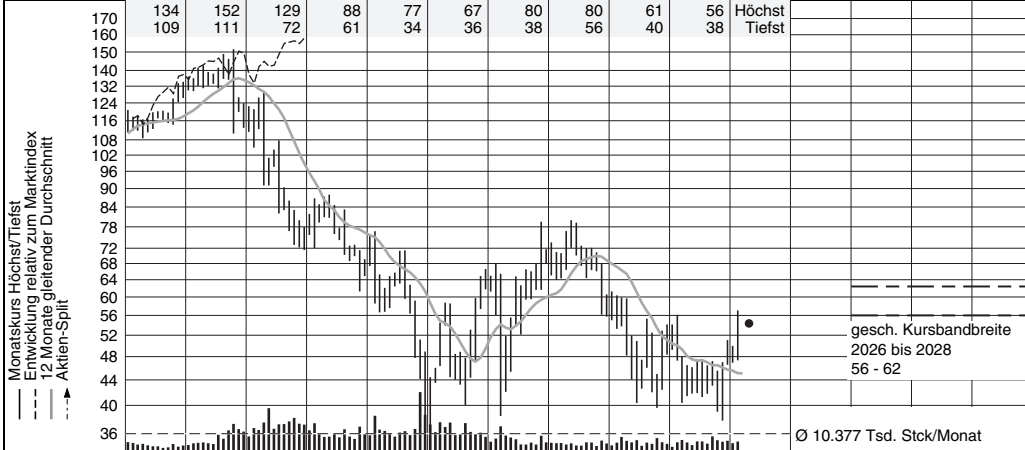


# Die Aktien-Analyse

# Stericycle 5609

<b>Branche:</b> Umweltschutz	<b>Kurs aktuell</b> 54,35 \$	<b>KGV 2024</b> 36,9	<b>PEG 2024</b> 9,3	<b>Timing</b> ** Kurseinschätzung: unterdurchschnittlich
<b>Kategorie:</b> nom \$	Beta-Faktor 0,09 Korrelation 0,23	<b>KCV 2024</b> 12,6	<b>KBV 2024</b> 1,9	
<b>Stammaktien</b> 0.00	<b>Börsenkapitalisierung</b> 5.055 Mio \$ Enterprise Value n.a. **	<b>WKN</b> 902518; <b>ISIN</b> US8589121081 <b>Symbol Reuters:</b> SRCL.OQ Geschäftsjahr per 31.12.	<b>Dividenden-Rendite 2024</b> n.a.	<b>Sicherheit</b> B <b>Zyklus</b> tief



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	26-28
21,99	24,52	29,64	34,00	41,62	41,83	40,02	36,32	29,21	28,83	29,37	29,60	30,58	30,58	34,90
4,45	4,62	5,20	4,44	6,55	5,94	1,90	2,72	5,79	3,30	2,17	3,51	4,32	4,32	5,30
3,08	3,56	3,79	2,91	2,08	0,27	-2,91	-3,81	-0,63	-0,30	0,61	0,39	1,47	1,47	1,60
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,74	0,84	1,00	1,31	1,59	1,67	1,50	2,13	1,30	1,27	1,44	1,47	1,54	1,54	1,90
17,90	20,03	21,98	31,29	32,90	33,84	29,82	25,59	26,53	26,13	26,32	27,12	28,28	28,28	30,10
87,02	87,39	86,23	87,81	85,60	85,60	87,10	91,10	91,60	91,80	92,10	92,50	93,00	93,00	93,40
31,2	34,1	35,4	35,4	62,1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	39,0
24,6	25,6	28,7	38,0	34,4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	65,2	n.a.	n.a.	n.a.	35,0
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
1.913	2.143	2.556	2.986	3.562	3.581	3.486	3.309	2.676	2.647	2.705	2.738	2.844	2.844	3.259
268	311	326	255	178	23	-253	-347	-57	-28	56	36	137	137	154
387	403	448	390	561	509	166	248	530	303	200	325	402	402	498
14,1	12,0	19,3	16,8	19,3	0,5	-2,6	-5,1	-19,1	-1,1	2,2	1,2	3,9	3,9	3,8
14,2	16,2	4,8	-21,8	-30,4	-86,8	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-35,7	n.a.	n.a.	4,0
26,6	4,1	11,2	-13,0	43,7	-9,3	-67,4	49,7	113,7	-42,8	-33,9	62,3	23,7	23,7	20,0
64	73	86	115	136	143	131	194	120	117	132	136	143	143	178
3.547	3.833	4.401	7.065	6.985	6.988	6.456	6.437	5.582	5.473	5.334	5.418	5.545	5.545	5.889
1.557	1.750	1.895	2.748	2.816	2.897	2.597	2.331	2.430	2.399	2.424	2.509	2.630	2.630	2.811
14,0	14,5	12,8	8,5	5,0	0,7	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,1	1,3	4,8	4,8	4,7
17,2	17,8	17,2	9,3	6,3	0,8	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,3	1,4	5,2	5,2	5,5
20,3	18,8	17,5	13,1	15,7	14,2	4,8	7,5	19,8	11,4	7,4	11,9	14,1	14,1	15,3
43,9	45,7	43,1	38,9	40,3	41,4	40,2	36,2	43,5	43,8	45,5	46,3	47,4	47,4	47,7
16,6	18,1	19,3	29,4	24,3	28,1	78,9	78,3	22,5	38,6	66,0	41,8	35,6	35,6	35,7

<b>wichtigste Börsennotierungen</b>	
Nasdaq	100
New York	
<b>Vorteile</b>	
Konzentration aufs Kerngeschäft	
<b>Nachteile</b>	
kein organisches Wachstum	
<b>Absatzmärkte '22</b>	Mio \$ %
Nordamerika	2.263 83,7
International	442 16,3
<b>Sparten '22</b>	Umsatz Mio \$ %
Regulated Waste (RW)	1.798 66,5
Secure Inform. (SID)	906 33,5
Communic. Services	

<b>Zwischenbericht</b>	Umsatz Mio \$	Gewinn/ Aktie
9 Monate 2023	2.007	-0,39
Vorjahresperiode	2.034	0,26
<b>Bilanzanalyse per 31.12.2022</b>	Mio \$	%
<b>AKTIVA</b>		
Anlagevermögen	4.775	89,5
Umlaufvermögen	559	10,5
<b>PASSIVA</b>		
Fremdkapital	2.910	54,5
Eigenkapital	2.424	45,5
<b>BILANZSUMME</b>	5.334	
Zinsergebnis	-75	
<b>Verschuldungsgrad</b>	1,20	
<b>EBIT</b>	Mio \$	%
154	Vorjahr 72	112,6
<b>Liquidität</b>	Mio \$	%
Liquide Mittel	56	10,0
Forderungen	414	74,2
Vorräte	0	0,0
andere Posten	88	15,8
<b>Umlaufvermögen</b>	559	

**Porträt:** Stericycle wurde 1989 gegründet und ist ein Service- und Beratungsunternehmen, das sich auf den Schutz der Angestellten und die Risikoreduzierung spezialisiert hat. Die Leistungen umfassen die Entsorgung medizinischen Abfalls, das Entsorgungsmanagement von spitzen und scharfen Gegenständen, Produktrückrufe sowie Marktwiedereinführungen. Stericycle ist in den USA, in Argentinien, Chile, Irland, Mexico, Portugal und Großbritannien präsent. HV: Mai 2024

Bei Stericycle läuft es trotz umfassender Geschäftstransformation immer noch nicht so richtig rund. Der Umsatz gab im 3. Quartal um 5,3% auf 653,3 Mio \$ nach. Der Rückgang lag hauptsächlich an Veräußerungen von internationalen Geschäftsbereichen. Der organische Umsatz ging um 1,6% zurück. Das operative Ergebnis (EBIT) hat sich auf 24,2 Mio \$ mehr als halbiert. Unterm Strich brach der Gewinn von 28 auf 2 Mio \$ ein. Erfreulich hat sich der Cashflow entwickelt, der in den ersten 9 Monaten von 43,1 auf 193,3 Mio \$ zugelegt hat. Der organische Umsatz der Sparte RW stieg um 4,1%, was hauptsächlich auf Preiserhöhungen bei bestehenden Verträgen und höhere Neukundenpreise zurückzuführen ist. Der organische Umsatz der Sparte SID verringerte sich um 11,6%. Grund dafür waren hauptsächlich geringere rohstoffindizierte Umsätze, darunter geringere Recycling-

papierquoten und -mengen sowie niedrigere Kraftstoff- und Umweltzuschläge. Der Umsatz in Nordamerika sank um 4,7% auf 557,1 Mio \$ und im internationalen Geschäft um 8,6% auf 96,4 Mio \$. Günstige Wechselkurse steigerten den Umsatz um 6,6%. Seine Geschäftstätigkeit in Rumänien hat Stericycle aufgegeben, was zu Wertminderungsaufwendungen für zum Verkauf gehaltene Vermögenswerte von 4,2 Mio \$ führte. Durch die Straffung des Unternehmens macht Stericycle einen weiteren Schritt auf dem Weg, sich auf sein Kerngeschäft zu konzentrieren und die Betriebseffizienz zu verbessern. Kurstreiber sehen wir derzeit nicht. Auf Sicht von 6 bis 12 Monaten erwarten wir eine unterdurchschnittliche Kursentwicklung und behalten die Timing-Einstufung von 2 Sternen bei. Analyse: D. Jaworski, 4.3.2024

<b>kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	622	
Netto-UV	-63	
<b>Besitzverhältnisse</b>		
Vanguard 9,5%, Alliance Bernstein 8,59%, BlackRock 7,79%, Clarkston Capital 7,05%, Rest im Streubesitz		
<b>Börsenkapitalisierung</b>		
in % vom Umsatz	178	
in % vom Eigenkapital	192	
<b>Belegschaft</b> 2022		
Mitarbeiter	15.000	
<b>pro Mitarbeiter</b>	\$ %	
Umsatz	180.313	
Pers. Kosten	k.A.	
Gewinn	3.733	
<b>AA-Qualitätskonstanz</b>	34,8%	
AA-Umsatzkonstanz	68,2%	
AA-Gewinnkonstanz	25,8%	
AA-Dividendenkonstanz	n.a.	
AA-Cashflowkonstanz	45,5%	
<b>durchschnittliches KGV</b>		
1 J.: 120,6	3 J.: 83,0	5 J.: 83,0
<b>maximaler Drawdown in %</b>		
1 J.: -30,0	3 J.: -50,5	5 J.: -50,5
<b>durchschnittliches Wachstum in %</b>	13-23	18-23
Umsatz	2,5	-4,7
Gewinn	-19,4	n.a.
Cashflow	-2,1	14,4

**Adresse:** 28161 North Keith Drive, Lake Forest, IL 60045, USA  
 Tel: 001/847-367-5910; Fax: 001/847-367-9493; www.stericycle.com  
 CEO: Cindy Miller (seit 2019); Chairman: Robert Murley

Für den Inhalt dieser Publikation können wir keine Haftung übernehmen, obwohl er auf Informationen beruht, die wir als zuverlässig erachten.  
 Analysen: Sievert Research. Copyright 2024 Verlag für die Deutsche Wirtschaft AG, Theodor-Heuss-Str. 2-4, 53177 Bonn, Deutschland

\* Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit  
 \*\* Enterprise Value = Börsenkapitalisierung plus Schulden abzüglich der vorhandenen Barmittel (Cash) und anderer Aktiva, die unmittelbar in Cash umgewandelt werden könnten (Cash equivalent)

n.a. = nicht aussagekräftig  
 p.a. = per annum bzw. pro Jahr  
 k.A. = keine Angaben, n.v. = nicht verfügbar