

Rapport MutuaValue

RWE

XFRA:RWE

Pays	Germany				
Industrie	Utilities				
Supersecteur	Utilities				
Secteur	Gas, Water and Multi-utilities				
Sous Secteur	Multi-utilities				
Employés	20 135				
Chiffre d'affaires 2023	28 566	mEUR	PER 2023	21,1	
Résultat net 2023	1 450	mEUR	Dividend Yield 2023	2,2%	
Market Cap 31.12.2023	30 557	mEUR	Béta boursier	0,63	
Cours au 31.12.2023	41,1	EUR			

RWE AG (RWE) est une société holding basée en Allemagne active dans le secteur de l'énergie. La Société est active dans la production d'électricité, la construction de systèmes de stockage et le commerce d'énergie. Ses activités sont divisées en cinq segments : éolien offshore, éolien terrestre et solaire, hydroélectricité et biomasse et gaz, approvisionnement et négoce et charbon et nucléaire. Les énergies renouvelables, les centrales électriques au gaz, le stockage d'énergie, les activités hydrogène et le négoce d'énergie sont répartis entre les quatre premiers segments et constituent le cœur de métier de la Société. Les sociétés du groupe RWE Renewables, RWE Technology International, KELAG, RWE Generation et RWE Supply&Trading sont affectées à ces segments. Le cinquième segment couvre la production d'électricité à partir du charbon et de l'énergie nucléaire, supervisée par les sociétés du groupe RWE Power et RWE Generation. L'activité Supply & Trading de la société crée des solutions énergétiques personnalisées pour les grands clients. RWE sert ses clients d'Europe, d'Amérique et de la région Asie-Pacifique.

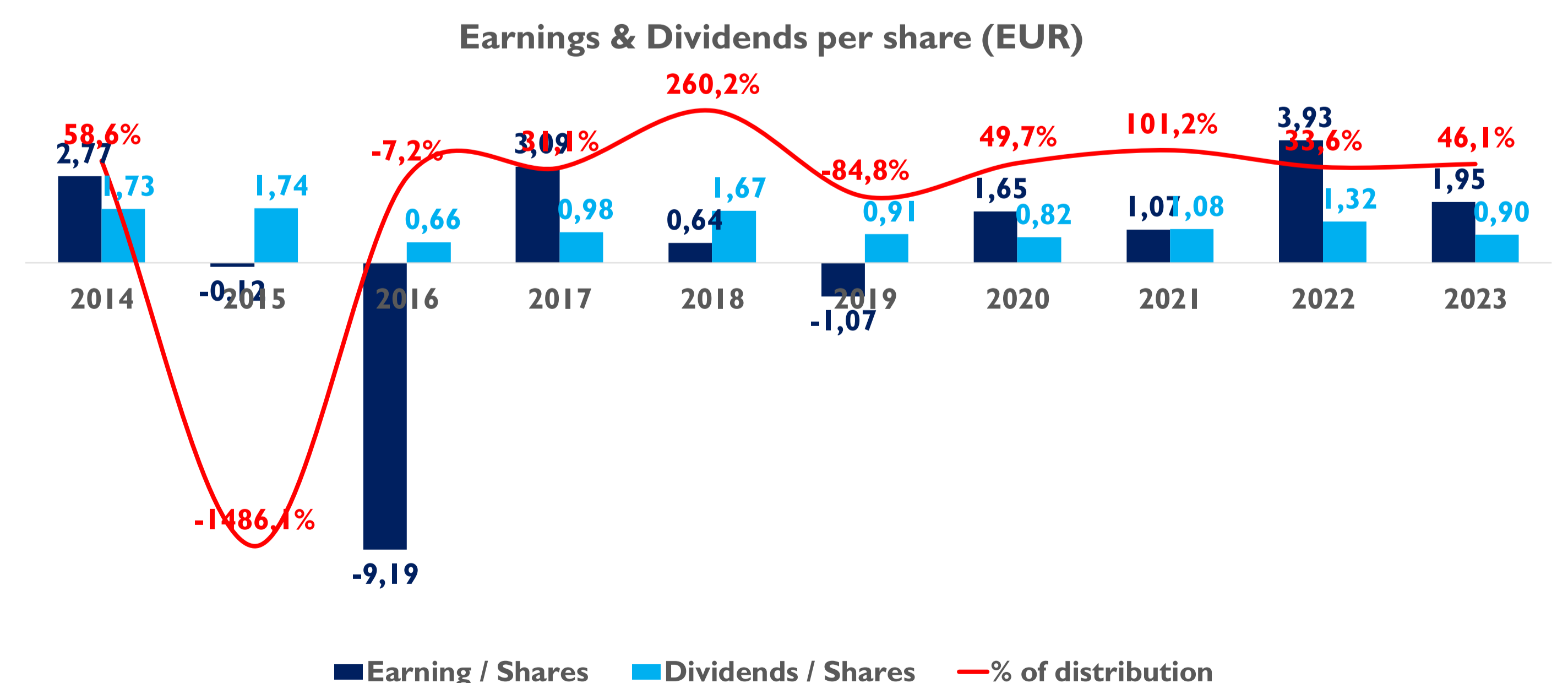
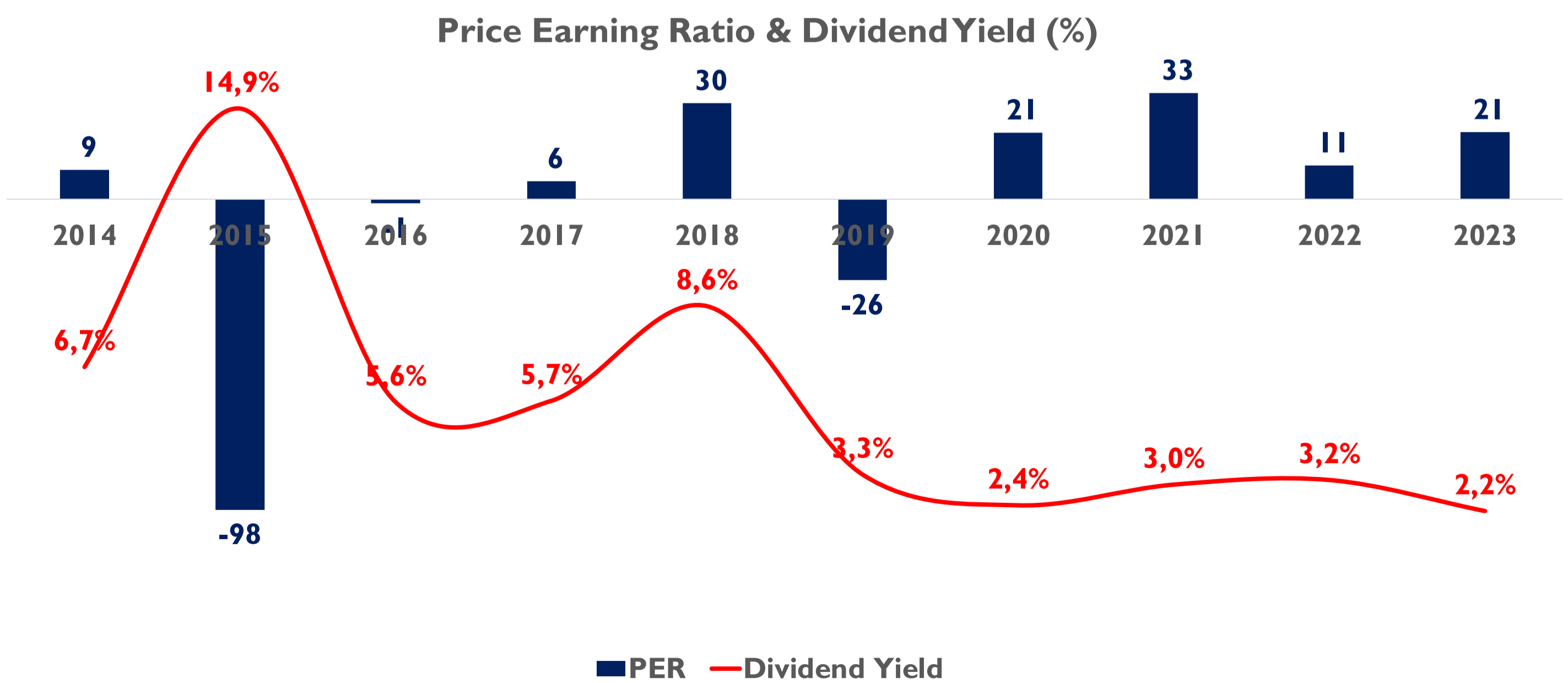
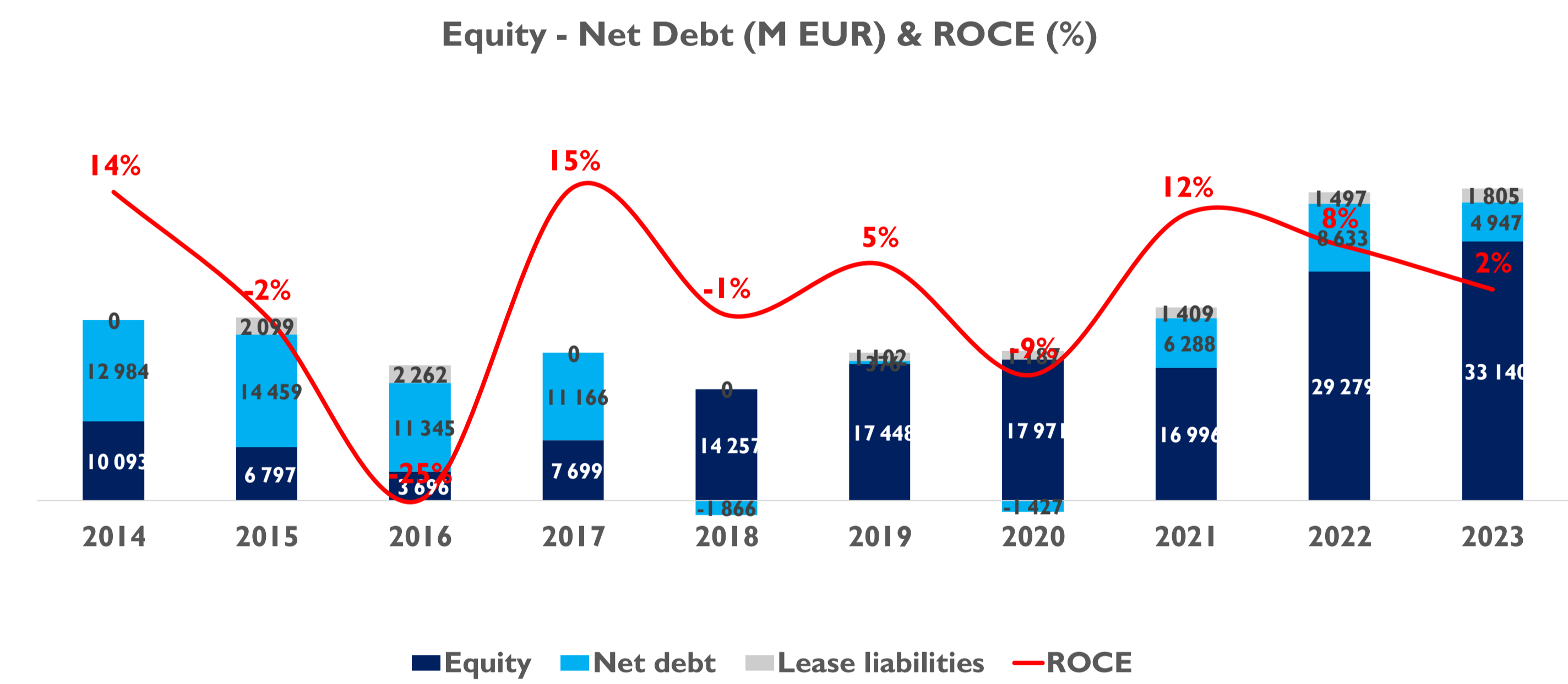
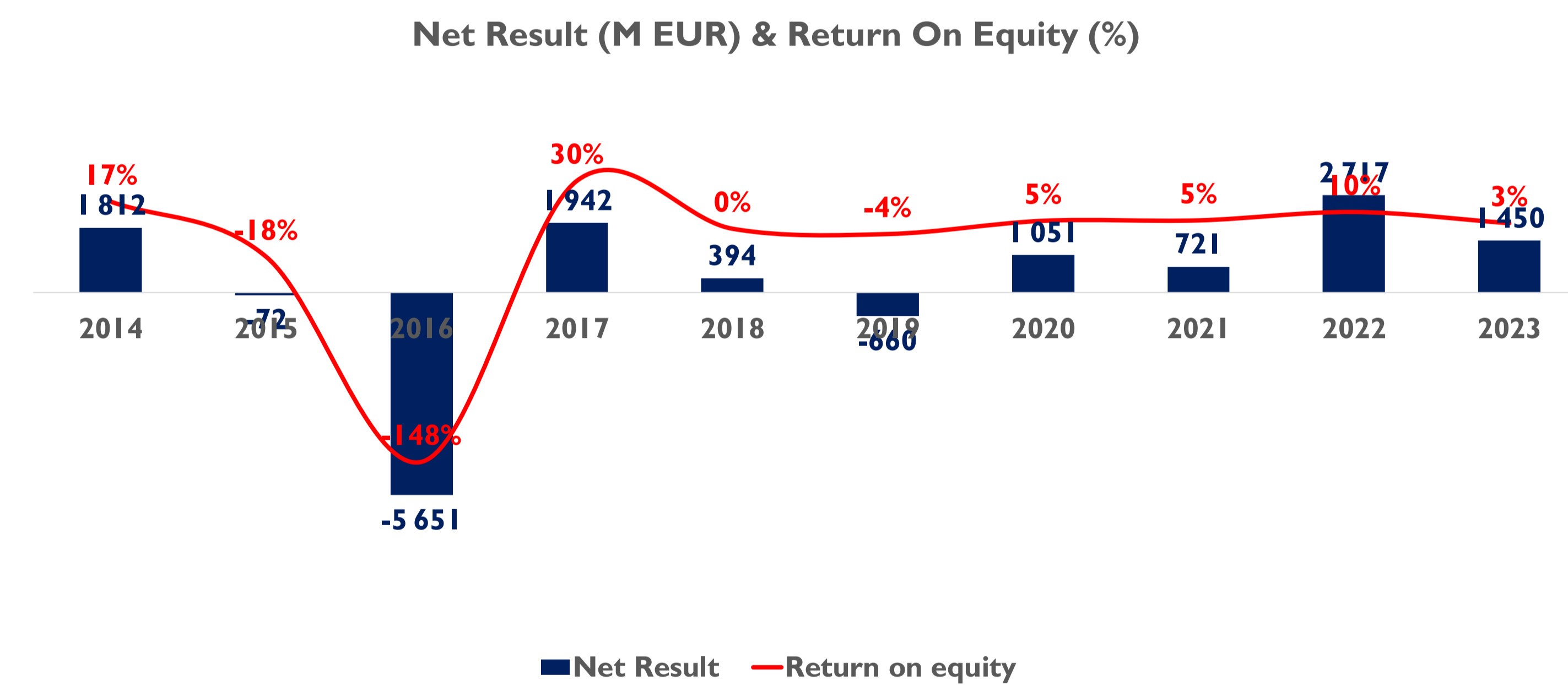
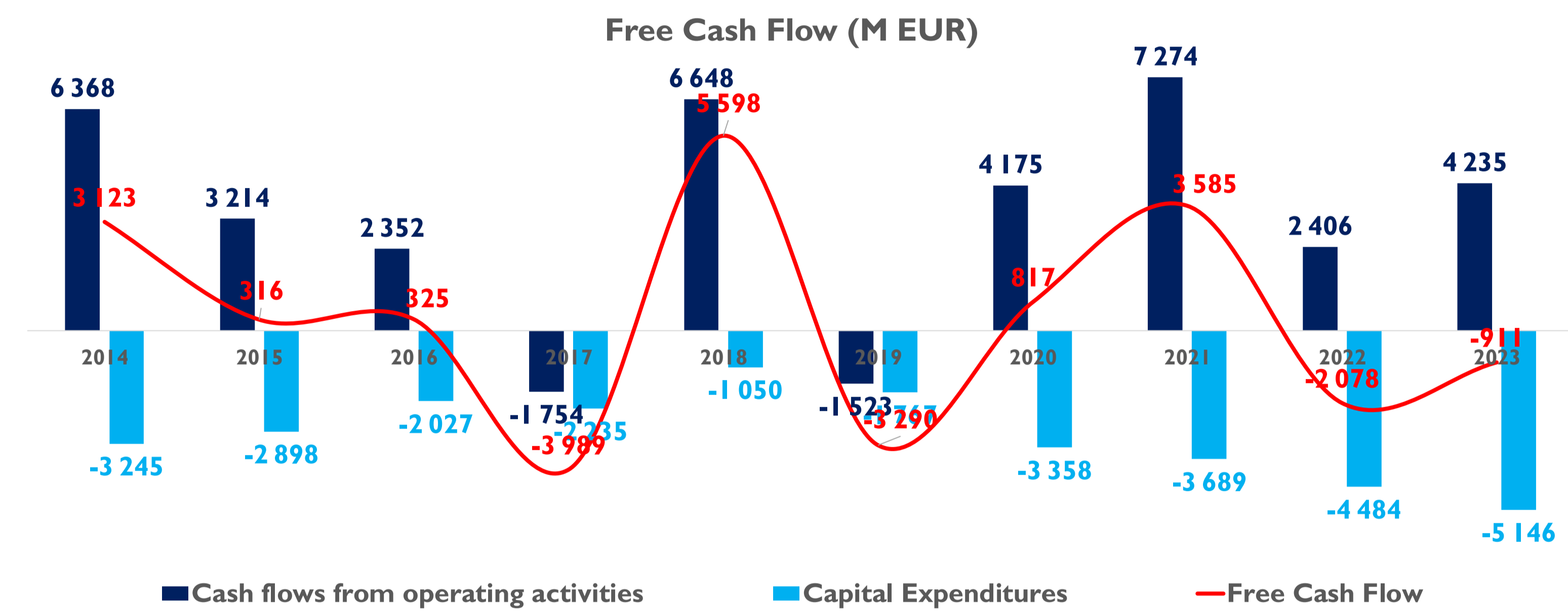
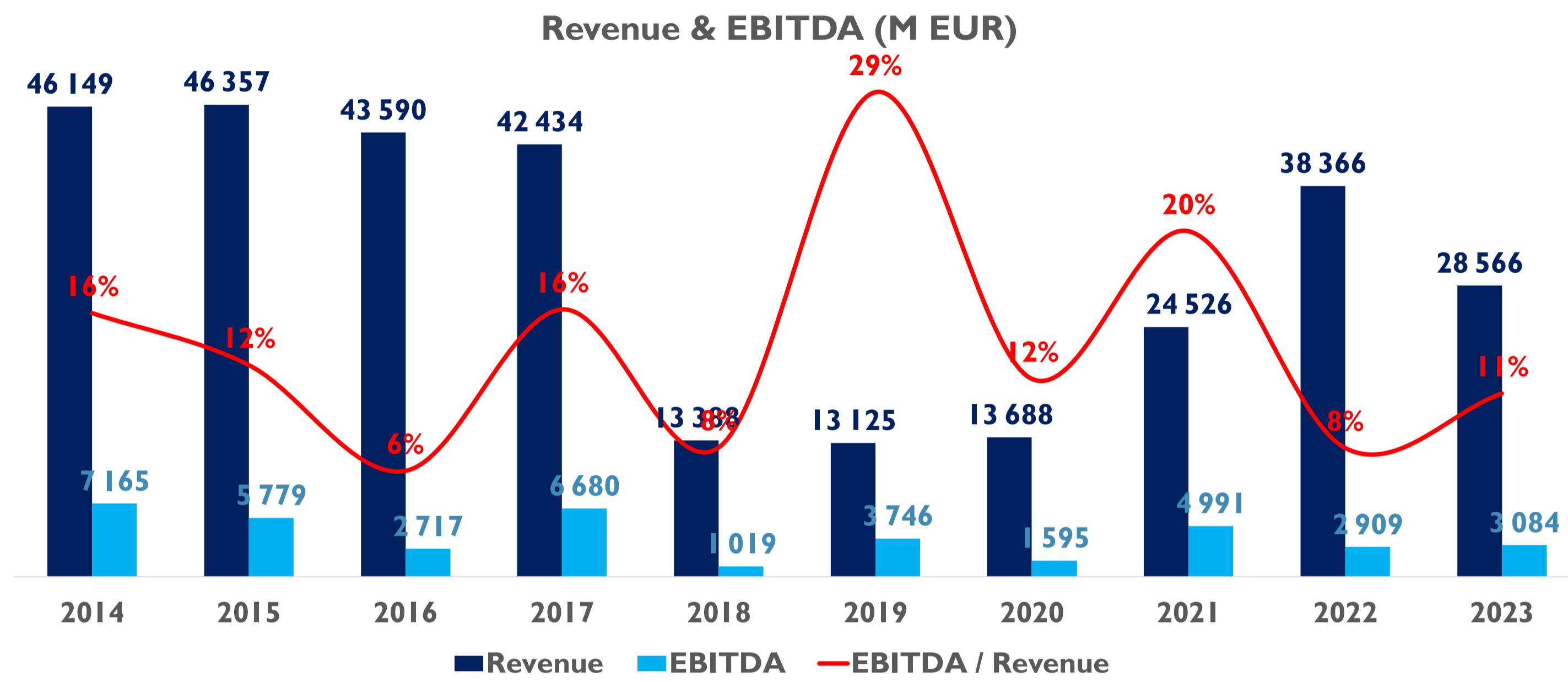
Documents

- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

RWE

Industry Utilities
 Supersector Utilities
 Sector Gas, Water and Multi-utilities
 Sub Sector Multi-utilities



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

RWE

Industry	Utilities
Supersector	Utilities
Sector	Gas, Water and Multi-utilities
Sub Sector	Multi-utilities

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
RWE	46 149	46 357	43 590	42 434	13 388	13 125	13 688	24 526	38 366	28 566
Italgas	1 333	1 397	467	1 601	1 615	1 820	2 058	2 098	2 183	1 818
Naturgy	24 742	26 015	23 184	23 306	24 339	23 035	15 345	22 140	33 965	22 617
Engie	74 686	69 883	66 639	65 029	60 596	60 058	55 750	57 866	93 864	82 566
National Grid Plc	18 986	18 050	15 544	16 893	16 944	17 568	16 337	16 262	20 802	24 979
Eon	111 556	116 218	38 173	37 965	29 565	41 003	60 944	77 358	115 660	93 686
SSE plc	39 212	42 776	33 860	32 627	30 278	8 590	7 641	8 124	9 806	14 405
Endesa	20 473	19 281	18 313	19 556	19 555	19 258	16 644	20 522	32 540	25 070
Hera	4 189	4 483	4 448	5 613	6 119	6 911	7 079	10 555	19 871	14 897
Total	341 326	344 460	244 218	245 024	202 400	191 368	195 486	239 452	367 057	308 604

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
RWE		0%	-6%	-3%	-68%	-2%	4%	79%	56%	-26%	-5%
Italgas		5%	-67%	243%	1%	13%	13%	2%	4%	-17%	4%
Naturgy		5%	-11%	1%	4%	-5%	-33%	44%	53%	-33%	-1%
Engie		-6%	-5%	-2%	-7%	-1%	-7%	4%	62%	-12%	1%
National Grid Plc		-5%	-14%	9%	0%	4%	-7%	0%	28%	20%	3%
Eon		4%	-67%	-1%	-22%	39%	49%	27%	50%	-19%	-2%
SSE plc		9%	-21%	-4%	-7%	-72%	-11%	6%	21%	47%	-11%
Endesa		-6%	-5%	7%	0%	-2%	-14%	23%	59%	-23%	2%
Hera		7%	-1%	26%	9%	13%	2%	49%	88%	-25%	15%
Moyenne		1%	-29%	0%	-17%	-5%	2%	22%	53%	-16%	-1%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
RWE	1 812 -	72 -	5 651	1 942	394 -	660	1 051	721	2 717	1 450
Italgas	406	340 -	124	293	314	417	385	363	407	440
Naturgy	1 462	1 502	1 347	1 360 -	2 822	1 401 -	55	1 214	1 649	1 986
Engie	2 440 -	4 617 -	415	1 423	1 033	1 646 -	891	3 661 -	1 795	2 208
National Grid Plc	3 174	2 031	2 234	2 035	3 944	1 778	1 420	1 952	2 653	8 992
Eon	-	3 160 -	6 999 -	8 450	3 925	3 223	744	1 017	4 691	1 831
SSE plc	414	734	542	1 797	722	1 658	189	2 709	3 413 -	182
Endesa	3 337	1 086	1 411	1 463	1 417	171	1 394	1 435	2 541	742
Hera	165	180	207	251	282	386	303	334	255	441
Total	10 050 -	5 815 -	8 898	14 489	8 507	7 540	4 812	17 079	13 672	16 594

Net result attributable to owners of the company - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
RWE		-104%	7749%	-134%	-80%	-268%	-259%	-31%	277%	-47%	-2%
Italgas		-16%	-136%	-337%	7%	33%	-8%	-6%	12%	8%	1%
Naturgy		3%	-10%	1%	-308%	-150%	-104%	-2307%	36%	20%	3%
Engie		-289%	-91%	-443%	-27%	59%	-154%	-511%	-149%	-223%	-1%
National Grid Plc		-36%	10%	-9%	94%	-55%	-20%	37%	36%	239%	12%
Eon		121%	21%	-146%	-18%	-77%	37%	361%	-61%	-72%	-182%
SSE plc		77%	-26%	232%	-60%	130%	-89%	1336%	26%	-105%	-191%
Endesa		-67%	30%	4%	-3%	-88%	715%	3%	77%	-71%	-15%
Hera		9%	15%	21%	12%	37%	-22%	10%	-23%	73%	12%
Moyenne		-158%	53%	-263%	-41%	-11%	-36%	255%	-20%	21%	6%

* 2014 - 2023

4 - Financial Data (2014 - 2022)

RWE

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	46 149	46 357	43 590	42 434	13 388	13 125	13 688	24 526	38 366	28 566
Gross Profit	12 058	11 812	10 136	10 641	2 726	3 639	3 469	6 342	6 692	3 368
Operating Profit	3 328 -	351 -	4 314	2 835 -	160	992 -	1 584	2 874	3 021	787
Profit before tax	2 246 -	637 -	5 807	3 056	49 -	752	1 196	1 522	715	3 445
Income Tax	- 553 -	603	323 -	741 -	103	92 -	363 -	690	2 277 -	2 409
Net result attributable to owners of the company	1 812 -	72 -	5 651	1 942	394 -	660	1 051	721	2 717	1 450
EBITDA	7 165	5 779	2 717	6 680	1 019	3 746	1 595	4 991	2 909	3 084
Balance Sheet										
Net debt	12 984	16 558	13 607	11 166 -	1 866	1 478 -	240	7 697	10 130	6 752
Equity	10 093	6 797	3 696	7 699	14 257	17 448	17 971	16 996	29 279	33 140
Capital employed	23 077	23 355	17 303	18 865	12 391	18 926	17 731	24 693	39 409	39 892
Fixed Assets	19 205	20 599	15 578	15 794 -	3 278	10 411	6 941	18 254	22 832	22 439
Working Capital	3 872	2 756	1 725	3 071	15 669	8 515	10 790	6 439	16 577	17 453
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	6 368	3 214	2 352 -	1 754	6 648 -	1 523	4 175	7 274	2 406	4 235
Net cash generated from investing activities	- 4 869 -	1 906 -	4 570	2 691 -	4 404 -	729 -	4 354 -	7 738 -	9 892 -	2 810
Net cash generated from financing activities	- 2 200 -	2 043	4 282 -	1 536 -	990	224	1 775	1 457	8 615 -	1 557
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	- 693 -	721	2 040 -	618	1 267 -	2 013	1 562	1 051	1 163 -	71
Share Information										
Number of shares	614 745 000	614 745 000	614 745 000	614 745 000	614 745 000	614 745 000	637 286 000	676 220 000	691 247 000	743 841 000
Price	25,68	11,72	11,80	17,34	19,31	27,29	34,57	35,74	41,72	41,08
Market Cap	15 787	7 205	7 254	10 660	11 871	16 776	22 031	24 168	28 839	30 557
Earning / Shares	2,77 -	0,12 -	9,19	3,09	0,64 -	1,07	1,65	1,07	3,93	1,95
Earning / Shares (Diluted)	2,77 -	0,12 -	9,19	3,09	0,64 -	1,07	1,65	1,07	3,93	1,95
Dividends	1,73	1,74	0,66	0,98	1,67	0,91	0,82	1,08	1,32	0,90
Financial KPI										
Sales Variation		0%	-6%	-3%	-68%	-2%	4%	79%	56%	-26%
Gross Profit / Revenue	26%	25%	23%	25%	20%	28%	25%	26%	17%	12%
EBITDA / Revenue	16%	12%	6%	16%	8%	29%	12%	20%	8%	11%
Operating Profit / Revenue	7%	-1%	-10%	7%	-1%	8%	-12%	12%	8%	3%
Finance Result / Revenue	-2%	-1%	-3%	1%	2%	-13%	20%	-6%	-6%	9%
Tax Rate	-25%	95%	-6%	-24%	-210%	-12%	-30%	-45%	318%	-70%
Return on equity	17%	-18%	-148%	30%	0%	-4%	5%	5%	10%	3%
Sales / Capital employed	2,0	2,0	2,5	2,2	1,1	0,7	0,8	1,0	1,0	0,7
Return on capital employed before income tax	14%	-2%	-25%	15%	-1%	5%	-9%	12%	8%	2%
Free Cash Flow / Revenue	7%	1%	1%	-9%	42%	-25%	6%	15%	-5%	-3%
Net Debt / EBITDA*	1,8	2,5	4,2	1,7 -	1,8	0,1 -	0,9	1,3	3,0	1,6
Net Debt / Equity*	129%	213%	307%	145%	-13%	2%	-8%	37%	29%	15%
% Investments	-7%	-6%	-5%	-5%	-8%	-13%	-25%	-15%	-12%	-18%
% Working Capital	8%	6%	4%	7%	117%	65%	79%	26%	43%	61%
% Fixed Assets	42%	44%	36%	37%	-24%	79%	51%	74%	60%	79%
Price to book ratio	1,9	1,5 -	12,1	3,1	1,2	1,0	1,3	1,6	1,0	1,0
PER	9 -	98 -	1	6	30 -	26	21	33	11	21
Yield	6,7%	14,9%	5,6%	5,7%	8,6%	3,3%	2,4%	3,0%	3,2%	2,2%
% of distribution	58,6%	-1486,1%	-7,2%	31,1%	260,2%	-84,8%	49,7%	101,2%	33,6%	46,1%

*Total net debt excluding lease liabilities