

Rapport MutuaValue

Rolls-Royce Holdings plc

XLON:RR.

Pays	United Kingdom			
Industrie	Industrials			
Supersecteur	Industrial Goods and Services			
Secteur	Aerospace and Defense			
Sous Secteur	Aerospace			
Employés	41 400			
Chiffre d'affaires 2023	19 013	mEUR	PER 2023	10,3
Résultat net 2023	2 782	mEUR	Dividend Yield 2023	0,0%
Market Cap 31.12.2023	28 899	mEUR	Béta boursier	1,88
Cours au 31.12.2023	3,0	GBP		

Rolls-Royce Holdings plc est une société basée au Royaume-Uni qui développe et fournit des solutions d'alimentation et de propulsion pour des applications critiques pour la sécurité dans les airs, en mer et sur terre. Les secteurs de la Société comprennent l'aérospatiale civile, la défense, les systèmes d'alimentation et les nouveaux marchés. Le segment civil Aerospace est engagé dans le développement, la fabrication, la commercialisation et la vente de moteurs aéronautiques commerciaux et de services après-vente. Le secteur Défense est engagé dans le développement, la fabrication, la commercialisation et la vente de moteurs aéronautiques militaires, de moteurs navals, de centrales nucléaires sous-marines et de services après-vente. Le segment Power Systems est engagé dans le développement, la fabrication, la commercialisation et la vente de solutions intégrées pour l'alimentation et la propulsion sur site. Le segment nouveaux marchés est engagé dans le développement, la fabrication et la vente de petits réacteurs modulaires (SMR) et de nouvelles solutions d'énergie électrique. La société est également engagée dans les ponts de yacht et l'automatisation marine.

Documents

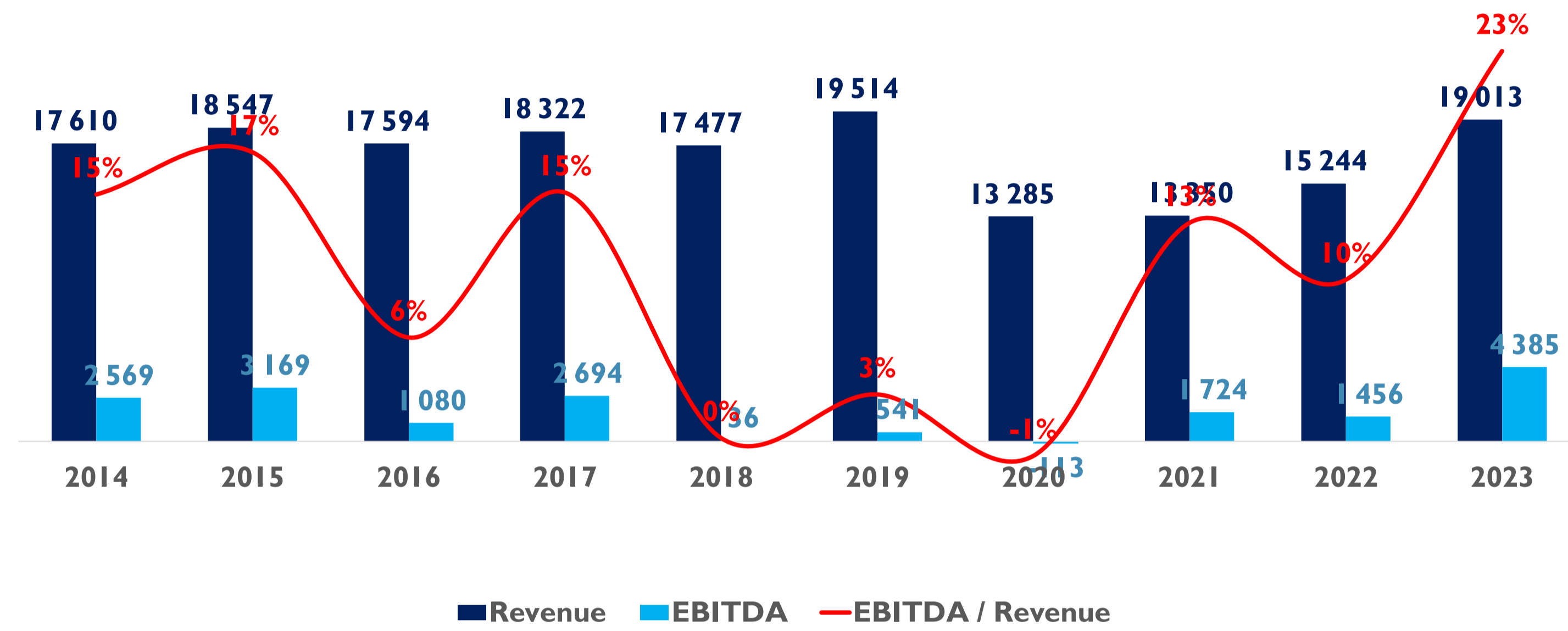
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

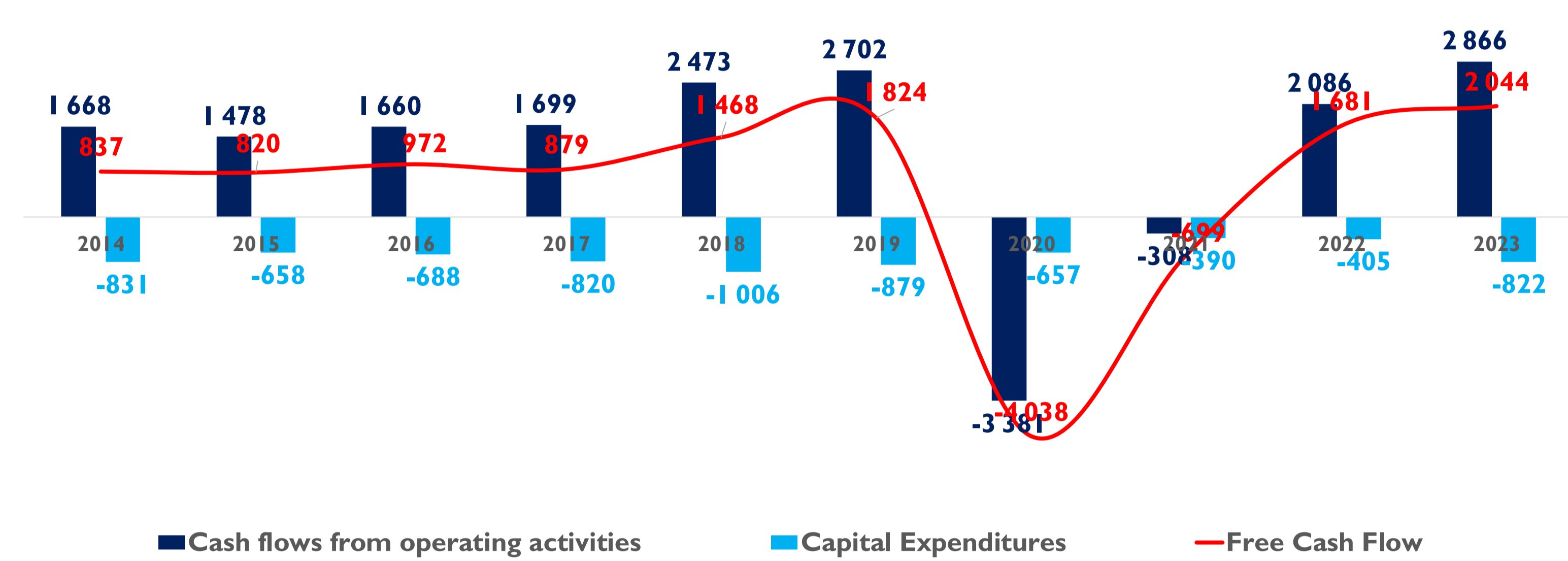
Rolls-Royce Holdings plc

Industry Industrials
Supersector Industrial Goods and Services
Sector Aerospace and Defense
Sub Sector Aerospace

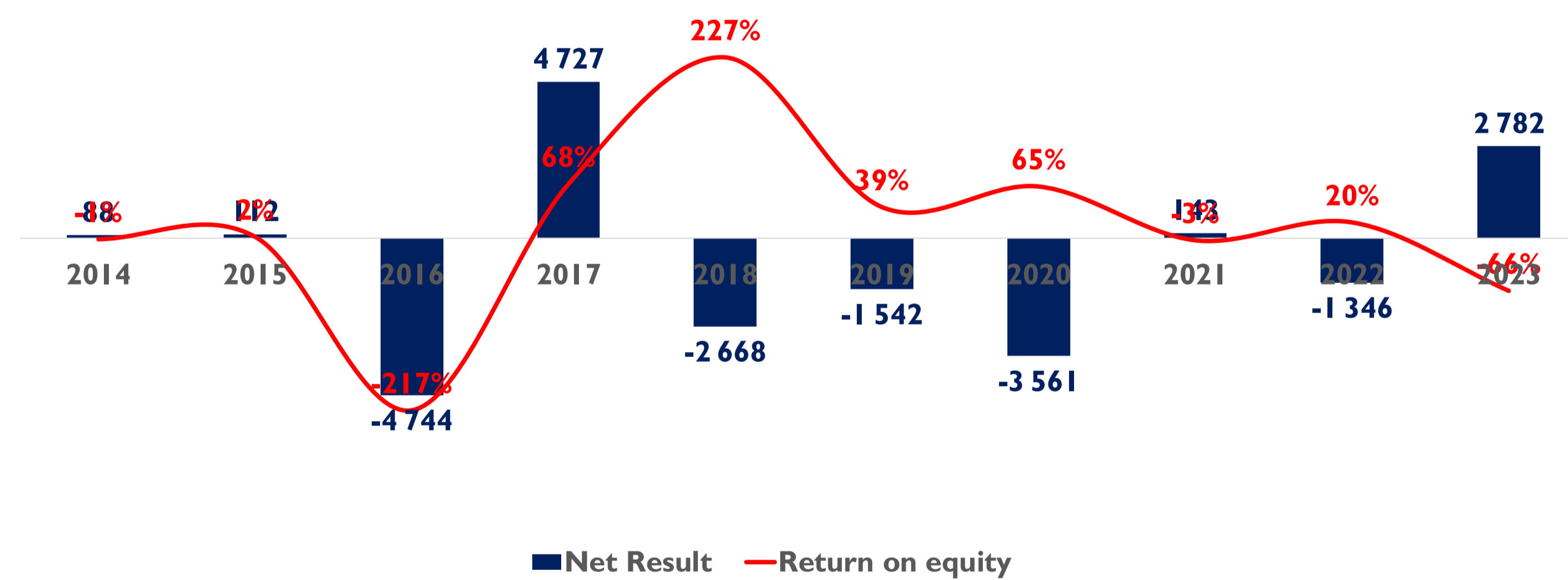
Revenue & EBITDA (M EUR)



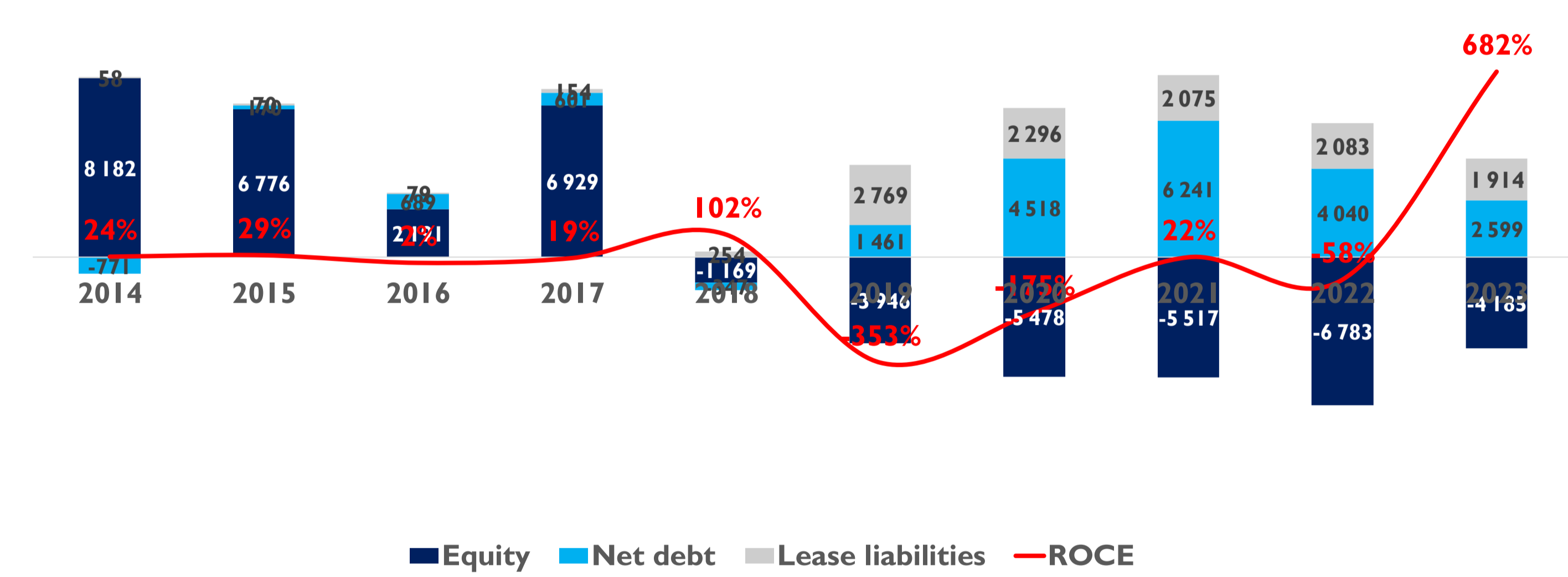
Free Cash Flow (M EUR)



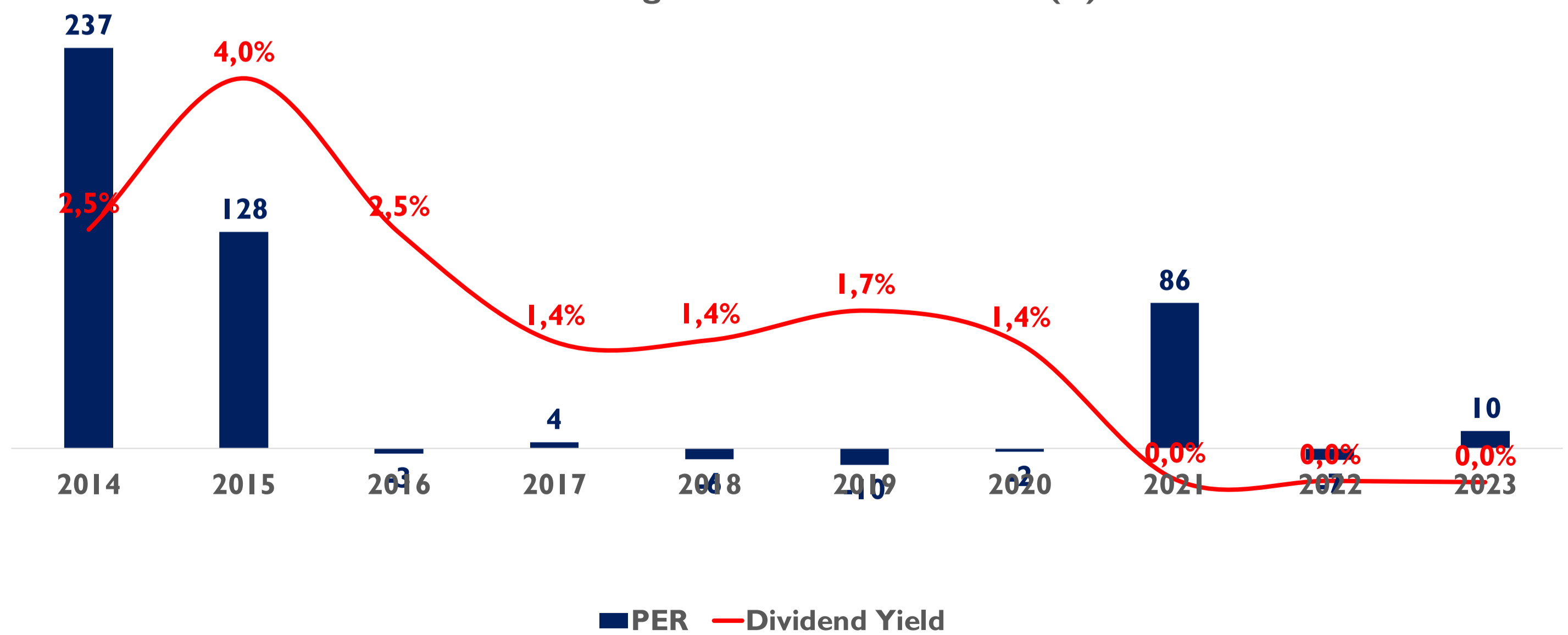
Net Result (M EUR) & Return On Equity (%)



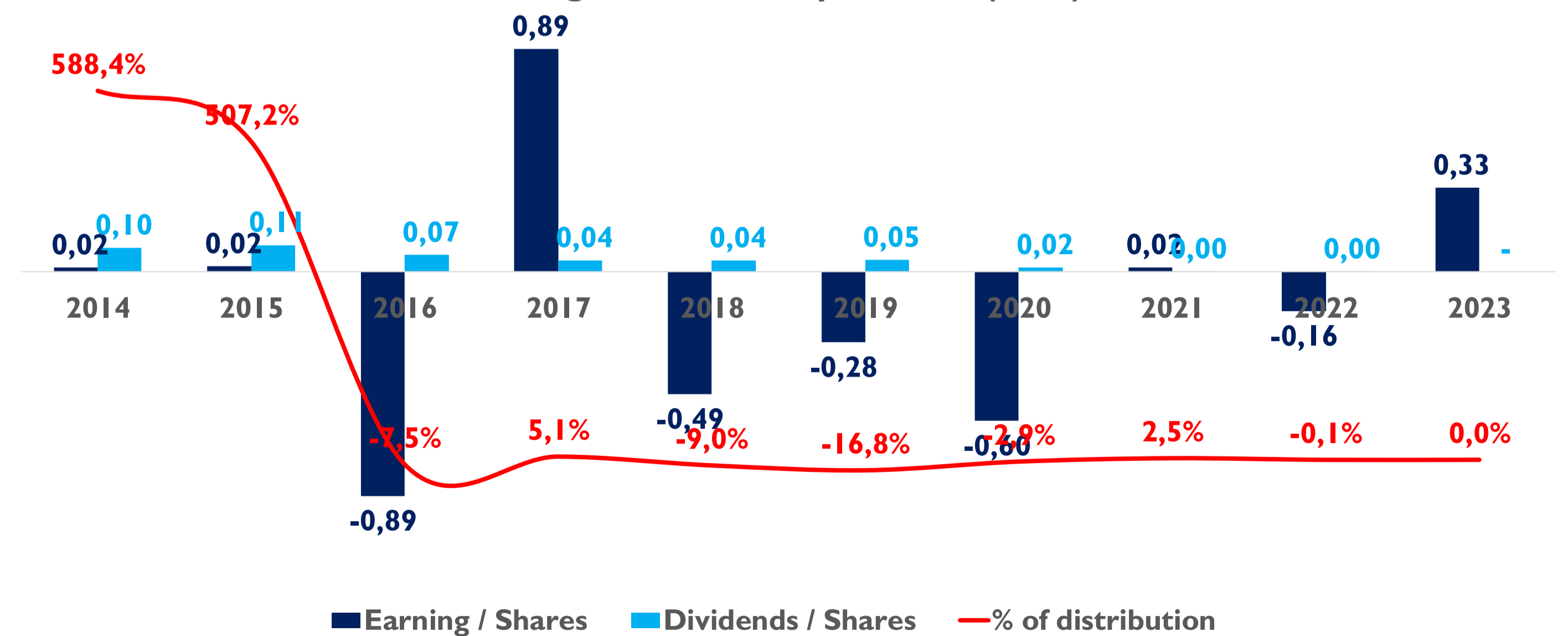
Equity - Net Debt (M EUR) & ROCE (%)



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per share (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Rolls-Royce Holdings plc

Industry	Industrials
Supersector	Industrial Goods and Services
Sector	Aerospace and Defense
Sub Sector	Aerospace

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rolls-Royce Holdings p	17 610	18 547	17 594	18 322	17 477	19 514	13 285	13 350	15 244	19 013
Raytheon Technologies Co	53 620	51 528	54 306	49 893	58 079	68 583	46 114	56 850	62 886	63 212
The Boeing Company	74 757	88 283	89 717	77 872	88 321	68 149	47 395	54 994	62 449	71 351
Safran	15 044	18 100	16 482	16 940	21 025	25 098	16 631	15 133	19 523	23 651
TransDigm Group Incorporated	1 954	2 487	3 009	2 922	3 328	4 649	4 159	4 236	5 090	6 040
Hindustan Aeronautics Limited	1 984	2 141	2 311	2 303	2 287	2 469	2 359	2 657	2 761	2 930
Howmet Aerospace Inc.	10 330	11 402	11 758	10 806	12 239	12 633	4 286	4 390	5 309	6 090
Textron Inc.	-	12 747	25 814	11 839	12 203	-	11 107	10 287	23 674	12 550
Dassault Aviation	3 680	4 183	3 666	4 901	5 119	7 371	5 492	7 246	6 950	4 805
Total	178 980	209 418	224 657	195 799	220 078	208 466	150 828	169 143	203 887	209 641

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Rolls-Royce Holdings p		5%	-5%	4%	-5%	12%	-32%	0%	14%	25%	0%
Raytheon Technologies Co		-4%	5%	-8%	16%	18%	-33%	23%	11%	1%	3%
The Boeing Company		18%	2%	-13%	13%	-23%	-30%	16%	14%	14%	-3%
Safran		20%	-9%	3%	24%	19%	-34%	-9%	29%	21%	3%
TransDigm Group Incorporated		27%	21%	-3%	14%	40%	-11%	2%	20%	19%	12%
Hindustan Aeronautics Limited		8%	8%	0%	-1%	8%	-4%	13%	4%	6%	4%
Howmet Aerospace Inc.		10%	3%	-8%	13%	3%	-66%	2%	21%	15%	-8%
Textron Inc.			103%	-54%	3%	-100%		-7%	130%	-47%	0%
Dassault Aviation		14%	-12%	34%	4%	44%	-25%	32%	-4%	-31%	2%
Moyenne		17%	7%	-13%	12%	-5%	-28%	12%	21%	3%	0%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rolls-Royce Holdings p	88	112	4 744	4 727	2 668	1 542	3 561	143	1 346	2 782
Raytheon Technologies Co	5 123	6 988	4 796	3 796	4 602	4 929	2 386	3 412	4 872	2 930
The Boeing Company	4 486	4 754	4 644	6 835	9 135	566	9 731	3 788	4 737	2 038
Safran	-	126	424	1 908	4 790	1 283	2 447	352	68	2 426
TransDigm Group Incorporated	253	411	556	498	836	792	570	600	812	1 190
Hindustan Aeronautics Limited	330	137	279	343	259	284	320	386	576	634
Howmet Aerospace Inc.	221	296	883	62	561	418	213	228	440	702
Textron Inc.	-	551	1 574	256	1 067	-	664	273	1 507	845
Dassault Aviation	283	141	379	709	573	713	303	605	716	693
Total	10 658	12 375	8 509	21 892	15 648	7 474	13 256	1 927	413	11 183

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Rolls-Royce Holdings p		27%	-4329%	-200%	-156%	-42%	131%	-104%	-1043%	-307%	49%
Raytheon Technologies Co		36%	-31%	-21%	21%	7%	-148%	-243%	43%	-40%	-10%
The Boeing Company		6%	-2%	47%	34%	-106%	1619%	-61%	25%	-57%	
Safran		237%	-550%	151%	-73%	91%	-86%	-81%	-3668%	-242%	
TransDigm Group Incorporated		62%	35%	-11%	68%	-5%	-28%	5%	35%	47%	14%
Hindustan Aeronautics Limited		-58%	104%	23%	-24%	9%	13%	20%	49%	10%	21%
Howmet Aerospace Inc.		-234%	199%	-93%	-1009%	-25%	-49%	7%	93%	60%	
Textron Inc.			186%	-84%	317%	-100%		-59%	452%	-44%	5%
Dassault Aviation		-50%	168%	87%	-19%	24%	-58%	100%	18%	-3%	22%
Moyenne		16%	-31%	157%	-29%	-52%	-277%	-115%	-79%	2607%	-1%

* 2015 - 2023

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

Rolls-Royce Holdings plc

Industry Industrials
Supersector Industrial Goods and Services
Sector Aerospace and Defense
Sub Sector Aerospace

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rolls-Royce Holdings plc	1 782	2 026	52	1 446	- 1 290	- 1 006	- 2 338	610	382	2 242
Raytheon Technologies Cor	8 046	6 697	7 753	7 231	7 470	7 981	1 790	6 094	6 847	3 266
The Boeing Company	6 155	6 837	5 535	8 570	10 469	- 1 980	- 10 404	- 2 992	- 3 316	- 709
Safran	1 393	2 077	3 339	2 681	2 165	3 837	1 321	864	- 2 222	3 210
TransDigm Group Incorpor	764	986	1 203	1 234	1 445	1 715	1 427	1 493	2 077	2 681
Hindustan Aeronautics Limi	224	6	233	340	333	329	374	393	413	484
Howmet Aerospace Inc.	712	577	924	272	1 157	1 365	510	660	862	1 103
Textron Inc.	-	1 007	2 194	889	963	-	966	525	2 012	1 183
Dassault Aviation	321	343	290	379	467	761	258	502	565	303
Total	19 397	20 556	21 521	23 041	23 179	13 003	- 6 097	8 150	7 619	13 764

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rolls-Royce Holdings plc	7 469	7 016	2 959	7 684	- 1 261	285	1 336	2 799	- 661	329
Raytheon Technologies Cor	38 928	38 868	43 837	41 734	69 960	75 560	81 442	89 763	96 644	93 102
The Boeing Company	5 076	4 728	1 998	2 332	5 918	8 675	31 152	31 478	25 334	21 309
Safran	8 885	7 571	9 109	11 081	16 309	18 129	16 628	15 773	11 723	12 225
TransDigm Group Incorpor	4 202	6 106	7 600	6 813	7 857	11 303	9 469	10 969	12 177	12 996
Hindustan Aeronautics Limi -	222	- 34	1 837	600	1 603	1 878	2 084	984	1 842	2 083
Howmet Aerospace Inc.	15 836	17 921	10 774	8 008	8 417	8 170	5 854	6 299	6 674	6 779
Textron Inc.	-	5 834	13 214	6 384	6 350	-	6 303	6 843	15 996	8 260
Dassault Aviation	4 379	4 034	3 250	2 941	2 278	1 471	2 134	1 504	2 259	4 547
Total	84 554	92 045	94 578	87 578	117 431	125 472	156 401	166 412	171 988	161 628

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Rolls-Royce Holdings plc	24%	29%	2%	19%	102%	-353%	-175%	22%	-58%	682%	6%
Raytheon Technologies Cor	21%	17%	18%	17%	11%	11%	2%	7%	7%	4%	10%
The Boeing Company	121%	145%	277%	367%	177%	-23%	-33%	-10%	-13%	-3%	16%
Safran	16%	27%	37%	24%	13%	21%	8%	5%	-19%	26%	13%
TransDigm Group Incorpor	18%	16%	16%	18%	18%	15%	15%	14%	17%	21%	16%
Hindustan Aeronautics Limi	-101%	-19%	13%	57%	21%	18%	18%	40%	22%	23%	25%
Howmet Aerospace Inc.	4%	3%	9%	3%	14%	17%	9%	10%	13%	16%	8%
Textron Inc.		17%	17%	14%	15%		15%	8%	13%	14%	14%
Dassault Aviation	7%	8%	9%	13%	20%	52%	12%	33%	25%	7%	16%
Moyenne	23%	22%	23%	26%	20%	10%	-4%	5%	4%	9%	12%

* 2015 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rolls-Royce Holdings plc	20 902	14 290	14 397	17 359	17 144	15 303	7 484	12 184	8 774	28 899
Raytheon Technologies Cor	53 546	48 465	53 551	52 882	46 843	71 715	79 127	114 098	139 609	110 046
The Boeing Company	78 051	91 413	93 889	148 210	163 222	163 953	99 194	104 462	106 189	144 830
Safran	21 341	26 547	28 984	35 573	45 990	59 875	51 071	47 380	51 463	69 054
TransDigm Group Incorpor	8 653	11 044	15 403	11 837	17 974	26 078	22 186	32 205	28 637	44 233
Hindustan Aeronautics Limi	2 460	2 609	2 639	2 478	2 544	1 492	1 934	3 953	5 628	9 938
Howmet Aerospace Inc.	12 136	8 186	7 704	10 247	7 112	12 216	10 117	12 084	15 371	20 451
Textron Inc.	-	10 714	23 381	12 339	9 975	-	8 434	9 752	30 347	14 731
Dassault Aviation	10 643	10 140	8 951	10 636	10 036	9 727	7 460	7 903	13 152	14 506
Total	207 732	223 408	248 898	301 562	320 840	360 359	287 006	344 021	399 171	456 687

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rolls-Royce Holdings plc	88	112	- 4 744	4 727	- 2 668	- 1 542	- 3 561	143	- 1 346	2 782
Raytheon Technologies Cor	5 123	6 988	4 796	3 796	4 602	4 929	- 2 386	3 412	4 872	2 930
The Boeing Company	4 486	4 754	4 644	6 835	9 135	- 566	- 9 731	- 3 788	- 4 737	- 2 038
Safran	-	126	- 424	1 908	4 790	1 283	2 447	352	68	- 2 426
TransDigm Group Incorpor	253	411	556	498	836	792	570	600	812	1 190
Hindustan Aeronautics Limi	330	137	279	343	259	284	320	386	576	634
Howmet Aerospace Inc.	221	- 296	- 883	62	561	418	213	228	440	702
Textron Inc.	-	551	1 574	256	1 067	-	664	273	1 507	845
Dassault Aviation	283	141	379	709	573	713	303	605	716	693
Total	10 658	12 375	8 509	21 892	15 648	7 474	- 13 256	1 927	413	11 183

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Rolls-Royce Holdings plc	236	127	- 3	4	- 6	10	2	85	7	10	15
Raytheon Technologies Cor	10	7	11	14	10	15	33	33	29	38	18
The Boeing Company	17	19	20	22	18	290	10	28	22	71	95
Safran	-	169	- 63	15	36	24	145	697	21	20	47
TransDigm Group Incorpor	34	27	28	24	22	33	39	54	35	37	33
Hindustan Aeronautics Limi	7	19	9	7	10	5	6	10	10	16	9
Howmet Aerospace Inc.	55	- 28	- 9	166	13	29	48	53	35	29	113
Textron Inc.		19	15	48	9		13	36	20	17	18
Dassault Aviation	38	72	24	15	18	14	25	13	18	21	20
Moyenne	19	18	29	14	21	48	22	179	966	41	41

4 - Financial Data (2014 - 2022)

Rolls-Royce Holdings plc

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	17 610	18 547	17 594	18 322	17 477	19 514	13 285	13 350	15 244	19 013
Gross Profit	4 106	4 414	3 586	3 565	1 331	1 108	236	2 542	3 109	4 175
Operating Profit	1 782	2 026	52	1 446	1 290	1 006	2 338	610	382	2 242
Profit before tax	86	216	5 454	5 502	3 274	1 048	3 270	350	1 694	2 799
Income Tax	- 194	- 103	- 711	- 774	- 616	- 494	- 291	- 497	- 347	- 27
Net result attributable to owners of the company	88	112	4 744	4 727	2 668	1 542	3 561	143	1 346	2 782
EBITDA	2 569	3 169	1 080	2 694	36	541	113	1 724	1 456	4 385
Balance Sheet										
Net debt	- 713	241	768	755	92	4 231	6 813	8 316	6 122	4 514
Equity	8 182	6 776	2 191	6 929	1 169	3 946	5 478	5 517	6 783	4 185
Capital employed	7 469	7 016	2 959	7 684	1 261	285	1 336	2 799	661	329
Fixed Assets	2 978	1 688	952	3 561	3 031	987	560	1 286	3 021	3 407
Working Capital	4 491	5 328	3 911	4 124	1 770	1 272	776	4 085	2 360	3 735
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	1 668	1 478	1 660	1 699	2 473	2 702	3 381	308	2 086	2 866
Net cash generated from investing activities	- 2 521	- 1 345	- 1 604	- 1 297	- 1 083	- 1 080	- 1 135	509	931	837
Net cash generated from financing activities	- 600	299	869	143	780	2 108	3 398	105	3 231	633
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	- 1 442	424	476	182	2 243	608	1 055	1 020	38	1 299
Share Information										
Number of shares	5 460 879 102	5 358 888 297	5 338 490 136	5 344 318 182	5 417 168 757	5 548 000 000	5 987 000 000	8 332 000 000	8 349 000 000	8 361 000 000
Price	3,83	2,67	2,70	3,25	3,16	2,76	1,25	1,46	1,05	3,46
Market Cap	20 902	14 290	14 397	17 359	17 144	15 303	7 484	12 184	8 774	28 899
Earning / Shares	0,02	0,02	0,89	0,89	0,49	0,28	0,60	0,02	0,16	0,33
Earning / Shares (Diluted)	0,02	0,02	0,89	0,88	0,49	0,28	0,60	0,02	0,16	0,33
Dividends	0,10	0,11	0,07	0,04	0,04	0,05	0,02	0,00	0,00	-
Financial KPI										
Sales Variation		5%	-5%	4%	-5%	12%	-32%	0%	14%	25%
Gross Profit / Revenue	23%	24%	20%	19%	8%	6%	-2%	19%	20%	22%
EBITDA / Revenue	15%	17%	6%	15%	0%	3%	-1%	13%	10%	23%
Operating Profit / Revenue	10%	11%	0%	8%	-7%	-5%	-18%	5%	3%	12%
Finance Result / Revenue	-10%	-10%	-31%	22%	-11%	0%	-7%	-7%	-14%	3%
Tax Rate	-225%	-48%	-13%	-14%	-19%	47%	9%	-142%	-21%	-1%
Return on equity	-1%	2%	-217%	68%	227%	39%	65%	-3%	20%	-66%
Sales / Capital employed	2,4	2,6	5,9	2,4	13,9	68,5	9,9	4,8	23,1	57,8
Return on capital employed before income tax	24%	29%	2%	19%	102%	-353%	-175%	22%	-58%	682%
Free Cash Flow / Revenue	5%	4%	6%	5%	8%	9%	-30%	-5%	11%	11%
Net Debt / EBITDA*	- 0,3	0,1	0,6	0,2	9,8	2,7	39,8	3,6	2,8	0,6
Net Debt / Equity*	-9%	3%	31%	9%	30%	-37%	-82%	-113%	-60%	-62%
% Investments	-5%	-4%	-4%	-4%	-6%	-5%	-5%	-3%	-3%	-4%
% Working Capital	26%	29%	22%	23%	10%	7%	6%	31%	15%	20%
% Fixed Assets	17%	9%	-5%	19%	-17%	-5%	4%	-10%	-20%	-18%
Price to book ratio	2,6	2,1	6,6	2,5	14,4	3,9	1,4	2,2	1,3	6,8
PER	237	128	3	4	6	10	2	86	7	10
Yield	2,5%	4,0%	2,5%	1,4%	1,4%	1,7%	1,4%	0,0%	0,0%	0,0%
% of distribution	588,4%	507,2%	-7,5%	5,1%	-9,0%	-16,8%	-2,9%	2,5%	-0,1%	0,0%

*Total net debt excluding lease liabilities