

Rapport MutuaValue

Rentokil Initial plc

XNYS:RTO

Pays	United Kingdom			
Industrie	Industrials			
Supersecteur	Industrial Goods and Services			
Secteur	Industrial Support Services			
Sous Secteur	Industrial Suppliers			
Employés	62 900			
Chiffre d'affaires 2023	6 199	mEUR	PER 2023	29,4
Résultat net 2023	439	mEUR	Dividend Yield 2023	1,8%
Market Cap 31.12.2023	12 790	mEUR	Béta boursier	0,69
Cours au 31.12.2023	4,4	GBP		

Rentokil initial plc est une société basée au Royaume-Uni, spécialisée dans la lutte antiparasitaire, l'hygiène et le bien-être. La Société exerce ses activités en Amérique du Nord, en Europe, au Royaume-Uni, dans le reste du monde, en Asie et dans le Pacifique. La Société est une entreprise commerciale de lutte antiparasitaire qui offre une atténuation des risques, une réassurance et une réactivité aux clients. Il offre une gamme complète de services de lutte antiparasitaire, des rongeurs aux insectes volants et rampants, en passant par d'autres formes de gestion de la faune. Elle offre une gamme de services d'hygiène, y compris la fourniture et l'entretien de produits, tels que des distributeurs de savon et de désinfectant pour les mains, des sèche-mains, des soins et purification de l'air, des désinfectants pour les cabines et les surfaces, des unités d'hygiène féminine, des distributeurs de papier hygiénique et des tapis de protection pour les sols. Ses appareils connectés, PestConnect, aident à fournir aux clients une solution complète de détection des parasites et une traçabilité totale. Son PestConnect est un système de surveillance à distance pour rongeurs.

Documents

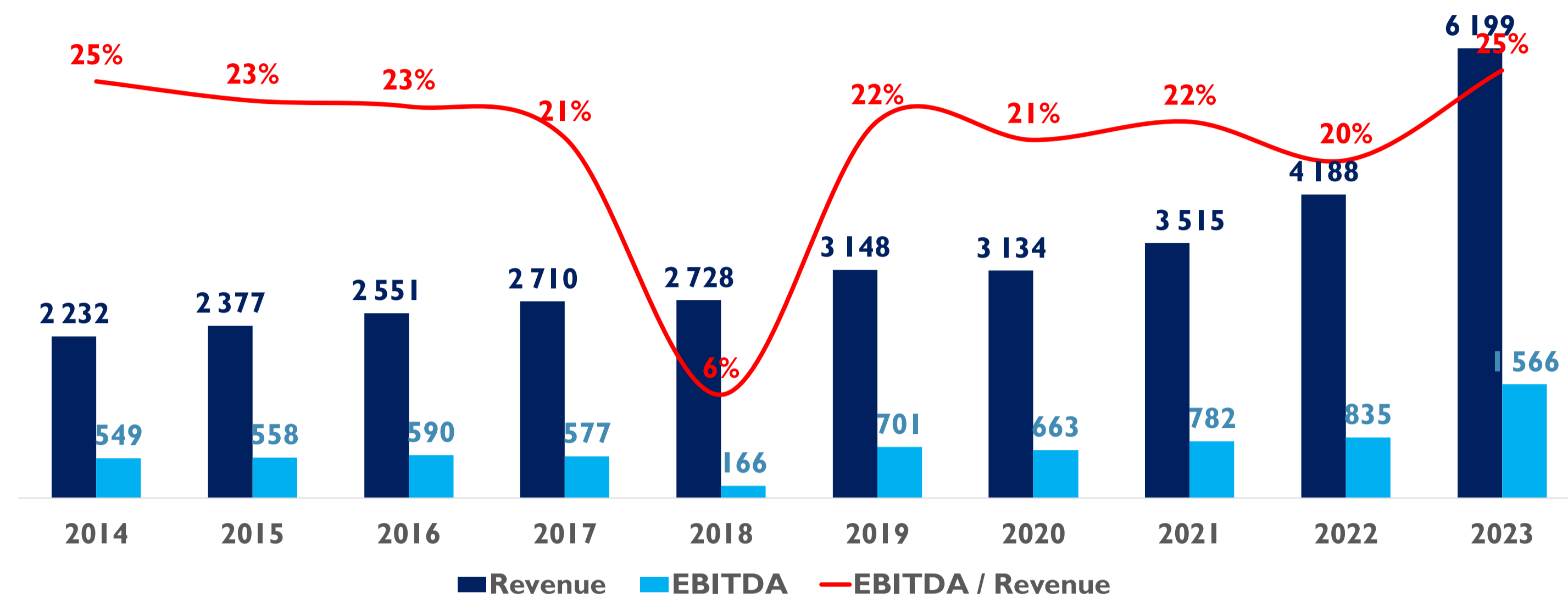
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

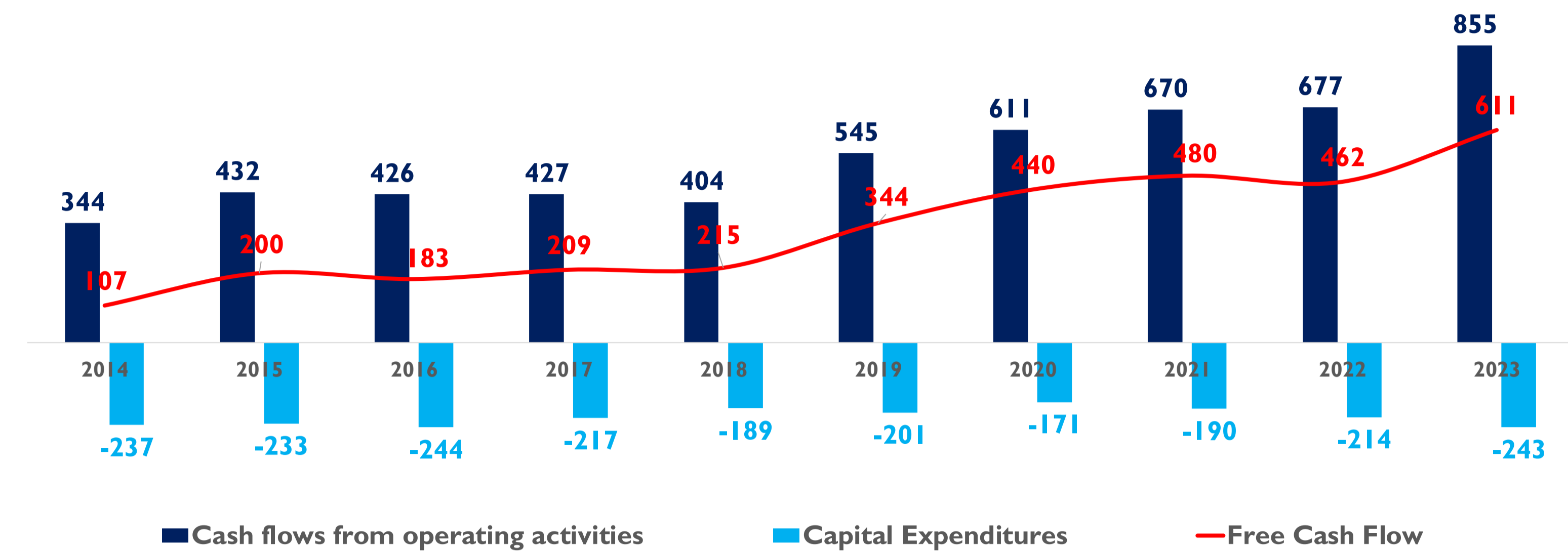
Rentokil Initial plc

Industry Industrials
Supersector Industrial Goods and Services
Sector Industrial Support Services
Sub Sector Industrial Suppliers

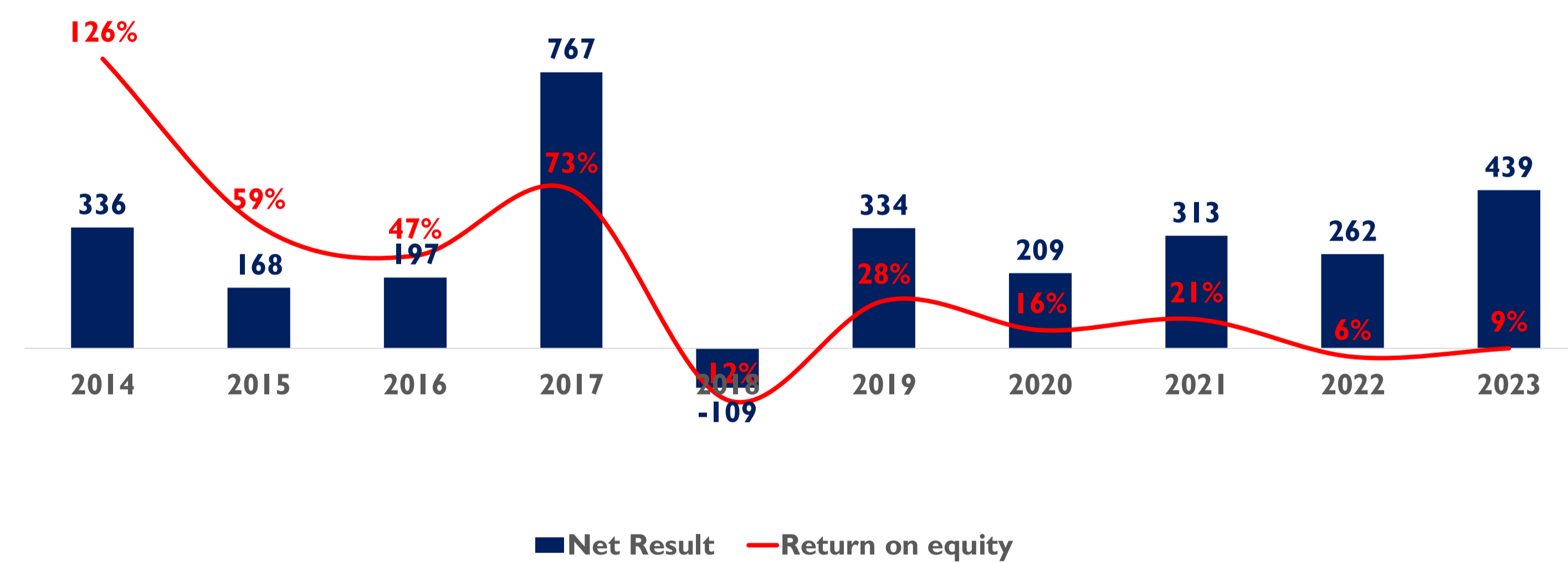
Revenue & EBITDA (M EUR)



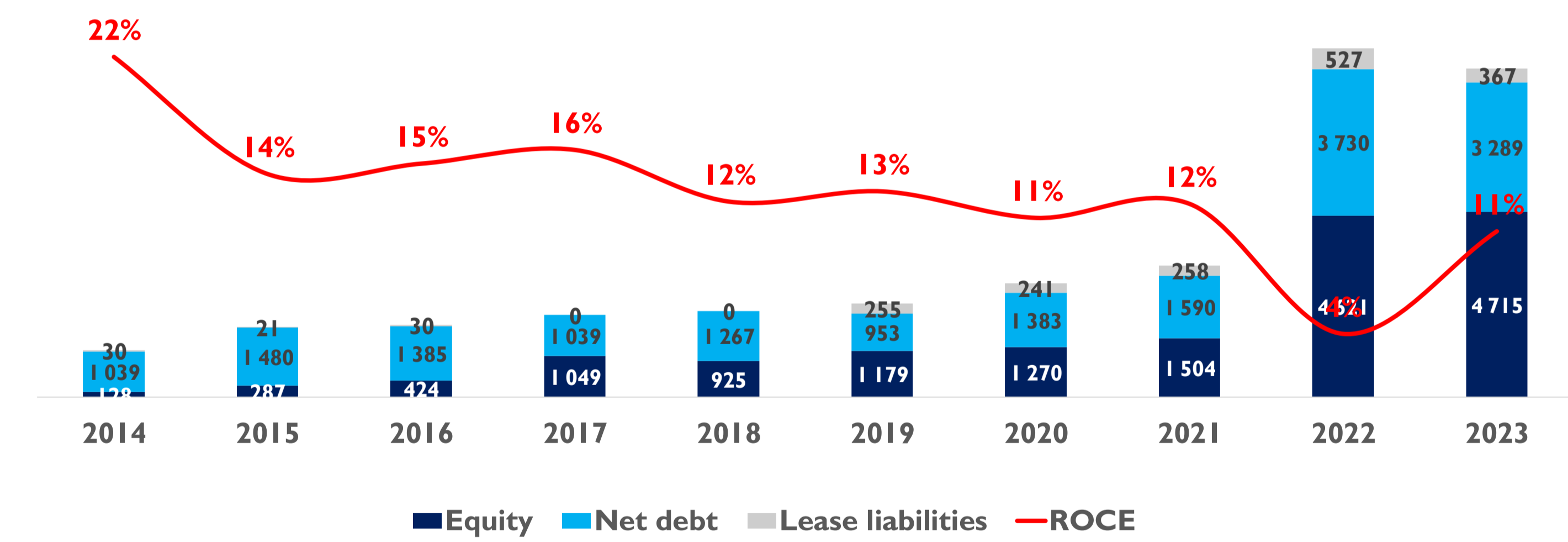
Free Cash Flow (M EUR)



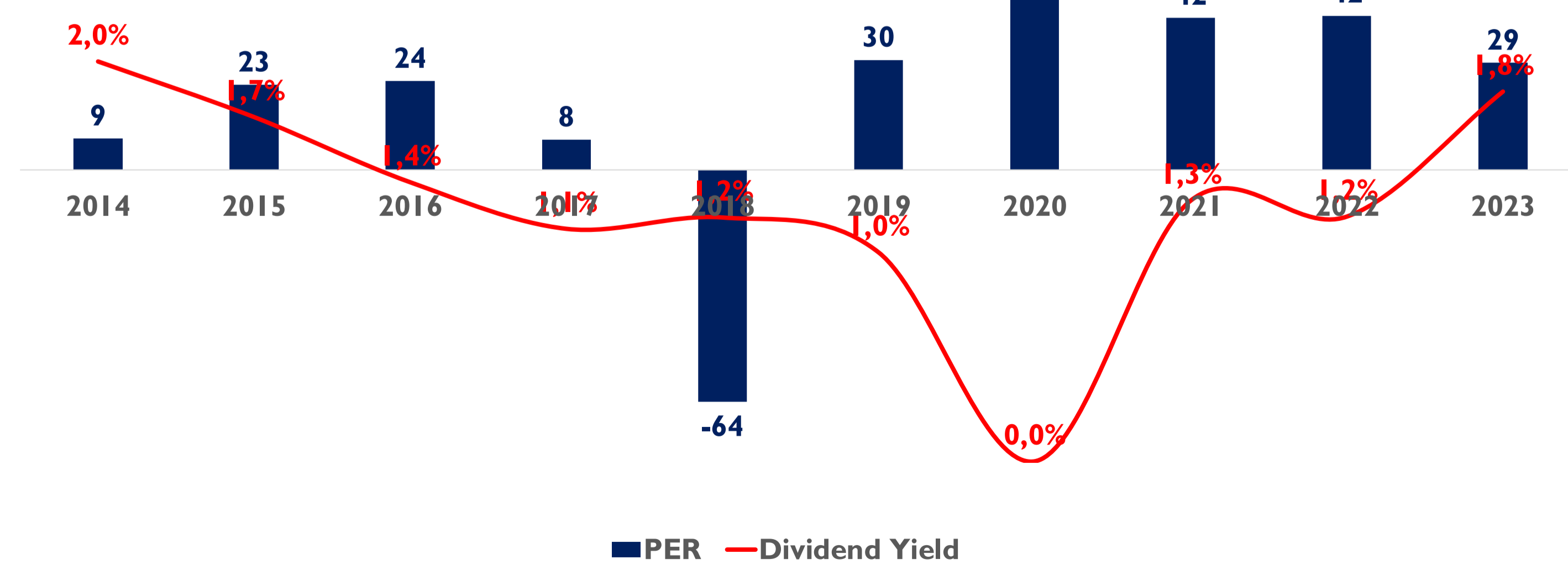
Net Result (M EUR) & Return On Equity (%)



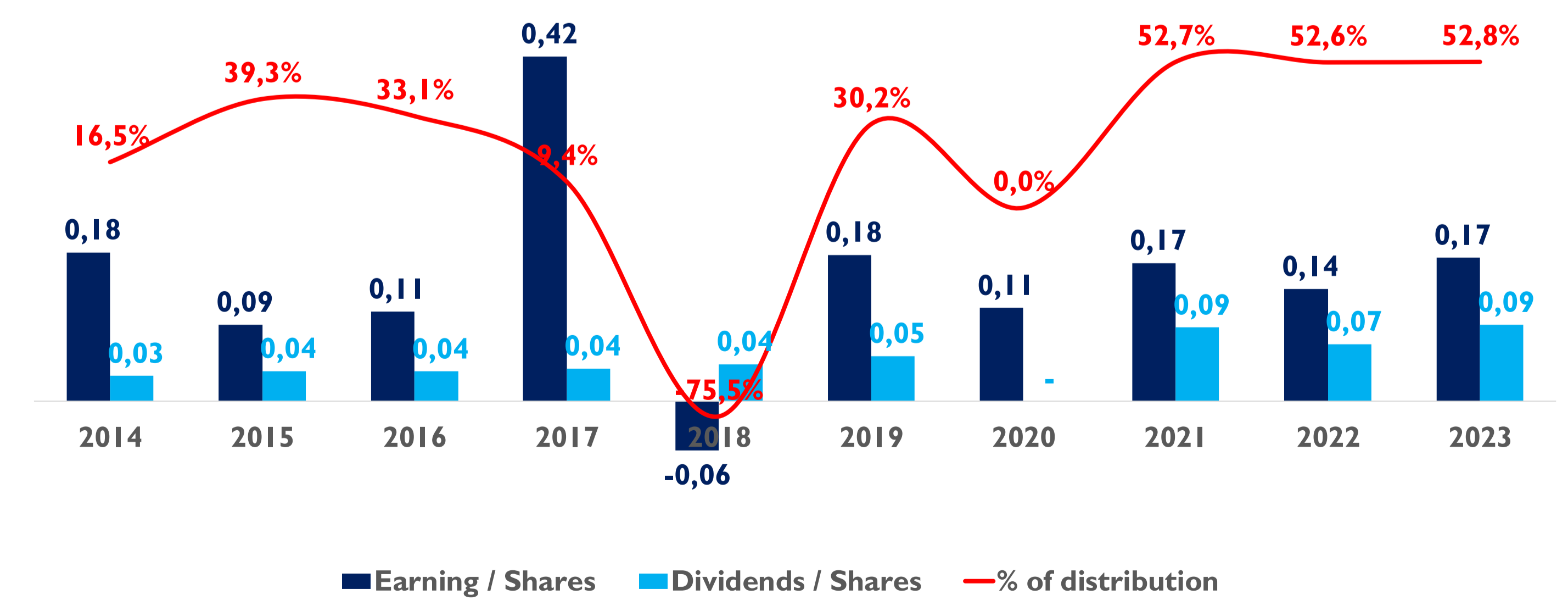
Equity - Net Debt (M EUR) & ROCE (%)



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per share (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Rentokil Initial plc

Industry	Industrials
Supersector	Industrial Goods and Services
Sector	Industrial Support Services
Sub Sector	Industrial Suppliers

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rentokil Initial plc	2 232	2 377	2 551	2 710	2 728	3 148	3 134	3 515	4 188	6 199
Elis	1 331	1 415	1 513	2 194	3 133	3 282	2 806	3 048	3 821	4 309
Total	3 563	3 792	4 064	4 904	5 861	6 430	5 940	6 564	8 009	10 508

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Rentokil Initial plc		7%	7%	6%	1%	15%	0%	12%	19%	48%	12%
Elis		6%	7%	45%	43%	5%	-14%	9%	25%	13%	14%
Moyenne		6%	7%	21%	20%	10%	-8%	10%	22%	31%	13%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rentokil Initial plc	336	168	197	767	109	334	209	313	262	439
Elis	-	23	58	94	42	82	142	3	114	203
Total	313	110	291	809	27	476	212	427	464	702

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Rentokil Initial plc		-50%	17%	289%	-114%	-406%	-37%	50%	-16%	68%	3%
Elis		156%	-261%	-55%	95%	73%	-98%	4133%	77%	30%	-231%
Moyenne		-65%	165%	178%	-103%	-1861%	-56%	102%	9%	51%	9%

* 2014 - 2023

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

Rentokil Initial plc

Industry: Industrials
 Supersector: Industrial Goods and Services
 Sector: Industrial Support Services
 Sub Sector: Industrial Suppliers

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rentokil Initial plc	259	254	273	329	273	312	330	412	357	883
Elis	167	159	161	205	294	351	181	279	440	556
Total	426	413	435	533	566	664	511	691	798	1 439

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rentokil Initial plc	1 197	1 788	1 840	2 089	2 192	2 387	2 894	3 352	8 877	8 370
Elis	2 406	2 528	2 774	6 226	6 220	6 735	6 537	6 613	6 869	7 039
Total	3 603	4 316	4 615	8 314	8 412	9 122	9 431	9 965	15 746	15 410

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Rentokil Initial plc	22%	14%	15%	16%	12%	13%	11%	12%	4%	11%	11%
Elis	7%	6%	6%	3%	5%	5%	3%	4%	6%	8%	5%
Moyenne	12%	10%	9%	6%	7%	7%	5%	7%	5%	9%	7%

* 2014 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rentokil Initial plc	2 826	3 916	4 773	6 339	6 898	9 854	10 610	12 913	11 467	12 790
Elis	611	1 526	1 839	3 711	3 393	4 182	3 199	3 453	3 288	4 978
Total	3 436	5 442	6 612	10 050	10 292	14 036	13 809	16 366	14 755	17 769

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rentokil Initial plc	336	168	197	767	109	334	209	313	262	439
Elis	-	23	58	94	82	142	3	114	203	263
Total	313	110	291	809	27	476	212	427	464	702

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Rentokil Initial plc	8	23	24	8	63	30	51	41	44	29	28
Elis	-	27	26	88	41	29	1 185	30	16	19	42
Moyenne	11	50	23	12	381	29	65	38	32	25	31

4 - Financial Data (2014 - 2022)

Rentokil Initial plc

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	2 232	2 377	2 551	2 710	2 728	3 148	3 134	3 515	4 188	6 199
Gross Profit	2 034	572	581	645	604	679	734	851	1 102	1 726
Operating Profit	259	254	273	329	273	312	330	412	357	883
Profit before tax	209	215	245	802 -	127	398	258	387	334	558
Income Tax	- 48	- 47	- 48	34	18 -	64 -	49 -	74 -	72 -	129
Net result attributable to owners of the company	336	168	197	767 -	109	334	209	313	262	439
EBITDA	549	558	590	577	166	701	663	782	835	1 566
Balance Sheet										
Net debt	1 069	1 501	1 416	1 039	1 267	1 208	1 624	1 848	4 256	3 656
Equity	128	287	424	1 049	925	1 179	1 270	1 504	4 621	4 715
Capital employed	1 197	1 788	1 840	2 089	2 192	2 387	2 894	3 352	8 877	8 370
Fixed Assets	1 053	2 131	1 671	1 920	2 300	2 375	2 741	3 407	8 433	8 234
Working Capital	144 -	343	169	169 -	108	12	153 -	55	444	136
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	344	432	426	427	404	545	611	670	677	855
Net cash generated from investing activities	1 -	719 -	352 -	16 -	508 -	72 -	367 -	525 -	1 350 -	484
Net cash generated from financing activities	- 262	167 -	80 -	185 -	129 -	260	70 -	496	1 492 -	416
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	65 -	126	6	223 -	226	204	311 -	368	718 -	701
Share Information										
Number of shares	1 817 100 000	1 819 200 000	1 826 000 000	1 834 800 000	1 841 200 000	1 849 000 000	1 853 000 000	1 858 000 000	2 002 000 000	2 516 000 000
Price	1,56	2,15	2,61	3,46	3,75	5,33	5,73	6,95	5,73	5,08
Market Cap	2 826	3 916	4 773	6 339	6 898	9 854	10 610	12 913	11 467	12 790
Earning / Shares	0,18	0,09	0,11	0,42 -	0,06	0,18	0,11	0,17	0,14	0,17
Earning / Shares (Diluted)	0,18	0,09	0,11	0,42 -	0,06	0,18	0,11	0,17	0,14	0,17
Dividends	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05	-	0,09	0,07	0,09
Financial KPI										
Sales Variation		7%	7%	6%	1%	15%	0%	12%	19%	48%
Gross Profit / Revenue	91%	24%	23%	24%	22%	22%	23%	24%	26%	28%
EBITDA / Revenue	25%	23%	23%	21%	6%	22%	21%	22%	20%	25%
Operating Profit / Revenue	12%	11%	11%	12%	10%	10%	11%	12%	9%	14%
Finance Result / Revenue	-2%	-2%	-1%	17%	-15%	3%	-2%	-1%	-1%	-5%
Tax Rate	-23%	-22%	-20%	-4%	-14%	-16%	-19%	-19%	-22%	-23%
Return on equity	126%	59%	47%	73%	-12%	28%	16%	21%	6%	9%
Sales / Capital employed	1,9	1,3	1,4	1,3	1,2	1,3	1,1	1,0	0,5	0,7
Return on capital employed before income tax	22%	14%	15%	16%	12%	13%	11%	12%	4%	11%
Free Cash Flow / Revenue	5%	8%	7%	8%	8%	11%	14%	14%	11%	10%
Net Debt / EBITDA*	1,9	2,7	2,3	1,8	7,6	1,4	2,1	2,0	4,5	2,1
Net Debt / Equity*	810%	516%	326%	99%	137%	81%	109%	106%	81%	70%
% Investments	-11%	-10%	-10%	-8%	-7%	-6%	-5%	-5%	-5%	-4%
% Working Capital	6%	-14%	7%	6%	-4%	0%	5%	-2%	11%	2%
% Fixed Assets	47%	90%	66%	71%	84%	75%	87%	97%	201%	133%
Price to book ratio	22,0	13,7	11,3	6,0	7,5	8,4	8,4	8,6	2,5	2,7
PER	9	23	24	8 -	64	30	51	42	42	29
Yield	2,0%	1,7%	1,4%	1,1%	1,2%	1,0%	0,0%	1,3%	1,2%	1,8%
% of distribution	16,5%	39,3%	33,1%	9,4%	-75,5%	30,2%	0,0%	52,7%	52,6%	52,8%

*Total net debt excluding lease liabilities