



Bolero

TOPIC



3 bedrijven uit de circulaire economie Renewi, Copart Inc. & GFL Environmental

05 september 2023

DOOR PHILIPPE DELFOSSE, MARKTENSPECIALIST BIJ KBC BOLERO



In de TOPIC gaat **Bolero** dieper in op een specifiek onderwerp zoals een beursintrodactie, de olieprijs, maar we kunnen ook een specifieke beurs of aandeel onder de loop nemen.

Jaarlijks produceren Europeanen 26 miljoen ton kunststofafval. Daarvan wordt **slechts 30% ingezameld om te recyclen**.

De Verenigde Staten recyclen nog minder. Zo wordt slechts 5% van de plastic afvalberg er hergebruikt.

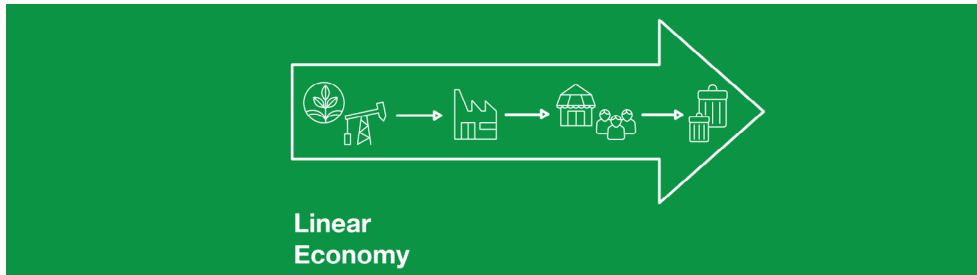
Gelukkig zetten politici aan beide kanten van de Atlantische Oceaan alsmaar meer stappen om **van een lineaire naar een circulaire economie te muteren**.

In dit Topic heeft Philippe Delfosse, Financial Content Creator bij Bolero, het over **drie bedrijven** die een rol spelen in het recyclen van materialen en producten.

Veel leesplezier!

Bolero wijst je erop dat de informatie in dit dossier dateert van begin september 2023. Gelieve er rekening mee te houden dat bepaalde elementen intussen gewijzigd kunnen zijn. Voor de meest recente adviezen en koersdoelen verwijzen we je graag door naar het Bolero-platform.

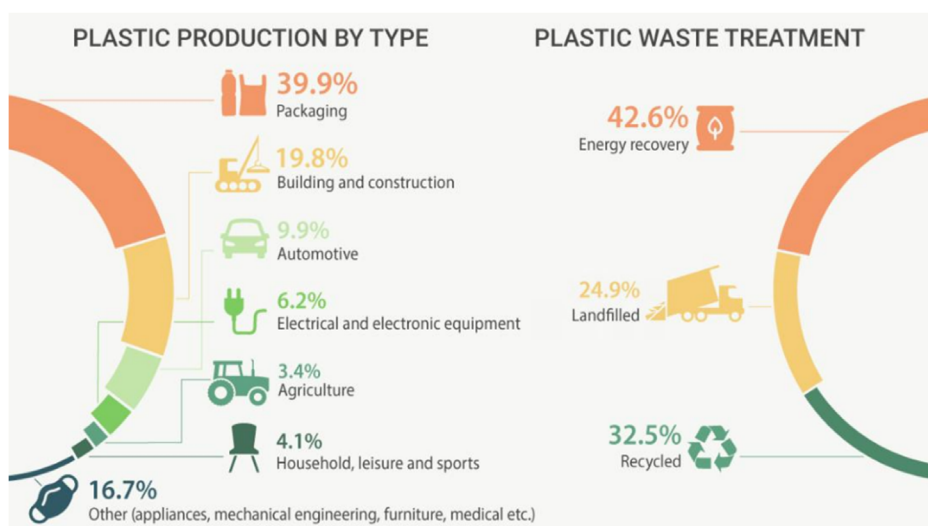
Van lineaire economie naar circulaire economie



We worden **wereldwijd** geconfronteerd met een **enorme afvalberg**. De groei van plastic voor éénmalig gebruik is hoog, héél hoog. Wanneer we rondkijken in de winkel, als we bepaalde producten kopen, merken we dat heel wat zaken in meerdere verpakkingen zitten.

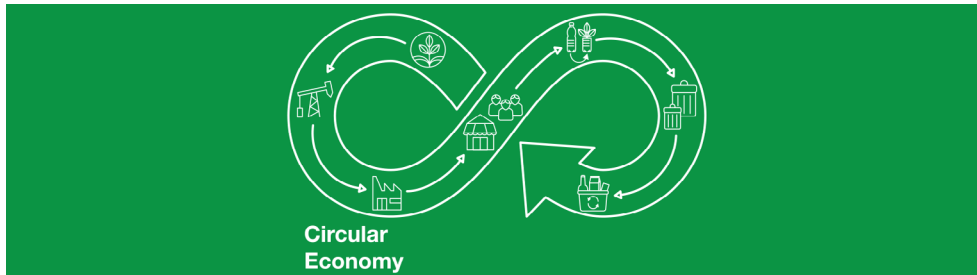
Vaak gaat het om een buitenverpakking en dan sommige onderdelen nog eens apart verpakt (vb. koekjes, makkelijk gemaakt om mee te geven aan de kinderen, maar wel een grote boosdoener). Een groot deel van de **plastic verpakkingen** vinden we terug bij de **consumentengoederen** maar ook in de **bouw**, de **autosector** en de **elektronica**.

We zouden ons meer moeten **concentreren op het hergebruiken** van al die verpakkingen. Dat gebeurt nog veel te weinig, in Europa wordt amper één derde gerecycleerd.



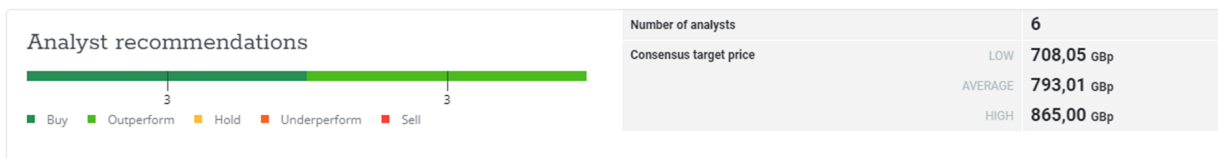
Bron: Europees Parlement

We moeten niet enkel recycleren om vervuiling tegen te gaan, neen, we moeten evenzeer **bewust omgaan met de natuurlijke grondstoffen**. Daarom wordt de circulaire economie in de toekomst belangrijker. Materialen en producten worden op die manier zo lang mogelijk gedeeld.



Philippe Delfosse selecteerde enkele bedrijven die een rol spelen in dat proces.

RENEWI (ISIN: GB00BNR4T868)



Bron: Bolero Platform

- **Beurs:** Londen
- **Koers:** 488,89 GBPP
- **Koers/Winst:** 6,95
- **Koers/Boekwaarde:** 1,34

Renewi levert diensten op het gebied van **afvalbeheer**. Het zamelt energie en brandstof, papier, metaal, plastic, glas, houtsnippers en compost in. Renewi bedient klanten in Europa en Noord-Amerika.

Het bedrijf is één van Europa's grootste onafhankelijke **afvalverwerkingsbedrijven** en heeft heel wat afvalverwerkingsactiviteiten, waaronder afvalinzameling, -transport en -verwerking, verbranding, saneringsdiensten, behandeling van gevaarlijke chemicaliën en recycling.

Er zijn vestigingen in de **Benelux**, het **Verenigd Koninkrijk** en **Canada**. Renewi werkt samen met lokale overheden. Zo heeft het contracten voor het beheer van gemeentelijk afval in het Verenigd Koninkrijk. Het heeft soortgelijke contracten in België en Nederland. Bijna 60% van de totale inkomsten van het bedrijf komt uit Nederland.

Otto de Bont, CEO, zei bij een tradingupdate: 'Op de korte termijn moeten we het hoofd bieden aan zaken als inflatie, prijsstijgingen en volumedruk, maar we zijn **voorzichtig optimistisch**'.

Ook de operationele cijfers van de **divisie Commercial Waste** lagen in lijn met de verwachting. Volumes bleven laag in vergelijking met vorig jaar, maar stabiliseerden vergeleken met eerdere kwartalen. De **kostenstijgingen** worden grotendeels **opgevangen door een sterk prijsbeheer** in combinatie met kostenacties.

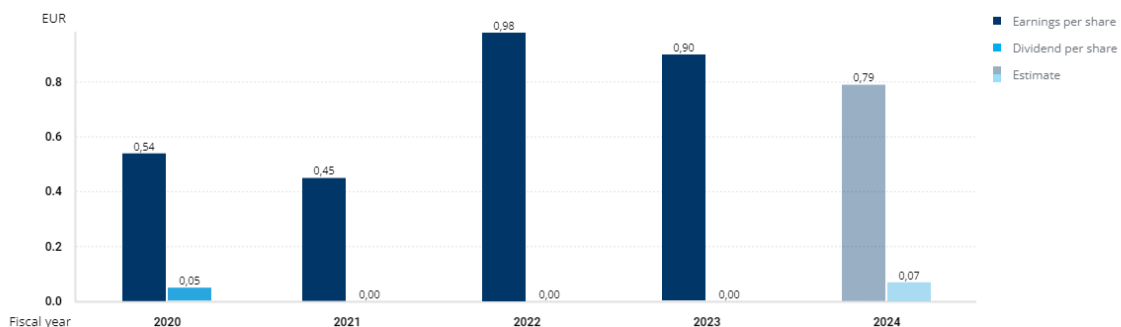
De **prijzen van secundaire grondstoffen** zijn in het derde kwartaal 2022 **gestabiliseerd**, met hout dat op recordhoogtes wordt verhandeld en papier en plastic op aanzienlijk lagere niveaus vergeleken met voorgaande kwartalen, maar boven historische gemiddelden.

De resultaten van de **divisie Mineralz & Water** werden ondersteund door de goede prestaties van de activiteiten aan de waterzijde, terwijl er geleidelijk vooruitgang werd geboekt bij de certificering en toekomstige afzetmogelijkheden voor grind, zand en vulstoffen.

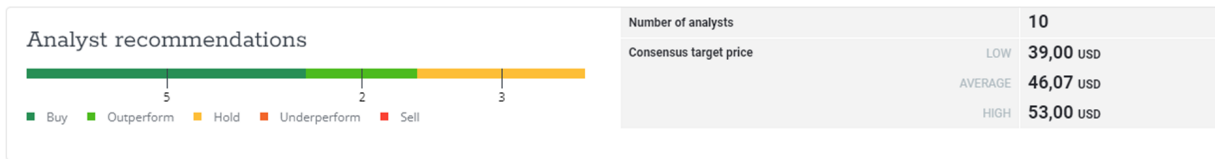
Binnen de **divisie Specialities** bleven Coolrec en Maltha beter presteren en de activiteiten van Municipal in het Verenigd Koninkrijk waren stabiel. Coolrec heeft in het derde kwartaal aanzienlijk hogere volumes toegekend gekregen, wat de groei in zowel het volume als de omzet voor de komende jaren onderschrijft.

De **nettoschuld** per 31 december 2022 is gedaald tot 372 miljoen euro (september 2022: 388 miljoen euro), dankzij een gedisciplineerd beheer van het werkkapitaal.

Hieronder vind je nog de **winst per aandeel** en het **dividend**, zoals je die op ons Bolero-platform kan terugvinden.



COPART INC. (ISIN: US2172041061)



Bron: Bolero Platform

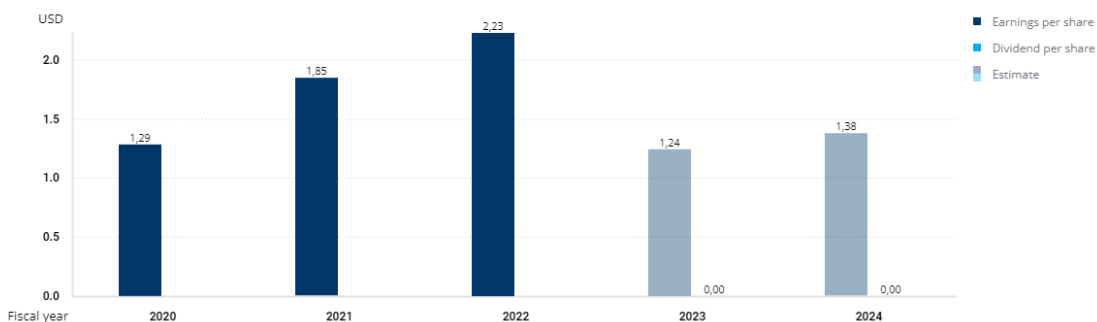
- **Beurs:** USA
- **Koers:** 44,98 USD
- **Koers/Winst:** 36,27
- **Koers/Boekwaarde:** 7,68

Copart is een van de grootste aanbieders van **onlineveilingen en remarketingdiensten voor voertuigen**. Het neemt die voertuigen over en veilt ze voor verzekeraars, autodealers, wagenparkbeheerders, liefdadigheidsinstellingen en banken. De kopers zijn meestal rebuilders, erkende demontagebedrijven en dealers en exporteurs van tweedehands auto's.

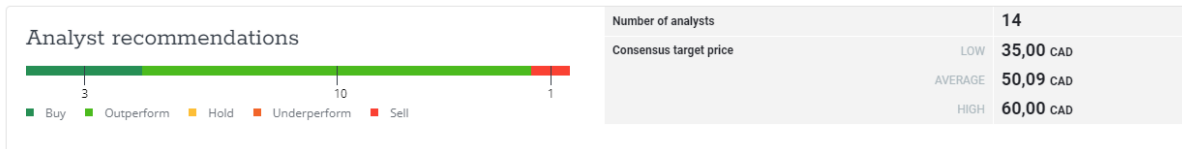
Het bedrijf heeft liveveilingen vervangen door **internetveilingen** via een platform dat bekend staat als **Virtual Bidding Third Generation** (kortweg VB3). Het levert ook diensten zoals slepen en opslag aan kopers en andere bergingsbedrijven. Copart bedient klanten in de VS, Canada, het VK, Brazilië, Ierland, Duitsland, Finland, de VAE, Oman, Bahrein en Spanje. De VS zijn goed voor ongeveer 85% van de verkoop.

Copart biedt verkopers van voertuigen een **volledig gamma van diensten**, die elke fase van het verkoopproces versnellen, de administratieve en verwerkingskosten minimaliseren en de uiteindelijke verkoopprijs maximaliseren via het onlineveilingproces. Het bedrijf biedt onder meer onlinetoegang voor verkopers, schatting van de schade, schattingsdiensten, verwerking van autowrakken, IntelliSeller en transportdiensten.

Hieronder vind je nog de **winst per aandeel** en het **dividend**, zoals je die op ons Bolero-platform kan terugvinden.



GFL ENVIRONMENTAL (ISIN: US2172041061)



Bron: Bolero Platform

- **Beurs:** USA
- **Koers:** 32,45 USD
- **Koers/Winst:** 40,14
- **Koers/Boekwaarde:** 2,29

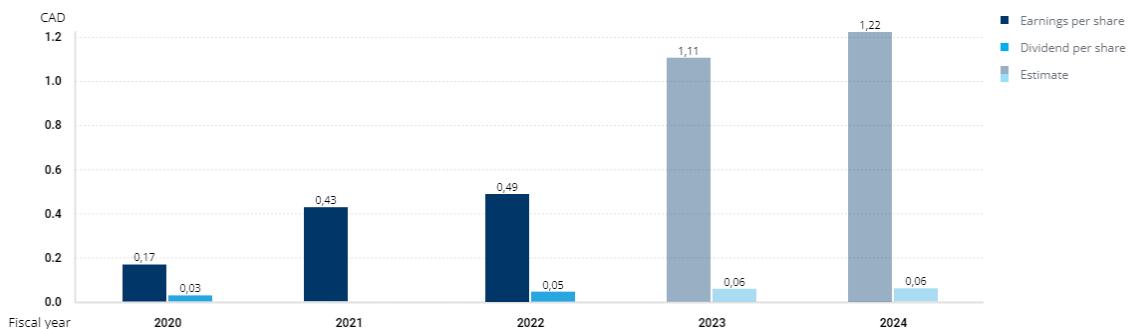
GFL Environmental Inc. verleent **diensten op het gebied van afvalbeheer**.

Het bedrijf biedt identificatie, inzameling, transport, verwerking, recycling en verwijdering van een breed scala aan gevaarlijke en niet-gevaarlijke vloeibare afvalstoffen. GFL Environmental bedient de industriële, commerciële, gemeentelijke en residentiële sectoren in Canada.

Het bedrijf maakte eind april zijn resultaten bekend. Er was een omzetgroei met 12% en een stijging van de **EBITDA** met 23%. GFL blijft zich richten op de **rationalisering van de activaportefeuille** om het rendement op geïnvesteerd kapitaal te maximaliseren. Het bedrijf verkoopt drie niet-kernactiviteiten wat resulteert in een bruto opbrengst van ongeveer \$ 1,6 miljard. Het bedrijf doet beroep op externe experts om zijn ESG te verbeteren.

Het management gaat uit van een sterk 2023. CEO Patrick Dovigi stelde het volgende: 'Ons succes in het eerste kwartaal zet ons klaar voor een sterk 2023. Onze financiële **prestaties overtroffen onze interne verwachtingen** in elke belangrijke metriek en we zijn op weg om de desinvesteringen sneller en voor aanzienlijk meer opbrengst af te ronden dan we oorspronkelijk verwachtten. Met de sterke resultaten van het eerste kwartaal zijn we goed op weg om de **bovenkant van onze verwachtingen voor het hele jaar te halen of te overtreffen!**'

Hieronder vind je nog de **winst per aandeel** en het **dividend**, zoals je die op ons Bolero-platform kan terugvinden.



Disclaimer

Deze publicatie van KBC Bank N.V. (Bolero) wordt uitsluitend ter informatie verstrekt en is niet bedoeld als een specifiek en persoonlijk beleggingsadvies, een aanbieding of een uitnodiging tot een aanbieding, om de hierin vermelde financiële producten te kopen of te verkopen, noch onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied.

De dienstverlening die Bolero verschaft, is niet op beleggingsadvies gebaseerd. Bolero is het orderuitvoeringsplatform van KBC Bank N.V. waarmee transacties in 'niet-complexe' financiële producten (in de zin van MiFID II) doorgaan op basis van 'loutere uitvoering' ("execution only"). Bolero voert geen 'passendheidstoetsing' uit bij transacties in niet-complexe financiële producten. De belegger die van deze dienstverlening gebruik maakt, beschikt dus niet over de bescherming van de toepasselijke gedragsregels. Transacties in 'complexe' financiële producten (in de zin van MiFID II) kunnen pas uitgevoerd worden na een succesvolle passendheidstoetsing. Transacties via Bolero gebeuren altijd op initiatief van de belegger.

Bij het uitvoeren en/of doorgeven van transacties van beleggers houdt Bolero geen rekening met de daarmee verband houdende fiscale, juridische of boekhoudkundige aspecten van deze transacties, verstrekt zij geen advies met betrekking tot dergelijke aspecten en kan zij daarvoor derhalve niet aansprakelijk worden gesteld.

Beleggen in financiële producten houdt risico's in. Beleggers moeten in staat zijn om het economische risico van een belegging te dragen en het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk te verliezen.

Copyright © KBC Bank NV/Bolero. Alle rechten voorbehouden. Deze informatie mag op geen enkele manier gepubliceerd, herschreven of heruitgegeven worden in eender welke vorm.

Deze publicatie kan bijdrages bevatten van KBC Securities NV (<https://research.kbcsecurities.com/portal/portal.html#!/disclosures>), KBC Asset Management NV (<https://www.kbc.be/particulieren/nl/juridische-info/documentatie-beleggen.html#aandelen>) en KBC Economics (<https://www.kbc.com/nl/economics.html>). Voor de externe bronnen raadpleegt Bolero verschillende nieuwssites. De bijdragen worden geselecteerd op basis van recente, concrete gebeurtenissen en publicaties. De redactie wordt verzorgd door Tom Simonts, Steven Vandenbroeke (KBC Economics) en door Johan Elsocht, Jens Meersman, Ellen Van Tongelen en Philippe Delfosse (marketing team Bolero, KBC Bank NV). KBC Bank staat onder toezicht van de FSMA.

© 2023 - Alle rechten voorbehouden