

IRON MOUNTAIN INC.



Visão Geral da Companhia

Iron Mountain Inc. (“Iron Mountain”, NYSE: IRM) é líder global em gestão de arquivos físicos, armazenamento de dados, manuseio seguro de informações, gestão do ciclo de vida de ativos e data centers hyperscale. Fundada em 1951, a Iron Mountain fornece serviços de armazenamento, transformação digital, gestão da informação e destruição segura para mais de **225.000 clientes corporativos em mais de 60 países**. A empresa é reconhecida como uma das mais confiáveis guardiãs globais de informações sensíveis e ativos físicos e digitais críticos para operações.

A empresa opera por meio de dois segmentos principais:

- 1. Gestão Global de Arquivos e Informações (RIM)** — armazenamento de arquivos físicos, destruição segura, automação de fluxos de trabalho e soluções digitais.
- 2. Data Centers / Gestão do Ciclo de Vida de Ativos** — colocation hyperscale, serviços de data centers, descomissionamento de ativos, reciclagem e remarketing.

A Iron Mountain tem sede em **Boston, Massachusetts**, e emprega aproximadamente **27.000 pessoas em todo o mundo**. A empresa continua sua transição para receitas digitais e de data centers de maior crescimento, alavancando sua ampla base histórica de armazenamento para realizar cross-sell de soluções digitais de alta margem.

No **3º trimestre de 2025**, a Iron Mountain reportou receita consolidada de **US\$ 1,46 bilhão (+12% ano contra ano)**, **AFFO de US\$ 0,81 por ação** e receita de data centers de **US\$ 145 milhões (+20% ano contra ano)**. A administração reafirmou a projeção de receita para o ano fiscal de 2025 entre **US\$ 5,8 e US\$ 5,9 bilhões** e espera que as contratações de data centers superem **300 megawatts** no ano.

1. Principais Concorrentes

- **Equinix (EQIX)** – líder global em colocation e data centers interconectados
- **Digital Realty Trust (DLR)** – grande operadora de data centers hyperscale e corporativos
- **Crown Castle (CCI)** – compete por meio de infraestrutura de borda e conectividade corporativa
- **Stericycle** – concorrente em destruição segura e automação de fluxos de trabalho

IRON MOUNTAIN INC.



- **Provedores regionais Iron-Core de armazenamento de arquivos** – concorrentes regionais menores de RIM na América do Norte, EMEA e APAC

2. Maiores Acionistas Institucionais

(Últimos registros institucionais disponíveis até o 3º trimestre de 2025; valores arredondados.)

Acionista	Participação Aproximada	Ações (milhões)
Vanguard Group Inc.	18,6%	54,0M
BlackRock Inc.	15,2%	44,2M
State Street Corp.	4,9%	14,2M
Capital World Investors	4,1%	11,9M
Geode Capital Management	2,8%	8,2M
JPMorgan Investment Management	2,3%	6,7M
Northern Trust	2,0%	5,8M
Wellington Management	1,4%	4,1M
Norges Bank Investment Management	1,2%	3,6M

IRON MOUNTAIN INC.



Acionista	Participação Aproximada	Ações (milhões)
T. Rowe Price Associates	1,1%	3,3M

Os 10 Maiores Investidores Institucionais (combinado): ~57,6%

Participação Institucional Total: ~83%

3. Equipe de Gestão

- **William L. Meaney** — Presidente e Diretor Executivo (CEO)
- **Barry A. Hytinen** — Vice-Presidente Executivo e Diretor Financeiro (CFO)
- **Daniel Borges** — Diretor Contábil (Diretor de Contabilidade / CAO)
- **Kim Anstett** — Diretora de Tecnologia (CTO)
- **Deborah Marson** — Vice-Presidente Executiva e Diretora Jurídica
- **Greg McIntosh** — Vice-Presidente Executivo e Diretor-Geral, Gestão do Ciclo de Vida de Ativos
- **Mark Kidd** — Vice-Presidente Executivo, Serviços de Data Centers

A equipe de liderança da Iron Mountain supervisionou a transformação da empresa em uma operadora focada em digital, com exposição crescente a mercados de data centers de alto crescimento.

4. Receita

- **Receita FY2024:** US\$ 5,55 bilhões
- **Projeção de Receita FY2025:** US\$ 5,8–5,9 bilhões
- **Receita 3T25:** US\$ 1,46 bilhão (+12% ano contra ano)
- **Receita de Data Centers 3T25:** US\$ 145 milhões (+20% ano contra ano)

Métricas operacionais adicionais incluem:

- **Receita de aluguel de armazenamento:** +8% ano contra ano
- **Receita de serviços:** +18% ano contra ano, impulsionada por ALM e operações de data centers
- **Margem de EBITDA ajustado:** 36,8%
- **AFFO por ação:** US\$ 0,81

A empresa continua se beneficiando de forte poder de precificação em seu negócio de armazenamento e da demanda acelerada por colocation hyperscale e em nuvem.



5. Instituições com Recomendação de Compra

- **Argus Research** — Compra, preço-alvo de 12 meses: 114
- **Argus Quantitative Model** — Classificação de Compra mantida
- **Consenso:** Predominantemente Compra / Desempenho Superior entre os principais brokers
- **Preço-alvo médio do mercado:** Aproximadamente na faixa de US\$ 110–115
- **Casas com visão positiva incluem:**
 - Morgan Stanley
 - Wells Fargo
 - Raymond James
 - Bank of America
 - Stifel

Analistas destacam o pipeline acelerado de data centers da Iron Mountain e os fluxos de caixa estáveis do negócio de RIM como principais suportes para uma avaliação mais elevada.

6. Resumo do Sentimento dos Analistas

- **Classificação Consensual:** Compra / Acima da Média
- **Faixa de Preço-Alvo (12 meses):** US\$ 105 a US\$ 120
- **Preço-Alvo Médio:** ~US\$ 112
- **Crescimento Projetado de AFFO (2025–2027):** ~8–10% CAGR
- **Principais Temas Positivos:**
 - Negócio central de armazenamento estável e resiliente a recessões
 - Forte poder de precificação e baixa rotatividade de clientes
 - Expansão acelerada de data centers com contratos de longo prazo
 - Alta visibilidade de fluxo de caixa livre baseada em receitas recorrentes

Analistas também observam a transição bem-sucedida da Iron Mountain para um modelo híbrido físico–digital, com receitas de data centers e ALM superando o armazenamento tradicional.

7. Compra e Venda por Insiders (Últimos 24 Meses)

- A atividade de insiders tem sido **moderada**, com mais vendas do que compras, consistente com programas de vesting de RSUs e planos 10b5-1.
- **CEO William Meaney:** vendas periódicas de ações vinculadas à remuneração de longo prazo.

IRON MOUNTAIN INC.



- **CFO Barry Hytinen:** diversas alienações programadas de ações ao longo do período.
- **Diretores:** vendas rotineiras de pequeno volume, geralmente para diversificação.
- Nenhuma compra relevante de ações no mercado aberto foi reportada.

O sentimento de insiders é **neutro**, consistente com uma operadora madura, de alto dividendo e fluxo de caixa estável, com características semelhantes a um REIT e estruturas previsíveis de remuneração executiva.