

Rapport MutuaValue

Shell

XETR:R6C0

Pays	United Kingdom			
Industrie	Energy			
Supersecteur	Energy			
Secteur	Oil, Gas and Coal			
Sous Secteur	Integrated Oil and Gas			
Employés	103 000			
Chiffre d'affaires 2023	290 397	mEUR	PER 2023	11,5
Résultat net 2023	17 756	mEUR	Dividend Yield 2023	3,8%
Market Cap 31.12.2023	204 125	mEUR	Béta boursier	1,19
Cours au 31.12.2023	32,7	USD		

Shell plc est une entreprise énergétique et pétrochimique. Elle se spécialise dans l'exploration, la production, le raffinage et la commercialisation du pétrole et du gaz naturel, ainsi que dans la fabrication et la commercialisation de produits chimiques. Ses segments comprennent les secteurs suivants : gaz intégré, amont, marketing, produits chimiques et produits, solutions énergétiques et renouvelables et Corporate. Le segment gaz intégré offre le gaz naturel liquéfié, la conversion du gaz naturel en carburants gaz-liquides et d'autres produits. Le secteur amont comprend l'exploration et l'extraction de pétrole brut, de gaz naturel et de liquides de gaz naturel. Le segment Marketing comprend la mobilité, les lubrifiants, les secteurs et les activités de décarbonisation. Le segment produits chimiques comprend des usines de fabrication de produits chimiques avec leur réseau de commercialisation, et des raffineries qui transforment le pétrole brut et d'autres matières premières en une gamme de produits pétroliers. Le segment des énergies renouvelables et des solutions énergétiques offre des activités énergétiques, comprenant la production d'électricité, la commercialisation et le négoce d'électricité et de gaz de pipeline.

Documents

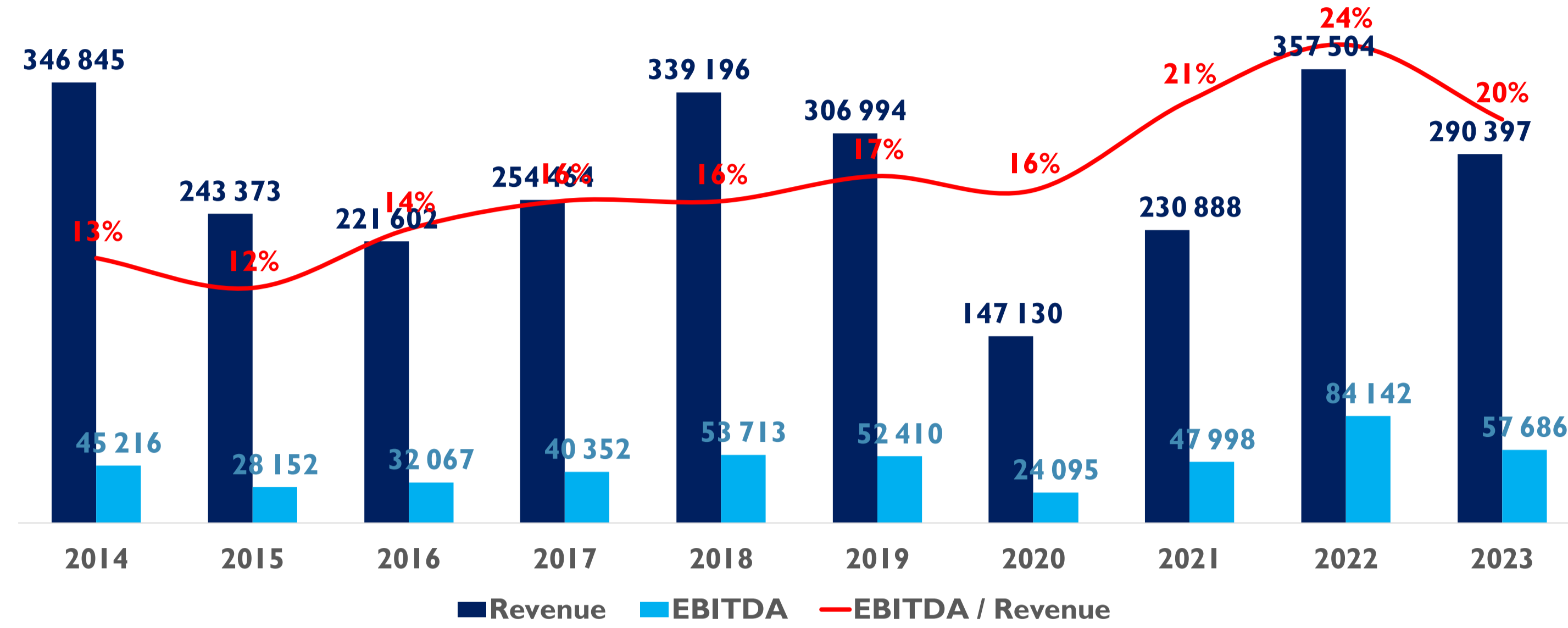
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

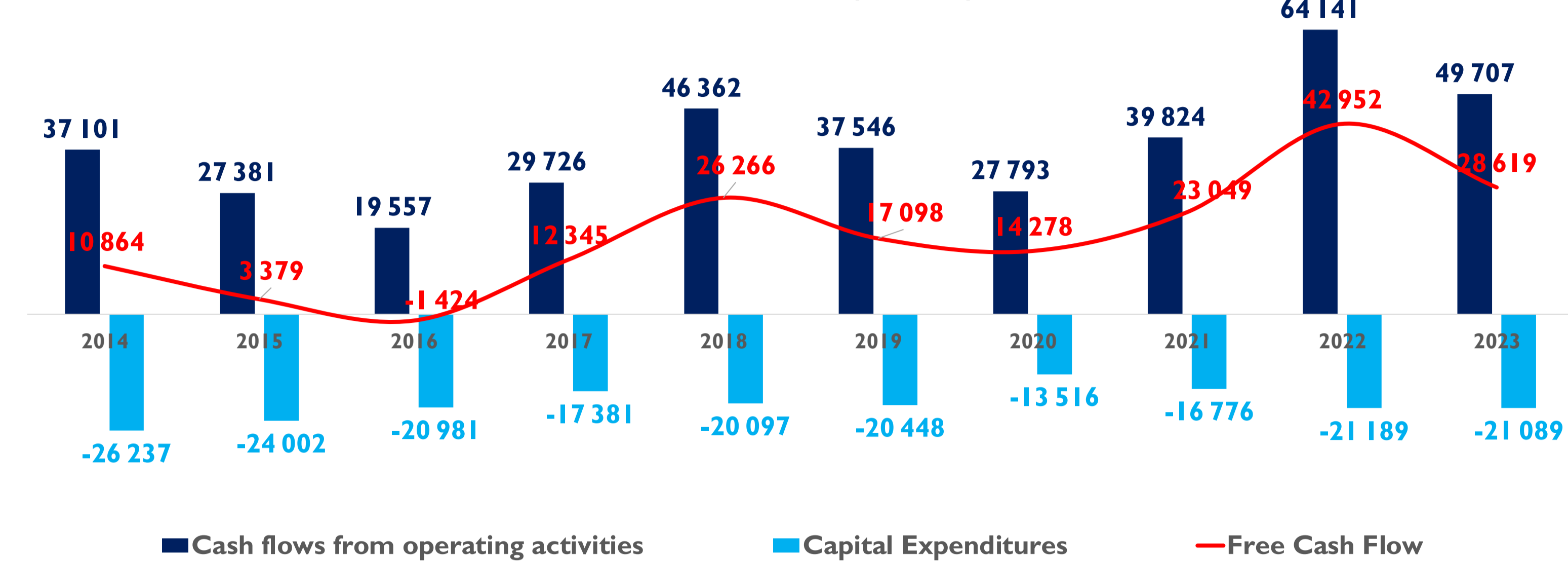
Shell

Industry Energy
 Supersector Energy
 Sector Oil, Gas and Coal
 Sub Sector Integrated Oil and Gas

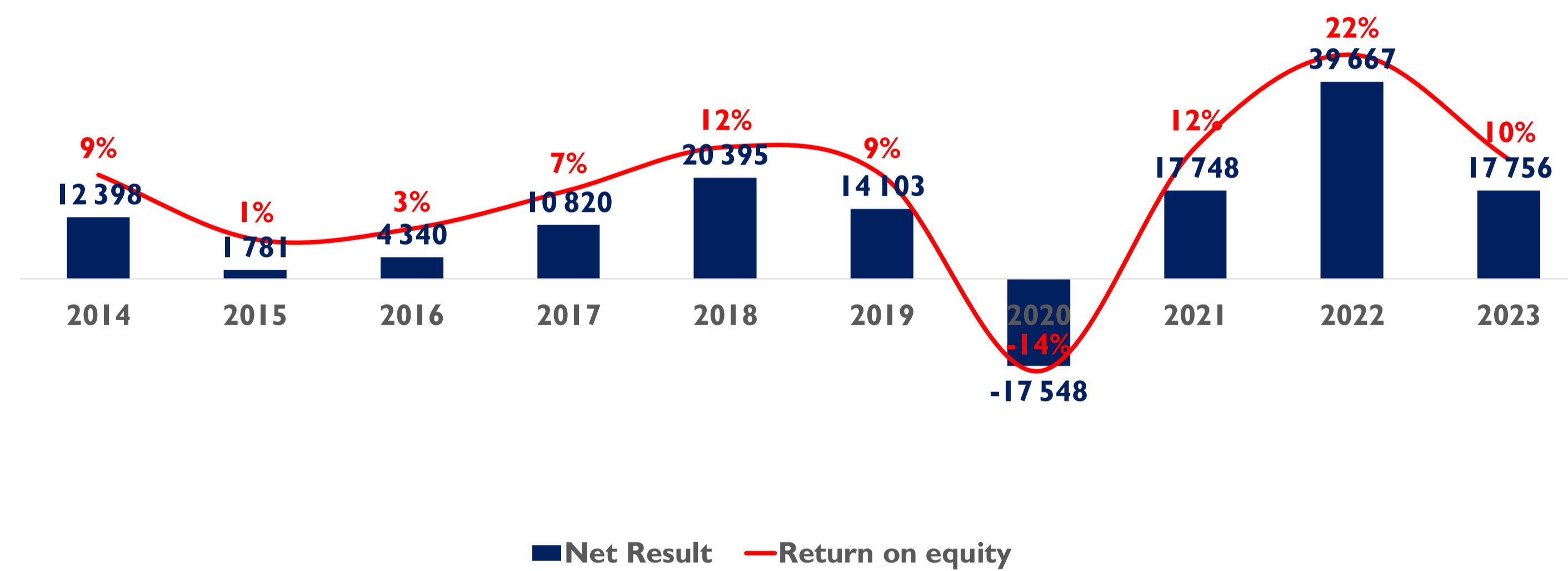
Revenue & EBITDA (M EUR)



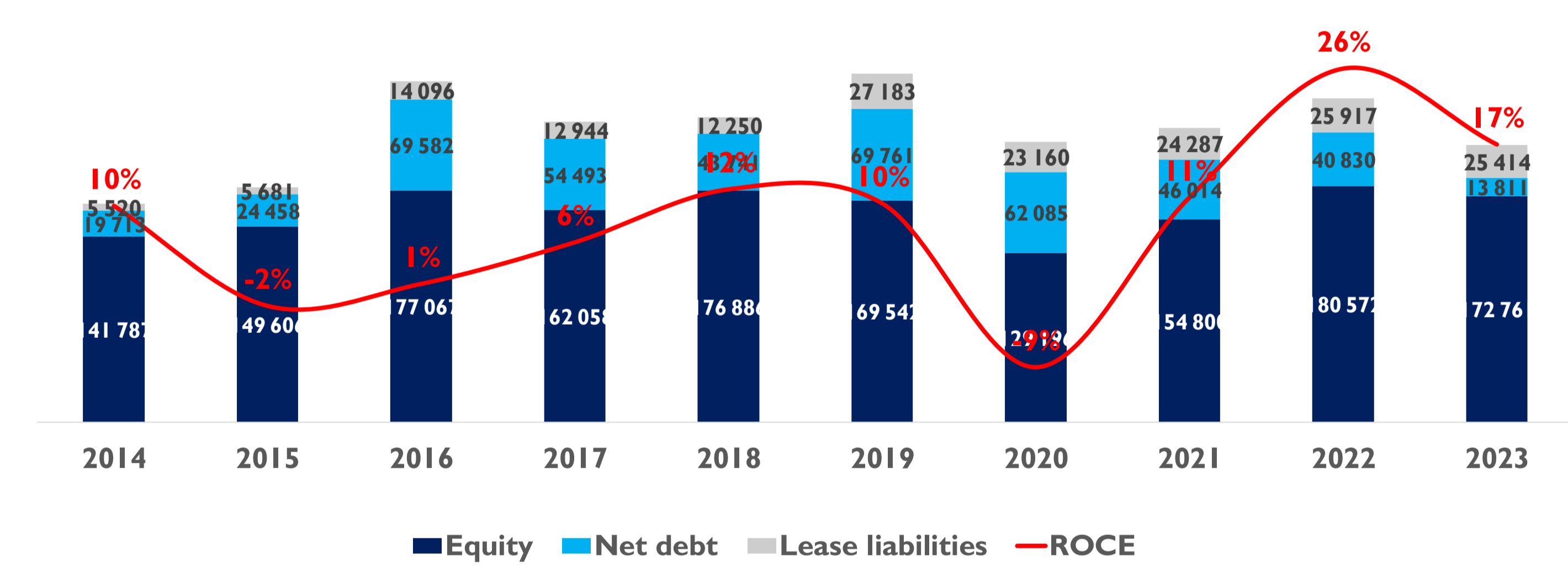
Free Cash Flow (M EUR)



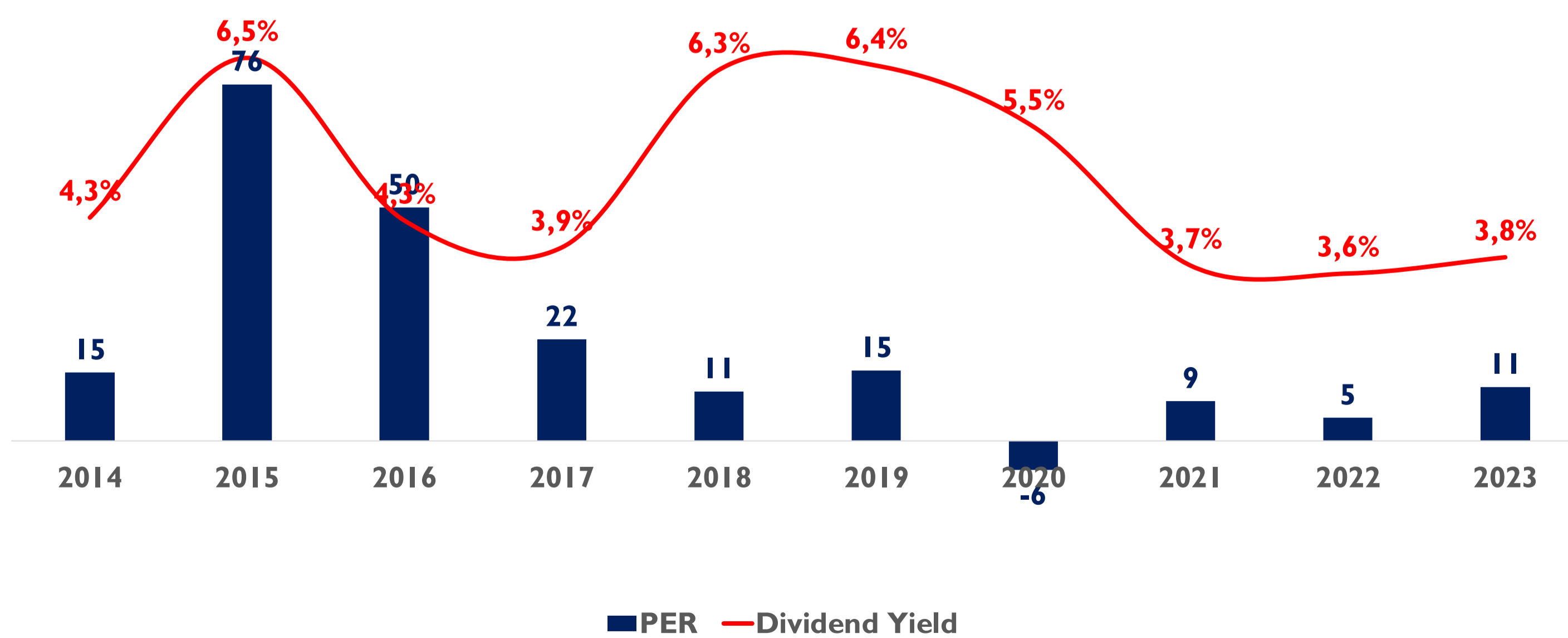
Net Result (M EUR) & Return On Equity (%)



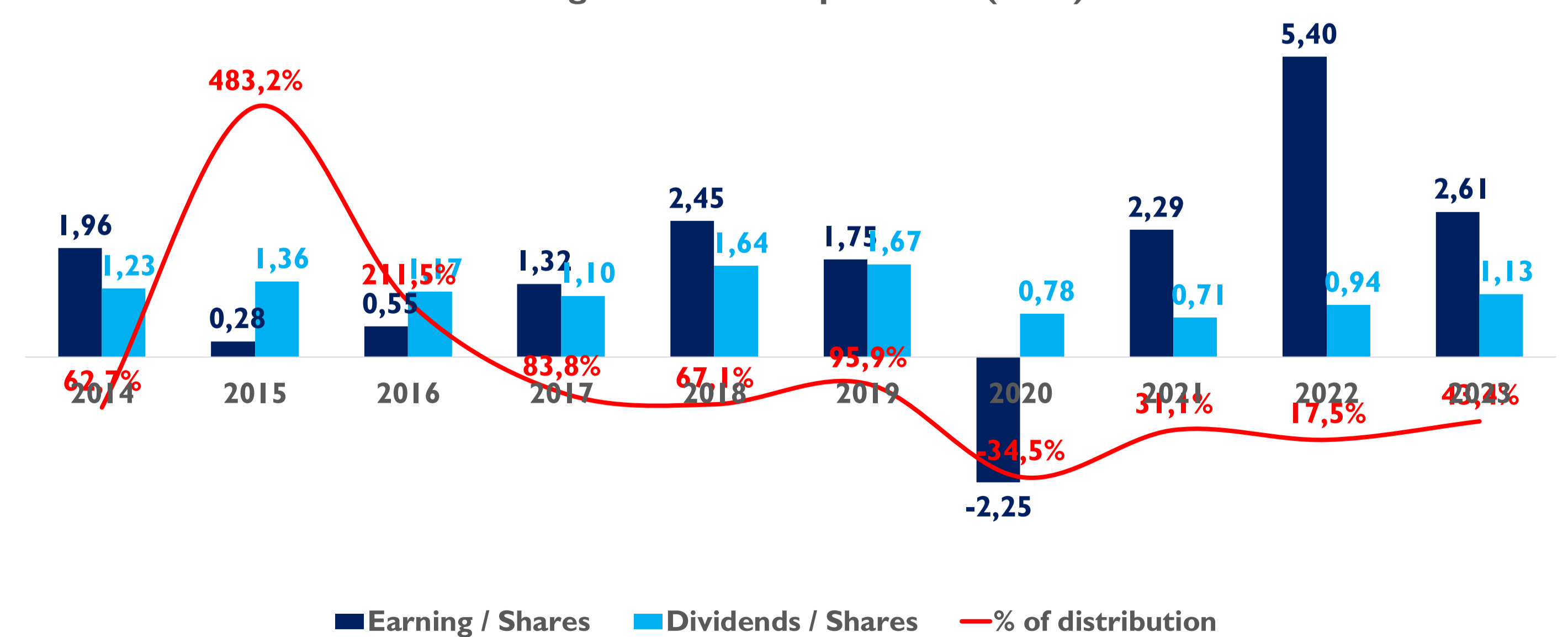
Equity - Net Debt (M EUR) & ROCE (%)



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per share (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Shell

Industry	Energy
Supersector	Energy
Sector	Oil, Gas and Coal
Sub Sector	Integrated Oil and Gas

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Shell	346 845	243 373	221 602	254 464	339 196	306 994	147 130	230 888	357 504	290 397
Chevron Corporation	165 138	119 340	104 558	112 294	138 779	124 502	76 987	137 388	220 998	184 306
PetroChina Company Lim	303 065	243 505	220 080	258 753	299 423	321 970	241 343	362 741	436 492	347 710
TotalEnergies	174 630	131 736	121 359	124 322	160 791	156 889	97 550	163 018	246 869	200 812
ConocoPhillips	43 262	27 155	22 477	24 269	31 805	28 990	15 308	40 463	73 593	51 412
CNOOC Limited	36 260	24 217	19 879	23 925	28 969	29 833	19 390	34 148	58 244	53 336
British Petroleum	291 218	204 734	173 615	200 290	260 922	247 816	86 337	139 272	226 319	192 727
Petróleo Brasileiro S.A. - I	118 324	89 386	77 227	74 066	73 920	68 176	43 748	74 136	116 702	94 014
Exxon Mobil Corporation	300 439	221 738	190 331	197 750	245 467	230 993	146 511	246 319	377 102	306 073
Total	1 779 181	1 305 183	1 151 129	1 270 133	1 579 273	1 516 162	874 305	1 428 373	2 113 824	1 720 787

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Shell		-30%	-9%	15%	33%	-9%	-52%	57%	55%	-19%	-2%
Chevron Corporation		-28%	-12%	7%	24%	-10%	-38%	78%	61%	-17%	1%
PetroChina Company Lim		-20%	-10%	18%	16%	8%	-25%	50%	20%	-20%	2%
TotalEnergies		-25%	-8%	2%	29%	-2%	-38%	67%	51%	-19%	2%
ConocoPhillips		-37%	-17%	8%	31%	-9%	-47%	164%	82%	-30%	2%
CNOOC Limited		-33%	-18%	20%	21%	3%	-35%	76%	71%	-8%	4%
British Petroleum		-30%	-15%	15%	30%	-5%	-65%	61%	63%	-15%	-4%
Petróleo Brasileiro S.A. - I		-24%	-14%	-4%	0%	-8%	-36%	69%	57%	-19%	-3%
Exxon Mobil Corporation		-26%	-14%	4%	24%	-6%	-37%	68%	53%	-19%	0%
Moyenne		-27%	-12%	10%	24%	-4%	-42%	63%	48%	-19%	0%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Shell	12 398	1 781	4 340	10 820	20 395	14 103	17 548	17 748	39 667	17 756
Chevron Corporation	15 848	4 213	471	7 667	12 947	2 603	4 532	13 796	33 251	19 599
PetroChina Company Lim	14 227	5 012	1 069	2 926	6 691	8 573	4 179	12 787	20 043	20 630
TotalEnergies	3 496	4 673	5 878	7 197	9 997	10 029	5 978	14 155	19 244	19 613
ConocoPhillips	5 658	4 067	3 429	713	5 465	6 399	2 164	7 133	17 514	10 050
CNOOC Limited	7 991	2 857	87	3 167	6 703	7 809	3 115	9 757	19 095	15 855
British Petroleum	3 113	5 954	109	2 826	8 195	3 584	16 893	6 679	1 272	13 977
Petróleo Brasileiro S.A. - I	6 068	7 762	4 590	76	6 265	6 946	930	17 548	34 336	22 881
Exxon Mobil Corporation	26 785	14 834	7 438	16 435	18 201	12 765	18 287	20 343	52 260	33 028
Total	83 448	15 588	10 430	50 249	94 856	72 811	57 178	119 946	234 137	173 387

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Shell		-86%	144%	149%	88%	-31%	-224%	-201%	124%	-55%	4%
Chevron Corporation		-73%	-111%	-1726%	69%	-80%	-274%	-404%	141%	-41%	2%
PetroChina Company Lim		-65%	-79%	174%	129%	28%	-51%	206%	57%	3%	4%
TotalEnergies		34%	26%	22%	39%	0%	-160%	-337%	36%	2%	21%
ConocoPhillips		-172%	-16%	-79%	-867%	17%	-134%	-430%	146%	-43%	7%
CNOOC Limited		-64%	-97%	3553%	112%	17%	-60%	213%	96%	-17%	8%
British Petroleum		-291%	-102%	2490%	190%	-56%	-571%	-140%	-119%	-1199%	18%
Petróleo Brasileiro S.A. - I		28%	-41%	-98%	-8356%	11%	-87%	1787%	96%	-33%	-216%
Exxon Mobil Corporation		-45%	-50%	121%	11%	-30%	-243%	-211%	157%	-37%	2%
Moyenne		-81%	-33%	382%	89%	-23%	-179%	-310%	95%	-26%	8%

* 2014 - 2023

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

Shell

Industry	Energy
Supersector	Energy
Sector	Oil, Gas and Coal
Sub Sector	Integrated Oil and Gas

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Shell	16 373	- 2 995	2 246	12 908	27 239	26 861	- 18 643	24 228	63 147	35 698
Chevron Corporation	16 247	- 3 408	5 897	2 068	12 617	5 638	- 5 506	19 734	47 056	27 564
PetroChina Company Limited	22 546	11 185	8 253	8 693	15 393	15 577	9 477	22 360	- 187	35 136
TotalEnergies	6 817	1 698	4 356	5 853	13 329	17 502	- 3 970	24 596	42 820	29 487
ConocoPhillips	6 852	- 4 627	4 181	1 922	7 979	8 130	- 1 540	12 364	26 340	13 785
CNOOC Limited	10 232	2 196	- 691	4 517	9 958	10 409	4 197	12 931	26 051	21 124
British Petroleum	10 597	- 9 514	- 4 191	6 603	14 272	17 380	- 282	13 321	41 969	31 054
Petróleo Brasileiro S.A. - Pe	12 668	13 596	14 753	11 301	20 594	18 350	15 721	31 693	53 548	37 038
Exxon Mobil Corporation	28 072	13 259	4 303	11 735	20 321	13 837	- 3 245	23 645	67 118	39 802
Total	130 404	21 391	18 951	65 599	141 701	133 685	- 3 791	184 873	367 862	270 688

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Shell	167 020	179 745	260 745	229 495	232 876	266 486	214 441	225 100	247 319	211 986
Chevron Corporation	166 200	193 679	202 944	174 930	182 443	177 193	164 588	171 270	186 084	164 676
PetroChina Company Limited	217 917	232 528	218 781	197 158	220 373	277 308	234 045	259 772	261 010	229 759
TotalEnergies	100 133	115 897	124 343	109 069	125 452	138 639	124 949	140 909	134 771	130 476
ConocoPhillips	57 173	57 200	55 629	36 676	35 910	41 014	35 457	54 540	55 892	58 037
CNOOC Limited	66 542	76 042	70 657	64 134	69 390	73 328	69 234	80 044	83 272	84 812
British Petroleum	111 453	114 538	124 026	114 059	127 114	147 235	120 253	121 981	110 479	121 013
Petróleo Brasileiro S.A. - Pe	190 962	152 884	165 248	139 070	125 608	158 292	118 452	124 608	130 774	124 852
Exxon Mobil Corporation	164 137	190 163	196 997	190 256	204 878	217 589	186 689	192 783	203 755	209 740
Total	1 241 538	1 312 676	1 419 371	1 254 847	1 324 044	1 497 084	1 268 108	1 371 007	1 413 356	1 335 350

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Shell	10%	-2%	1%	6%	12%	10%	-9%	11%	26%	17%	7%
Chevron Corporation	10%	-2%	-3%	1%	7%	3%	-3%	12%	25%	17%	5%
PetroChina Company Limited	10%	5%	4%	4%	7%	6%	4%	9%	0%	15%	5%
TotalEnergies	7%	1%	4%	5%	11%	13%	-3%	17%	32%	23%	10%
ConocoPhillips	12%	-8%	-8%	5%	22%	20%	-4%	23%	47%	24%	12%
CNOOC Limited	15%	3%	-1%	7%	14%	14%	6%	16%	31%	25%	12%
British Petroleum	10%	-8%	-3%	6%	11%	12%	0%	11%	38%	26%	8%
Petróleo Brasileiro S.A. - Pe	7%	9%	9%	8%	16%	12%	13%	25%	41%	30%	15%
Exxon Mobil Corporation	17%	7%	2%	6%	10%	6%	-2%	12%	33%	19%	10%
Moyenne	11%	2%	1%	5%	11%	9%	0%	13%	26%	20%	9%

* 2014 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Shell	180 433	132 746	214 968	232 334	216 578	212 068	109 056	150 951	195 542	204 125
Chevron Corporation	174 043	154 349	209 114	196 541	181 865	203 295	128 697	198 962	314 693	257 238
PetroChina Company Limited	262 642	215 674	198 045	193 808	166 713	136 501	94 790	124 685	122 575	167 297
TotalEnergies	95 849	94 757	115 043	115 616	119 568	128 873	88 869	117 665	151 035	150 420
ConocoPhillips	70 381	53 261	59 241	55 885	64 013	65 038	35 132	84 642	146 936	128 352
CNOOC Limited	49 434	42 893	52 734	54 947	60 309	66 095	33 854	40 599	55 093	72 935
British Petroleum	97 329	88 294	111 355	115 932	110 527	112 296	57 233	79 804	102 297	96 592
Petróleo Brasileiro S.A. - Pe	39 216	25 761	62 556	58 191	74 107	92 543	59 688	63 229	65 123	95 371
Exxon Mobil Corporation	325 829	300 345	357 085	296 816	252 333	265 231	143 579	230 962	434 850	371 567
Total	1 295 157	1 108 080	1 380 142	1 320 071	1 246 012	1 281 939	750 898	1 091 499	1 588 145	1 543 897

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Shell	12 398	1 781	4 340	10 820	20 395	14 103	- 17 548	17 748	39 667	17 756
Chevron Corporation	15 848	4 213	- 471	7 667	12 947	2 603	- 4 532	13 796	33 251	19 599
PetroChina Company Limited	14 227	5 012	1 069	2 926	6 691	8 573	4 179	12 787	20 043	20 630
TotalEnergies	3 496	4 673	5 878	7 197	9 997	10 029	- 5 978	14 155	19 244	19 613
ConocoPhillips	5 658	- 4 067	- 3 429	713	5 465	6 399	- 2 164	7 133	17 514	10 050
CNOOC Limited	7 991	2 857	87	3 167	6 703	7 809	3 115	9 757	19 095	15 855
British Petroleum	3 113	- 5 954	109	2 826	8 195	3 584	- 16 893	6 679	- 1 272	13 977
Petróleo Brasileiro S.A. - Pe	6 068	- 7 762	- 4 590	76	6 265	6 946	930	17 548	34 336	22 881
Exxon Mobil Corporation	26 785	14 834	7 438	16 435	18 201	12 765	- 18 287	20 343	52 260	33 028
Total	83 448	15 588	10 430	50 249	94 856	72 811	- 57 178	119 946	234 137	173 387

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Shell	15	75	50	21	11	15	- 6	9	5	11	16
Chevron Corporation	11	37	- 444	26	14	78	- 28	14	9	13	21
PetroChina Company Limited	18	43	185	66	25	16	23	10	6	8	20
TotalEnergies	27	20	20	16	12	13	- 15	8	8	8	15
ConocoPhillips	12	- 13	- 17	78	12	10	- 16	12	8	13	20
CNOOC Limited	6	15	608	17	9	8	11	4	3	5	8
British Petroleum	31	- 15	1 021	41	13	31	- 3	12	- 80	7	2 259
Petróleo Brasileiro S.A. - Pe	6	- 3	- 14	767	12	13	64	4	2	4	11
Exxon Mobil Corporation	12	20	48	18	14	21	- 8	11	8	11	17
Moyenne	16	71	132	26	13	18	- 13	9	7	9	18

4 - Financial Data (2014 - 2022)

Shell

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	346 845	243 373	221 602	254 464	339 196	306 994	147 130	230 888	357 504	290 397
Gross Profit	32 592	14 244	16 687	24 062	39 192	32 718	10 590	31 651	73 860	71 996
Operating Profit	16 373	2 995	2 246	12 908	27 239	26 861	18 643	24 228	63 147	35 698
Profit before tax	23 552	1 880	5 318	15 117	31 110	22 686	21 975	26 337	60 767	29 926
Income Tax	- 11 273	141	786	3 915	10 231	8 059	4 428	8 122	20 571	11 915
Net result attributable to owners of the company	12 398	1 781	4 340	10 820	20 395	14 103	17 548	17 748	39 667	17 756
EBITDA	45 216	28 152	32 067	40 352	53 713	52 410	24 095	47 998	84 142	57 686
Balance Sheet										
Net debt	25 233	30 139	83 678	67 437	55 990	96 944	85 245	70 300	66 747	39 225
Equity	141 787	149 606	177 067	162 058	176 886	169 542	129 196	154 800	180 572	172 761
Capital employed	167 020	179 745	260 745	229 495	232 876	266 486	214 441	225 100	247 319	211 986
Fixed Assets	155 616	159 160	248 655	216 456	215 698	254 857	200 796	195 770	205 478	176 539
Working Capital	11 404	20 584	12 090	13 038	17 178	11 629	13 645	29 330	41 840	35 447
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	37 101	27 381	19 557	29 726	46 362	37 546	27 793	39 824	64 141	49 707
Net cash generated from investing activities	- 16 191	- 20 581	- 29 374	- 6 695	- 11 929	- 14 046	- 10 820	- 4 203	- 21 046	- 16 268
Net cash generated from financing activities	- 10 535	3 501	731	- 22 585	- 28 426	- 31 343	- 5 887	- 30 606	- 39 334	- 35 071
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	9 811	9 318	- 11 974	986	5 615	- 7 733	11 226	4 539	3 071	- 1 350
Share Information										
Number of shares	6 311 500 000	6 320 300 000	7 833 700 000	8 223 400 000	8 348 700 000	8 112 500 000	7 795 600 000	7 806 800 000	7 410 500 000	6 799 800 000
Price	28,59	21,00	27,44	28,25	25,94	26,14	13,99	19,34	26,39	30,02
Market Cap	180 433	132 746	214 968	232 334	216 578	212 068	109 056	150 951	195 542	204 125
Earning / Shares	1,96	0,28	0,55	1,32	2,45	1,75	2,25	2,29	5,40	2,61
Earning / Shares (Diluted)	1,96	0,28	0,55	1,30	2,45	1,74	2,25	2,27	5,35	2,61
Dividends	1,23	1,36	1,17	1,10	1,64	1,67	0,78	0,71	0,94	1,13
Financial KPI										
Sales Variation		-30%	-9%	15%	33%	-9%	-52%	57%	55%	-19%
Gross Profit / Revenue	9%	6%	8%	9%	12%	11%	-7%	14%	21%	25%
EBITDA / Revenue	13%	12%	14%	16%	16%	17%	16%	21%	24%	20%
Operating Profit / Revenue	5%	-1%	1%	5%	8%	9%	-13%	10%	18%	12%
Finance Result / Revenue	2%	2%	1%	1%	1%	-1%	-2%	1%	-1%	-2%
Tax Rate	-48%	7%	-15%	-26%	-33%	-36%	-20%	-31%	-34%	-40%
Return on equity	9%	1%	3%	7%	12%	9%	-14%	12%	22%	10%
Sales / Capital employed	2,1	1,4	0,8	1,1	1,5	1,2	0,7	1,0	1,4	1,4
Return on capital employed before income tax	10%	-2%	1%	6%	12%	10%	-9%	11%	26%	17%
Free Cash Flow / Revenue	3%	1%	-1%	5%	8%	6%	10%	10%	12%	10%
Net Debt / EBITDA*	0,4	0,9	2,2	1,4	0,8	1,3	2,6	1,0	0,5	0,2
Net Debt / Equity*	14%	16%	39%	34%	25%	41%	48%	30%	23%	8%
% Investments	-8%	-10%	-9%	-7%	-6%	-7%	-9%	-7%	-6%	-7%
% Working Capital	3%	8%	5%	5%	5%	4%	9%	13%	12%	12%
% Fixed Assets	45%	65%	112%	85%	64%	83%	136%	85%	57%	61%
Price to book ratio	1,3	0,9	1,2	1,5	1,2	1,3	0,9	1,0	1,1	1,2
PER	15	76	50	22	11	15	6	9	5	11
Yield	4,3%	6,5%	4,3%	3,9%	6,3%	6,4%	5,5%	3,7%	3,6%	3,8%
% of distribution	62,7%	483,2%	211,5%	83,8%	67,1%	95,9%	-34,5%	31,1%	17,5%	43,4%

*Total net debt excluding lease liabilities