


Republic Services RSG
FAIRLY VALUED
Buying Index™ 6
Value Rating ●
Economic Castle
Attractive

Valor Razonable Estimado
\$205

Rango de Precio Razonable
\$164 - \$246

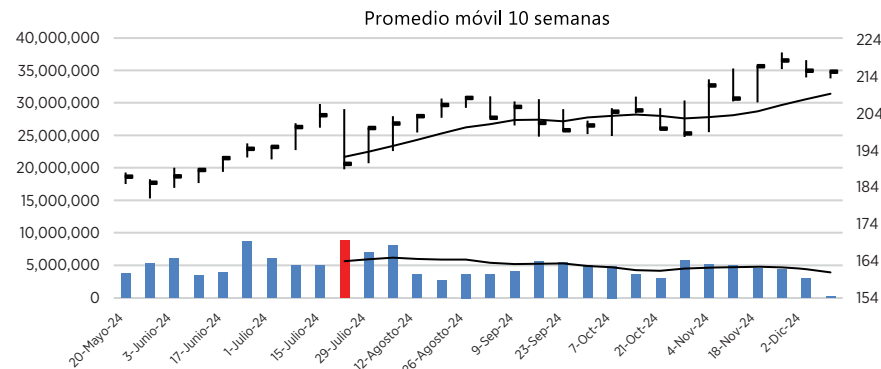
Estilo de Inversión
Large-Cap Core

Sector
Industrials

Industria
Industrial
Leaders

Republic Services es una de nuestras empresas industriales favoritas. La empresa de recogida de basuras tiene operaciones resistentes a la recesión y poder de fijación de precios.

Gráfico de la acción (semanal)



La semana con mayor volumen de negociación de las últimas 30 semanas fue una semana de fuertes ventas, o de distribución (barra roja).

Consideraciones sobre la Inversión

Valuación por Flujo de Fondos	FAIRLY VALUED
Valuación Relativa	UNATTRACTIVE
ValueCreation™	EXCELLENT
ValueRisk™	LOW
ValueTrend™	POSITIVE
Generación de Flujo de Efectivo	STRONG
Apalancamiento	HIGH
Crecimiento	MODEST
Evaluación Técnica	BULLISH
Fuerza Relativa	NEUTRAL
Money Flow Index (MFI)	NEUTRAL
Upside/Downside Volume (U/D)	BEARISH
Soporte Técnico (media móvil 10 semanas)	209,0

DCF = Flujo de caja descontado
MFI = Índice de Flujo Monetario
U/D = Alza/Baja.
MA = Media móvil

Principales Datos de la Empresa

Capitalización Bursátil (en MM USD)	\$68.179
Volumen Semanal Medio (30 sem)	4.801
Rango de 30 semanas (USD)	180,92 - 220,58
Valuentum Sector	Industrial
Rendimiento de 5 semanas	1,3%
Rendimiento de 13 semanas	4,2%
Rendimiento de 30 semanas	14,6%
Tasa de Dividendos	1,1%
Dividendos por Acción	2,32
Ratio de Pago de dividendos a futuro	36,7%
Est. Normal Diluted EPS	8,18
P/E on Est. Normal Diluted EPS	26,3
EBITDA Normal Estimado (en MM de USD)	5.538
EV/EBITDA a futuro	17,3
EV/Est. EBITDA Normal	14,6
Crecimiento futuro de los ingresos (5 años)	5,9%
Crecimiento futuro EPS (5 años)	13,8%

NMF = No Significativo; Est. = Estimado; FY = Año Fiscal

Valuación Relativa

	P/E Futuro	PEG	Precio/VR
Danaher	31,5	2,7	99,5%
Honeywell	22,4	2,2	102,3%
Lockheed Martin	19,3	1,8	97,2%
Union Pacific	22,4	2,3	114,5%
Mediana Comparables	22,4	2,2	100,9%
Republic Services	34,0	2,8	105,0%

Precio / VR = Precio actual de la acción dividido por el valor razonable estimado.

Puntos Destacados de la Inversión

Republic Services es el segundo mayor proveedor de servicios en el sector nacional de residuos sólidos no peligrosos, medido por ingresos. La empresa tiene unas 355 operaciones de recogida en más de 40 estados de EE.UU. y Puerto Rico. También posee y explota unos 200 vertederos de residuos sólidos activos y unas 240 estaciones de transferencia. La empresa se fundó en 1996 y tiene su sede en Phoenix, Arizona.

El sector de los residuos se caracteriza por una sólida visibilidad de ingresos y beneficios gracias a la naturaleza de los contratos plurianuales utilizados. El sector sigue consolidándose, y aproximadamente el 35% de los ingresos del sector son generados por empresarios privados.

Republic Services se centra en desarrollar la mejor posición de mercado integrada verticalmente mientras trabaja para aumentar la densidad. Los activos de eliminación de la empresa representan un beneficio estratégico a largo plazo que sólo será más valioso con el tiempo debido a un entorno normativo cada vez más oneroso y la continua oposición de los grupos de ciudadanos a las zonas verdes.

Republic Services tiene una significativa fortaleza de precios, que la empresa considera que permitirá ampliar los márgenes con el tiempo. Las medidas de control de costes también serán clave. La empresa posee el vertedero de Apex en Nevada, uno de los mayores del mundo, que consideramos la joya de la corona de su negocio de eliminación de residuos.

Republic Services completó su adquisición de US Ecology por valor de unos 2.200 millones de dólares en mayo de 2022 y se esperan importantes sinergias en el futuro. La empresa está respaldada por sus calificaciones crediticias de grado de inversión (BBB+/Baa2/BBB).

Resumen Financiero

	Actual		Proyectado
Fin del año Fiscal	DIC-22	DIC-23	DIC-24
Ingresos	13.511	14.965	16.054
Ingresos, YoY%	19,6%	10,8%	7,3%
Non-GAAP Ingresos Operativos	2.489	2.848	3.024
Non-GAAP EBIT %	18,4%	19,0%	18,8%
Non-GAAP Resultado Neto	1.488	1.731	1.992
Non-GAAP Margen Neto %	11,0%	11,6%	12,4%
Non-GAAP EPS diluido	4,69	5,47	6,32
Non-GAAP EPS diluido, YoY%	16,1%	16,5%	15,7%
Non-GAAP Flujo de Caja Libre (CFO-capex)	1.736	1.987	1.900
Non-GAAP Margen de Flujo de Caja Libre %	12,8%	13,3%	11,8%

En Millones de USD (excepto las partidas por acción)

Apalancamiento, Cobertura y Liquidez EN MILLONES DE USD

Deuda Total	12.568
Deuda Neta	12.424
Deuda Total/EBITDA	2,9
Deuda Neta/EBITDA	2,8
EBITDA/Interés	8,6
Ratio de Liquidez Corriente o Liquidez General	0,2
Ratio de Prueba Ácida	0,2

NMF = No Significativo

Aviso Legal

El objetivo del presente reporte es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación de CRITERIA AN S.A. para la compra o venta de los valores negociables y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El reporte no tiene por objeto proveer los fundamentos para la realización de ninguna evaluación crediticia o de otro tipo. El destinatario del reporte deberá evaluar por sí mismo la conveniencia de la inversión en los valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el mismo y deberá basarse en la investigación personal que dicho inversor considere pertinente realizar. El presente no debe ser considerado un prospecto de emisión u oferta pública. Algunos de los valores negociables bajo análisis pueden no estar autorizados a ser ofrecidos públicamente en la República Argentina. Aunque la información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que CRITERIA AN S.A. considera confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y CRITERIA AN S.A. no ha verificado en forma independiente la información contenida en este reporte, ni garantiza la exactitud de la información, o que no se hayan producido cambios adversos en la situación (económica, financiera o de otro tipo) relativa a los emisores descrita en este mismo. CRITERIA AN S.A. no asume responsabilidad alguna, explícita o implícita, en cuanto a la veracidad o suficiencia de la misma para efectuar la toma de decisión de su inversión. Ninguna persona ni funcionario de CRITERIA AN S.A. ha sido autorizada a suministrar información adicional a la contenida en este reporte. Todas las opiniones o estimaciones vertidas en el presente reporte constituyen nuestro juicio y pueden ser modificadas sin previo aviso. Asimismo, bajo ningún concepto podrá entenderse que CRITERIA AN S.A. asegura y/o garantiza resultado alguno en relación a posibles inversiones en valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el presente reporte, siendo el destinatario del mismo plenamente consciente de los riesgos inherentes a la actividad bursátil y/o financiera. Consecuencia de lo reseñado, el destinatario desiste de realizar reclamo alguno a CRITERIA AN S.A., por eventuales daños y perjuicios que pudiera padecer, sustentando su reclamo en la información brindada por el presente reporte. La información proporcionada en este reporte no está destinada a su distribución o uso por ninguna persona o entidad de cualquier jurisdicción o país donde dicha distribución o uso sea contraria a las leyes o regulaciones vigentes. Aunque la información del presente reporte se considera precisa, puede contener imprecisiones técnicas o errores tipográficos. La reproducción o distribución total o parcial de este reporte por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.