyklácie a zhodnocovania zdrojov a likvidácie odpadu. Medzi jej sídla patrí viac ako 250 skládok, ktoré vlastní a prevádzkuje, viac ako 300 prenosných staníc a približne 100 zariadení na reykláciu materiálov. Zberateľské služby tvoria viac ako 50% predaja spoločnosti.

### Analýza:

Spoločnosť Waste Management, Inc. má trhovú kapitalizáciu viac ako 45,75 miliárd amerických dolárov, ktorá je v rámci priemyselného sektora nad priemernou trhovou kapitalizáciou, ktorej hodnota je 12,70 miliárd dolárov. Hodnota P/E na úrovni 24,83 sa nachádza pod priemerom odvetvia, ktorý je 56,25. Do konca tohto roka sa očakáva nárast P/E na úroveň 29,73. Rast výnosov z nakladania s odpadmi bol v posledných piatich rokoch pomalý, pričom najvyššia úroveň rastu sa medzi rokmi 2014 a 2018 zvýšila iba o 6%. Tržby sa v roku 2018 zvýšili o 3% na 14,9 miliárd dolárov zo 14,5 miliárd dolárov v roku 2017. Mierny nárast bol spôsobený vyššími objemami, zvýšeným výnosom v oblasti zberu a zneškodňovania a zvýšeným objemom sprostredkovania v oblasti recyklácie. Čistý zisk sa v roku 2018 znížil o 1% na 1,9 miliardy dolárov. Zlepšené prevádzkové výsledky v oblasti obchodovania s pevným odpadom boli vyvážené nižšími príjmami v oblasti recyklácie a miernym zvýšením zaplatených daní z príjmu v porovnaní s rokom 2017. Stratégia rastu odpadového hospodárstva v oblasti rastu zahŕňa získavanie, riadených cien komodít a zvyšovanie množstva recyklovateľných materiálov, s ktorými sa spoločnosť každý rok zaoberá, čo zase zvyšuje jej príjmy z predaja recyklovaných komodít. V roku 2019 oznámila svoj zámer získať súpera Advanced Disposal Services Inc. za 4,9 miliardy dolárov. Akvizícia umožní nakladaniu s odpadom rozšíriť svoju prítomnosť vo východnej časti USA, čo by prinieslo nových rezidenčných a komerčných zákazníkov, ako aj hmotný majetok. Spoločnosť sa tiež snaží vstúpiť na nové trhy investovaním do ekologických technológií. Spoločnosť sa z koronavírusovej krízy dostáva pozitívnym tempom, nakoľko dopyt po odpadových službách stále narastá. Cieľová cena v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 106,87. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, 9 analytikov odporúča nákup akcie, 7 držbu a len 1 analytik odporúča jej predaj. Zisk na akciu na ročnej báze od vzniku spoločnosti prekonal očakávania analytikov 8-krát a iba 3-krát odhady neprekonal.

### Cena:

Cieľová cena 118,74 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 24,00 a vrchnej hodnoty očakávaného zisku na akciu (EPS) 4,26 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,266. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	118,74 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 29.04.2020):	107,99 \$

### ÚDAJE O AKCII:

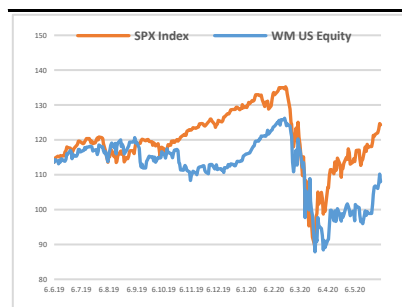
Burza:	New York
Bloomberg:	WM US Equity
Trh. kapitalizácia:	45,75 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,31 mld. \$
P/E:	24,83
Návratnosť kapitálu:	25,60%
Zisk na akciu (kľavý):	4,70 \$
Dividenda:	2,18 \$
Medziročný rast tržieb:	3,63%
Medziročný rast zisku:	-13,25%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
24.7.2020

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	126,79 \$
52 týždňové minimum	85,34 \$



### VYPRACOVAL

Peter Sumer, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

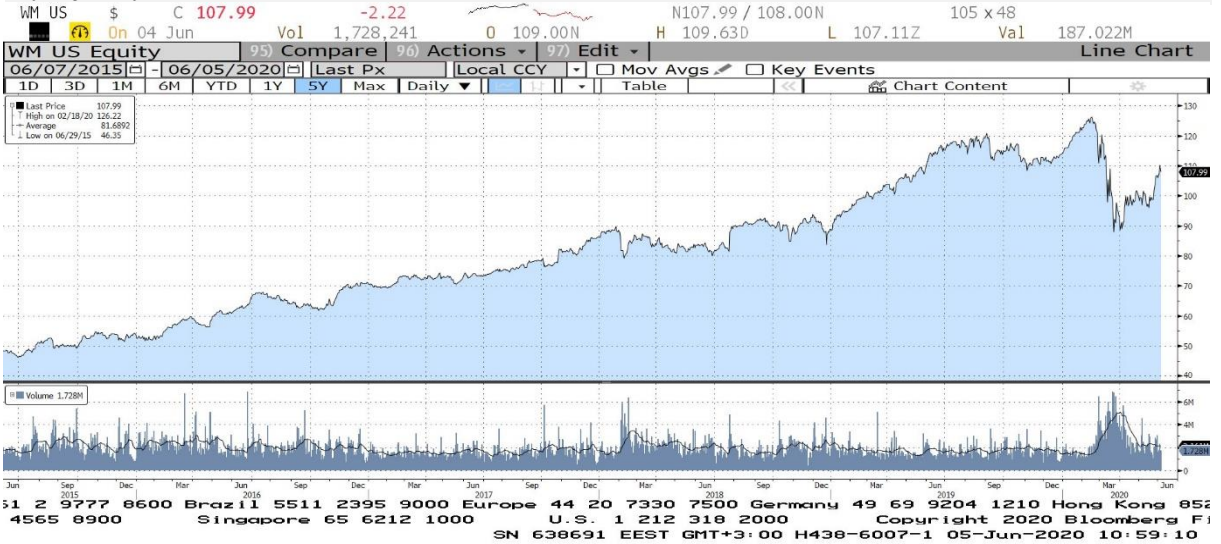
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

# WASTE MANAGEMENT INC

Kúpiť

## Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



## Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



## Zoznam 19 najväčších vlastníkov

WM US \$ C 107.99 -2.22 N107.99 / 108.00N 105 x 48  
 On 04 Jun Vol 1,728,241 0 109.00N H 109.63D L 107.11Z Val 187.022M

WM US Equity 25) Export Settings Security Ownership  
 WASTE MANAGEMENT INC CUSIP 94106L10

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size 2) Save Search 2) Delete Search Refine Search  
 Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View  
 Color Legend Shrs Out 423.6M % Out 85.96 Float/Shrs Out 99.74 SI % Out 1.23

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG			37,344,185	8.82	982,179	03/31/20
2. BlackRock Inc	ULT-AGG			32,911,761	7.77	-592,168	03/31/20
3. State Street Corp	ULT-AGG			20,209,966	4.77	-103,593	03/31/20
4. Gates William Henry	ULT-AGG			18,633,672	4.40	0	03/31/20
5. Cascade Investment LLC	13G			14,583,672	3.44	100,000	12/31/19
6. Menhaden PLC/Fund	Multiple Portfoli...	MF-AGG		13,607,579	3.21	13,588,829	02/29/20
7. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfoli...	13F		9,169,430	2.16	325,865	03/31/20
8. Geode Capital Management ...	GEODE CAPITAL ...	13F		5,711,264	1.35	-167,040	03/31/20
9. Wells Fargo & Co	ULT-AGG			5,507,854	1.30	-524,212	03/31/20
10. Bank of America Corp	BANK OF AMERI...	13F		5,131,099	1.21	269,477	03/31/20
11. Parnassus Investments	PARNASSUS INV...	13F		5,127,140	1.21	-368,043	03/31/20
12. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUS...	13F		4,983,973	1.18	12,701	03/31/20
13. ClearBridge LLC	ULT-AGG			4,796,110	1.13	-56,500	03/31/20
14. Norges Bank	NORGES BANK	13F		4,736,487	1.12	216,771	12/31/19
15. Nordea Bank Abp	ULT-AGG			4,358,021	1.03	171,181	04/30/20
16. State of California	ULT-AGG			4,331,308	1.02	58,049	03/31/20
17. Pictet Funds SA	ULT-AGG			4,203,443	0.99	485,860	03/31/20
18. Advisor Group Holdings Inc	ADVISOR GROUP...	13F		3,698,789	0.87	3,698,789	03/31/20
19. Ameriprise Financial Inc	ULT-AGG			3,642,673	0.86	-113,880	03/31/20

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852  
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg F  
 SN 638691 EEST GMT+3:00 H438-6007-1 05-Jun-2020 10:59:33



