

Rapport MutuaValue

Relx

XNYS:RELX

Pays	United Kingdom			
Industrie	Consumer Discretionary			
Supersecteur	Média			
Secteur	Média			
Sous Secteur	Publishing			
Employés	34 675			
Chiffre d'affaires 2023	10 565	mEUR	PER 2023	33,1
Résultat net 2023	2 054	mEUR	Dividend Yield 2023	1,8%
Market Cap 31.12.2023	68 247	mEUR	Béta boursier	0,68
Cours au 31.12.2023	31,1	GBP		

RELX PLC est un fournisseur mondial basé au Royaume-Uni d'outils d'analyse et de décision basés sur l'information pour les clients professionnels et commerciaux. La Société opère dans quatre segments de marché : Risque ; Scientifique, technique et médical ; Juridique; et Expositions. Son segment Risque fournit aux clients des outils d'analyse et de décision basés sur l'information qui combinent un contenu public et spécifique à l'industrie avec une technologie et des algorithmes pour les aider à évaluer et à prévoir les risques. Son segment scientifique, technique et médical fournit des informations et des analyses qui aident les institutions et les professionnels à faire progresser la science et à faire progresser les soins de santé. Le segment juridique fournit des informations et des analyses juridiques, réglementaires et commerciales qui aident les clients à augmenter leur productivité et à améliorer leur prise de décision. Le segment Expositions combine l'expertise de l'industrie avec des données et des outils numériques pour aider les clients à se connecter numériquement et en face à face, à se renseigner sur les marchés, à trouver des produits et à conclure des transactions.

Documents

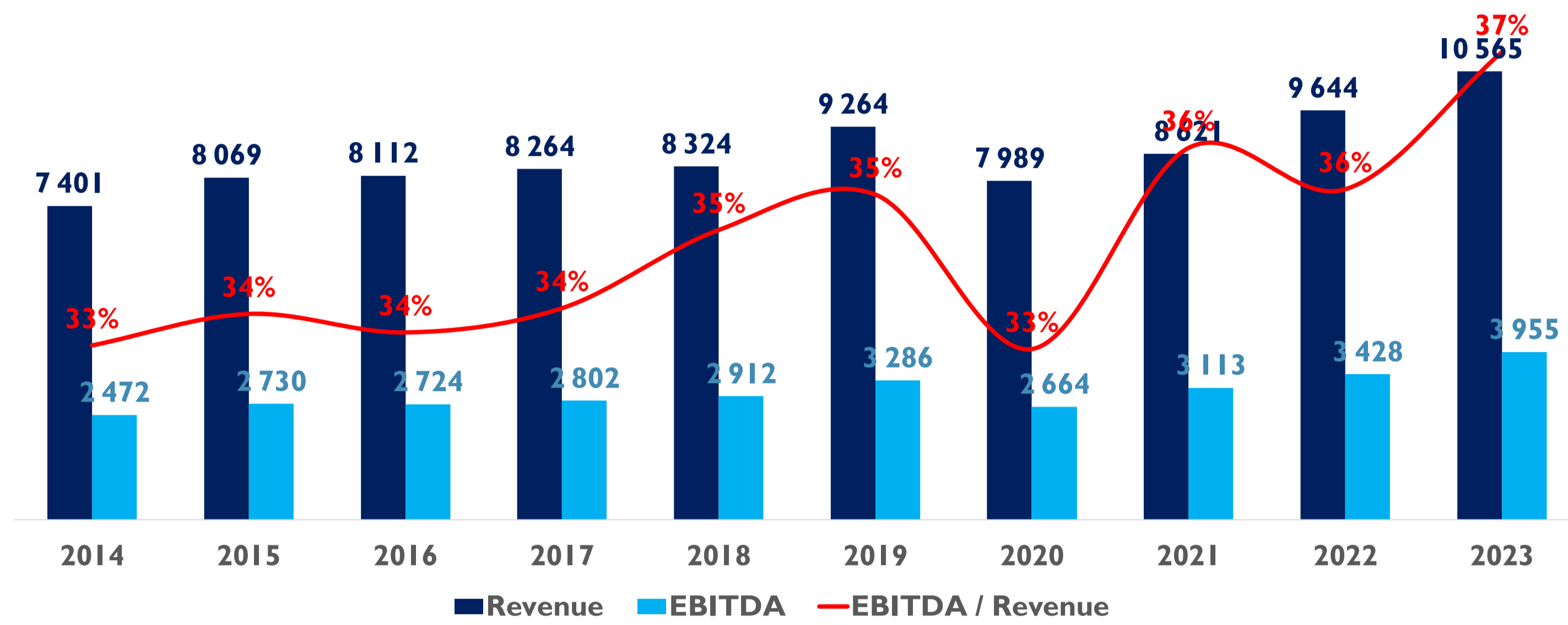
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

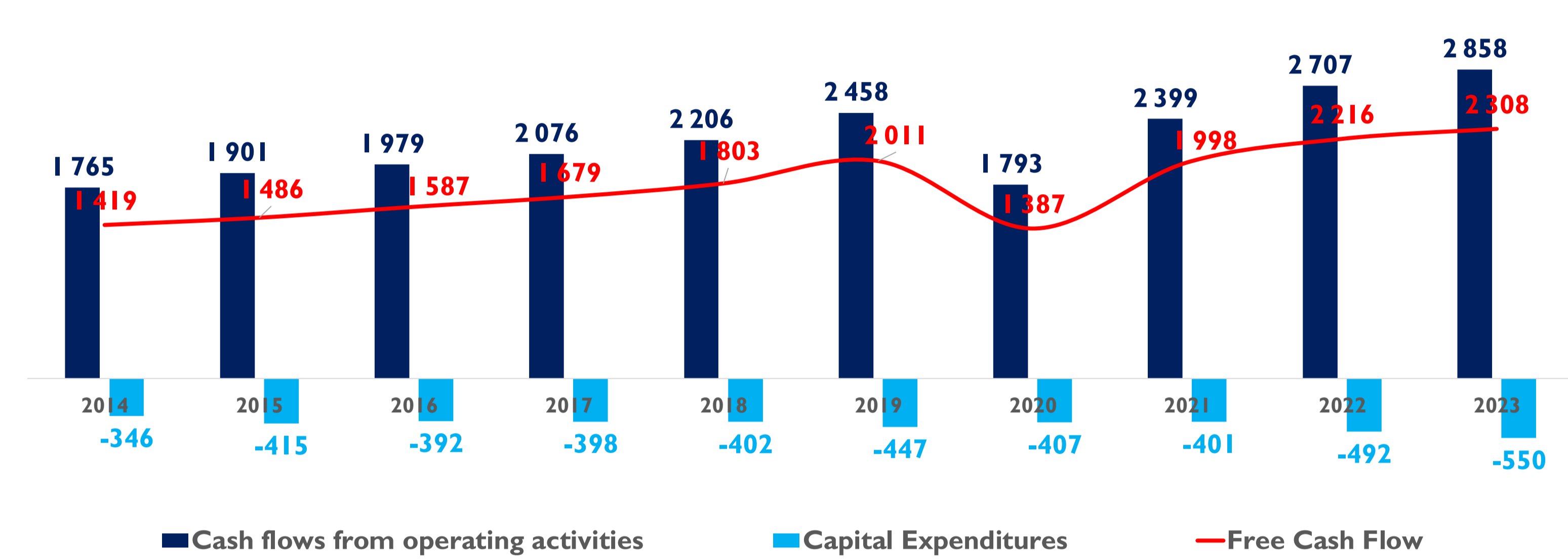
Relx

Industry Consumer Discretionary
 Supersector Média
 Sector Média
 Sub Sector Publishing

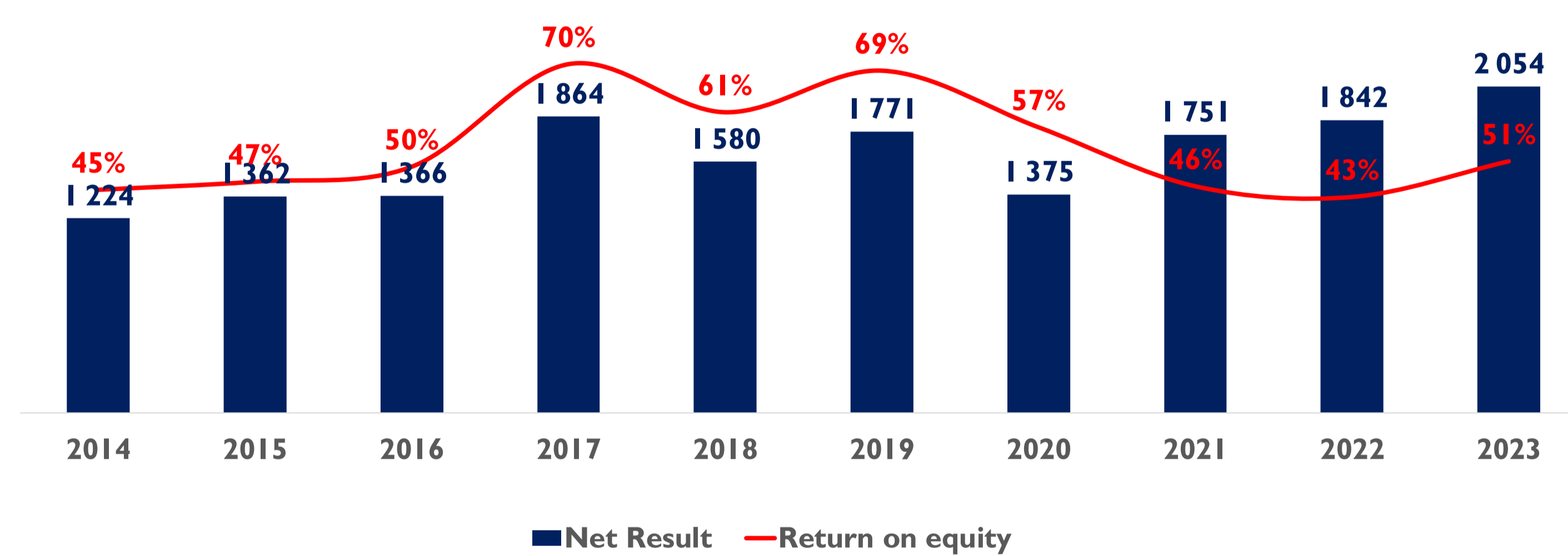
Revenue & EBITDA (M EUR)



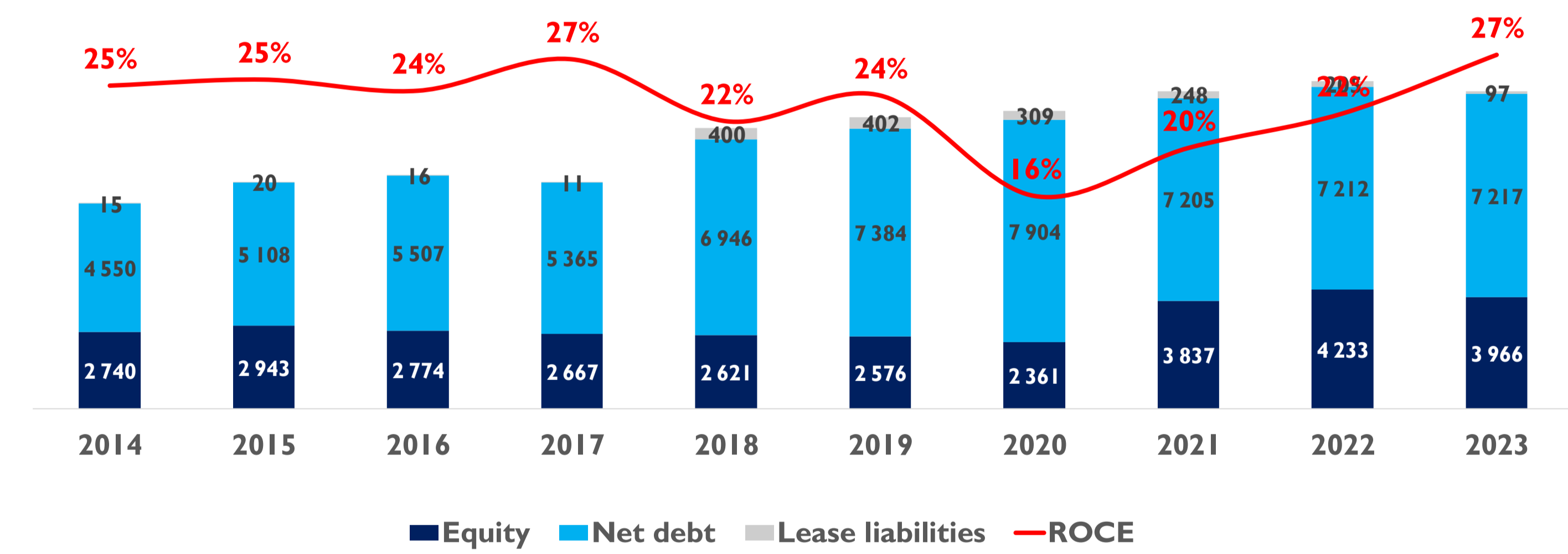
Free Cash Flow (M EUR)



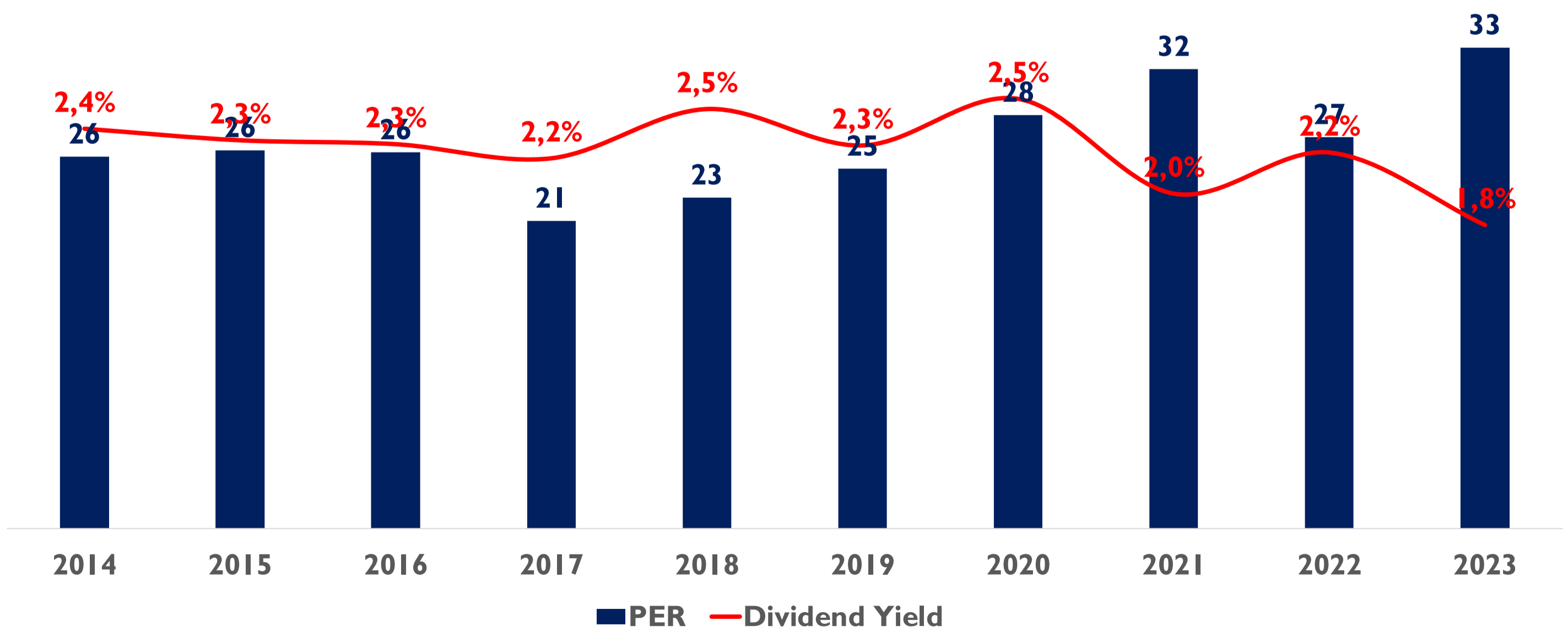
Net Result (M EUR) & Return On Equity (%)



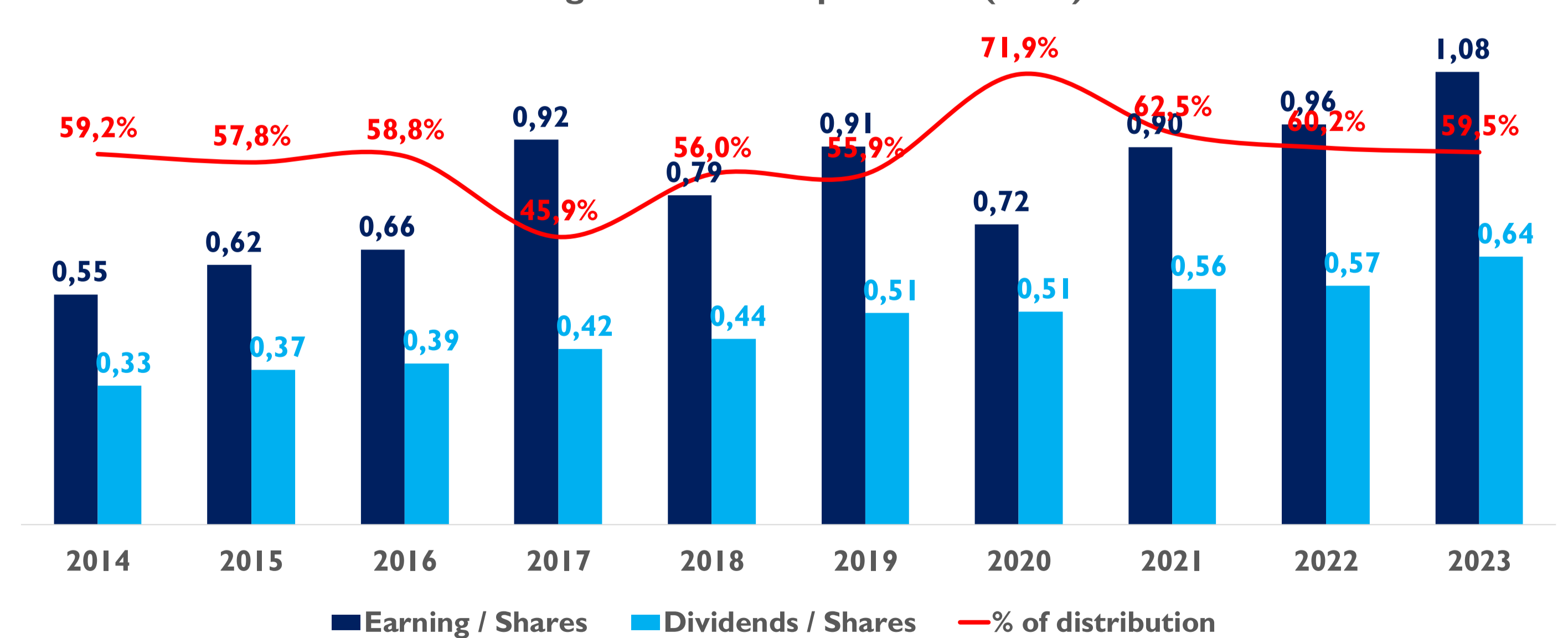
Equity - Net Debt (M EUR) & ROCE (%)



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per share (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Relx

Industry	Consumer Discretionary
Supersector	Média
Sector	Média
Sub Sector	Publishing

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Relx	7 401	8 069	8 112	8 264	8 324	9 264	7 989	8 621	9 644	10 565
Thomson Reuters Corpor	10 384	11 214	10 593	9 450	4 804	5 257	4 877	5 605	6 213	6 346
Wolters Kluwer	3 660	4 208	4 286	4 368	4 259	4 612	4 603	4 771	5 453	5 584
News Corporation	7 062	7 930	7 866	6 786	7 881	8 967	7 341	8 262	9 737	9 061
Informa plc	1 458	1 638	1 582	1 974	2 633	3 400	1 866	1 884	2 551	3 678
The New York Times Coi	1 308	1 451	1 476	1 397	1 527	1 613	1 454	1 832	2 164	2 225

Total	31 273	34 510	33 915	32 239	29 429	33 114	28 129	30 975	35 762	37 459
--------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Relx		9%	1%	2%	1%	11%	-14%	8%	12%	10%	4%
Thomson Reuters Corpor		8%	-6%	-11%	-49%	9%	-7%	15%	11%	2%	-5%
Wolters Kluwer		15%	2%	2%	-2%	8%	0%	4%	14%	2%	5%
News Corporation		12%	-1%	-14%	16%	14%	-18%	13%	18%	-7%	3%
Informa plc		12%	-3%	25%	33%	29%	-45%	1%	35%	44%	11%
The New York Times Coi		11%	2%	-5%	9%	6%	-10%	26%	18%	3%	6%

Moyenne		10%	-2%	-5%	-9%	13%	-15%	10%	15%	5%	2%
----------------	--	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	------------	------------	-----------	-----------

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Relx	1 224	1 362	1 366	1 864	1 580	1 771	1 375	1 751	1 842	2 054
Thomson Reuters Corpor	1 572	1 153	2 939	1 163	3 449	1 931	1 380	488	1 769	2 472
Wolters Kluwer	473	423	489	670	657	669	721	728	1 027	1 007
News Corporation	197	135	170	615	1 322	203	1 259	291	584	137
Informa plc	-67	232	202	350	231	265	1 171	93	123	483
The New York Times Coi	27	58	28	4	110	125	82	194	163	213

Total	3 427	3 093	5 193	3 435	4 704	4 963	1 127	2 569	5 263	6 366
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Relx		11%	0%	36%	-15%	12%	-22%	27%	5%	11%	6%
Thomson Reuters Corpor		-27%	155%	-60%	197%	-44%	-29%	-135%	-462%	40%	5%
Wolters Kluwer		-11%	16%	37%	-2%	2%	8%	1%	41%	-2%	9%
News Corporation		-169%	-226%	-462%	115%	-115%	-720%	-123%	100%	-77%	-4%
Informa plc		-445%	-13%	73%	-34%	15%	-542%	-108%	-232%	-494%	-225%
The New York Times Coi		112%	-53%	-87%	2964%	14%	-35%	138%	-16%	31%	26%

Moyenne		-10%	68%	-34%	37%	6%	-77%	128%	105%	21%	7%
----------------	--	-------------	------------	-------------	------------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-----------

* 2014 - 2023

3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)

Relx

Industry	Consumer Discretionary
Supersector	Média
Sector	Média
Sub Sector	Publishing

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Relx	1 797	2 023	2 009	2 140	2 182	2 472	1 713	2 242	2 619	3 040
Thomson Reuters Corporat	2 096	1 593	1 319	1 463	681	1 067	1 572	1 097	1 719	1 809
Wolters Kluwer	602	683	763	776	838	987	999	1 093	1 298	1 330
News Corporation	-	436	296	364	524	688	1 792	592	956	211
Informa plc	309	362	352	439	534	718	33	57	252	626
The New York Times Com	76	125	96	94	166	156	144	237	290	281
Total	4 444	5 082	4 860	5 276	4 925	6 088	6 187	5 318	7 136	7 297

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Relx	7 305	8 072	8 298	8 044	9 967	10 362	10 574	11 289	11 650	11 280
Thomson Reuters Corporat	17 519	18 436	16 881	16 034	8 503	10 898	10 000	15 193	14 832	12 143
Wolters Kluwer	4 015	4 257	4 556	4 290	4 537	4 597	4 471	4 547	4 579	4 359
News Corporation	9 312	10 255	10 902	7 648	9 096	9 009	8 494	10 114	11 517	11 313
Informa plc	2 702	2 924	4 322	4 047	9 728	9 991	8 655	8 865	8 515	9 888
The New York Times Com	994	1 058	943	810	927	945	942	1 198	1 413	1 440
Total	41 848	45 002	45 901	40 872	42 758	45 803	43 136	51 206	52 505	50 423

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Relx	25%	25%	24%	27%	22%	24%	16%	20%	22%	27%	22%
Thomson Reuters Corporat	12%	9%	8%	9%	8%	10%	16%	7%	12%	15%	10%
Wolters Kluwer	15%	16%	17%	18%	18%	21%	22%	24%	28%	31%	20%
News Corporation	-5%	3%	3%	5%	6%	8%	21%	6%	8%	2%	6%
Informa plc	11%	12%	8%	11%	5%	7%	0%	1%	3%	6%	5%
The New York Times Com	8%	12%	10%	12%	18%	17%	15%	20%	21%	19%	15%
Moyenne	11%	11%	11%	13%	12%	13%	14%	10%	14%	14%	12%

* 2014 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Relx	30 725	34 414	35 454	39 218	35 757	43 853	39 028	55 438	49 991	68 247
Thomson Reuters Corporat	23 493	23 771	27 164	22 953	27 152	30 770	31 954	50 237	51 750	62 116
Wolters Kluwer	7 602	9 326	10 140	12 503	14 403	17 698	18 411	27 122	25 007	31 660
News Corporation	8 322	7 599	6 432	6 855	8 066	7 281	5 725	12 693	8 782	10 425
Informa plc	3 380	4 947	5 805	6 670	7 372	12 610	8 758	9 228	10 173	12 559
The New York Times Com	1 672	2 066	2 079	2 498	3 209	4 752	7 024	7 064	5 078	7 401
Total	75 194	82 124	87 075	90 697	95 958	116 965	110 900	161 781	150 782	192 410

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Relx	1 224	1 362	1 366	1 864	1 580	1 771	1 375	1 751	1 842	2 054
Thomson Reuters Corporat	1 572	1 153	2 939	1 163	3 449	1 931	1 380	488	1 769	2 472
Wolters Kluwer	473	423	489	670	657	669	721	728	1 027	1 007
News Corporation	197	135	170	615	1 322	203	1 259	291	584	137
Informa plc	-	67	232	350	231	265	1 171	93	123	483
The New York Times Com	27	58	28	4	110	125	82	194	163	213
Total	3 427	3 093	5 193	3 435	4 704	4 963	1 127	2 569	5 263	6 366

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Relx	25	25	26	21	23	25	28	32	27	33	26
Thomson Reuters Corporat	15	21	9	20	8	16	23	103	29	25	19
Wolters Kluwer	16	22	21	19	22	26	26	37	24	31	24
News Corporation	42	56	38	11	6	36	5	44	15	76	38
Informa plc	-	50	21	29	19	48	7	100	83	26	6 224
The New York Times Com	61	36	75	697	29	38	86	36	31	35	45
Moyenne	22	27	17	26	20	24	98	63	29	30	29

4 - Financial Data (2014 - 2022)

Relx

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	7 401	8 069	8 112	8 264	8 324	9 264	7 989	8 621	9 644	10 565
Gross Profit	4 829	5 192	5 185	5 308	5 387	6 022	5 194	5 572	6 210	6 534
Operating Profit	1 797	2 023	2 009	2 140	2 182	2 472	1 713	2 242	2 619	3 040
Profit before tax	1 576	1 773	1 733	1 948	1 911	2 173	1 666	2 139	2 382	2 594
Income Tax	- 345	- 403	- 358	- 75	- 324	- 398	- 309	- 388	- 542	- 585
Net result attributable to owners of the company	1 224	1 362	1 366	1 864	1 580	1 771	1 375	1 751	1 842	2 054
EBITDA	2 472	2 730	2 724	2 802	2 912	3 286	2 664	3 113	3 428	3 955
Balance Sheet										
Net debt	4 565	5 128	5 524	5 376	7 346	7 786	8 213	7 452	7 417	7 314
Equity	2 740	2 943	2 774	2 667	2 621	2 576	2 361	3 837	4 233	3 966
Capital employed	7 305	8 072	8 298	8 044	9 967	10 362	10 574	11 289	11 650	11 280
Fixed Assets	9 872	11 123	11 775	10 703	13 270	14 482	12 934	12 944	14 038	14 281
Working Capital	- 2 567	- 3 051	- 3 478	- 2 660	- 3 303	- 4 120	- 2 360	- 1 655	- 2 388	- 3 001
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	1 765	1 901	1 979	2 076	2 206	2 458	1 793	2 399	2 707	2 858
Net cash generated from investing activities	- 724	- 570	- 786	- 474	- 1 412	- 862	- 1 318	- 457	- 969	- 680
Net cash generated from financing activities	- 859	- 1 519	- 1 182	- 1 653	- 792	- 1 564	- 533	- 1 911	- 1 504	- 2 372
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	185	208	47	57	3	28	56	30	249	206
Share Information										
Number of shares	2 178 700 000	2 127 500 000	2 079 800 000	2 035 200 000	1 990 800 000	1 956 200 000	1 937 800 000	1 939 400 000	1 937 800 000	1 902 800 000
Price	14,10	16,18	17,05	19,27	17,96	22,42	20,14	28,59	25,80	35,87
Market Cap	30 725	34 414	35 454	39 218	35 757	43 853	39 028	55 438	49 991	68 247
Earning / Shares	0,55	0,62	0,66	0,92	0,79	0,91	0,72	0,90	0,96	1,08
Earning / Shares (Diluted)	0,55	0,62	0,66	0,91	0,79	0,91	0,71	0,90	0,96	1,08
Dividends	0,33	0,37	0,39	0,42	0,44	0,51	0,51	0,56	0,57	0,64
Financial KPI										
Sales Variation		9%	1%	2%	1%	11%	-14%	8%	12%	10%
Gross Profit / Revenue	65%	64%	64%	64%	65%	65%	65%	65%	64%	62%
EBITDA / Revenue	33%	34%	34%	34%	35%	35%	33%	36%	36%	37%
Operating Profit / Revenue	24%	25%	25%	26%	26%	27%	21%	26%	27%	29%
Finance Result / Revenue	-3%	-3%	-3%	-2%	-3%	-3%	-1%	-1%	-2%	-4%
Tax Rate	-22%	-23%	-21%	-4%	-17%	-18%	-19%	-18%	-23%	-23%
Return on equity	45%	47%	50%	70%	61%	69%	57%	46%	43%	51%
Sales / Capital employed	1,0	1,0	1,0	1,0	0,8	0,9	0,8	0,8	0,8	0,9
Return on capital employed before income tax	25%	25%	24%	27%	22%	24%	16%	20%	22%	27%
Free Cash Flow / Revenue	19%	18%	20%	20%	22%	22%	17%	23%	23%	22%
Net Debt / EBITDA*	1,8	1,9	2,0	1,9	2,4	2,2	3,0	2,3	2,1	1,8
Net Debt / Equity*	166%	174%	199%	201%	265%	287%	335%	188%	170%	182%
% Investments	-5%	-5%	-5%	-5%	-5%	-5%	-5%	-5%	-5%	-5%
% Working Capital	-35%	-38%	-43%	-32%	-40%	-44%	-30%	-19%	-25%	-28%
% Fixed Assets	133%	138%	145%	130%	159%	156%	162%	150%	146%	135%
Price to book ratio	11,4	11,9	13,0	14,8	13,8	17,2	16,5	14,4	11,7	17,1
PER	26	26	26	21	23	25	28	32	27	33
Yield	2,4%	2,3%	2,3%	2,2%	2,5%	2,3%	2,5%	2,0%	2,2%	1,8%
% of distribution	59,2%	57,8%	58,8%	45,9%	56,0%	55,9%	71,9%	62,5%	60,2%	59,5%

*Total net debt excluding lease liabilities