

Rapport MutuaValue

Imperial Oil Limited

XTSE:IMO

Pays	Canada
Industrie	Energy
Supersecteur	Energy
Secteur	Oil, Gas and Coal
Sous Secteur	Integrated Oil and Gas

Employés 5 300

Chiffre d'affaires 2023 46 986 mEUR

Résultat net 2023 4 507 mEUR

Market Cap 31.12.2023 29 725 mEUR

Cours au 31.12.2023 75,7 CAD

PER 2023 6,6

Dividend Yield 2023 2,5%

Béta boursier 1,81

La Compagnie pétrolière Impériale limitée est une société pétrolière intégrée établie au Canada. La Société participe à toutes les phases de l'industrie pétrolière au Canada, y compris l'exploration, la production et la vente de pétrole brut et de gaz naturel. Elle est également un producteur de pétrole brut, un raffineur de pétrole et un distributeur de produits pétroliers. Elle est également un producteur de produits pétrochimiques. Les activités de la Société sont menées dans trois secteurs principaux : amont, aval et chimique. Les activités de la Société comprennent les raffineries de Cold Lake, Kearl, Nanticoke, Sarnia et Strathcona. Les produits et services de la Société comprennent l'asphalte, les produits chimiques, les stations Esso et Mobil, les cadenas commerciaux Esso, les lubrifiants, les produits maritimes, les fiches de données de sécurité et les carburants de gros. L'établissement de Sarnia est une installation intégrée de recherche sur les combustibles, la fabrication de produits chimiques et le pétrole au Canada. La raffinerie peut traiter environ 120 000 000 barils de pétrole brut par jour. Ce pétrole brut est transformé en une gamme de produits pour le chauffage et le transport.

Documents

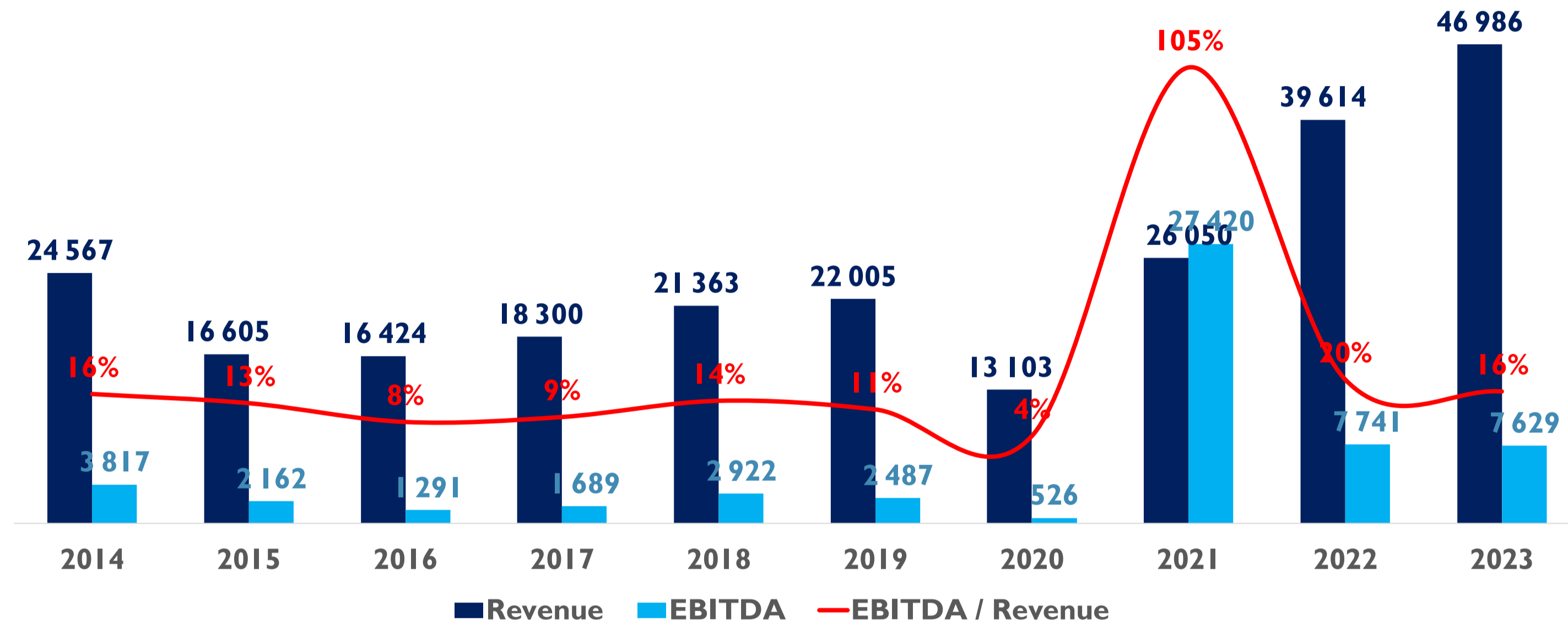
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

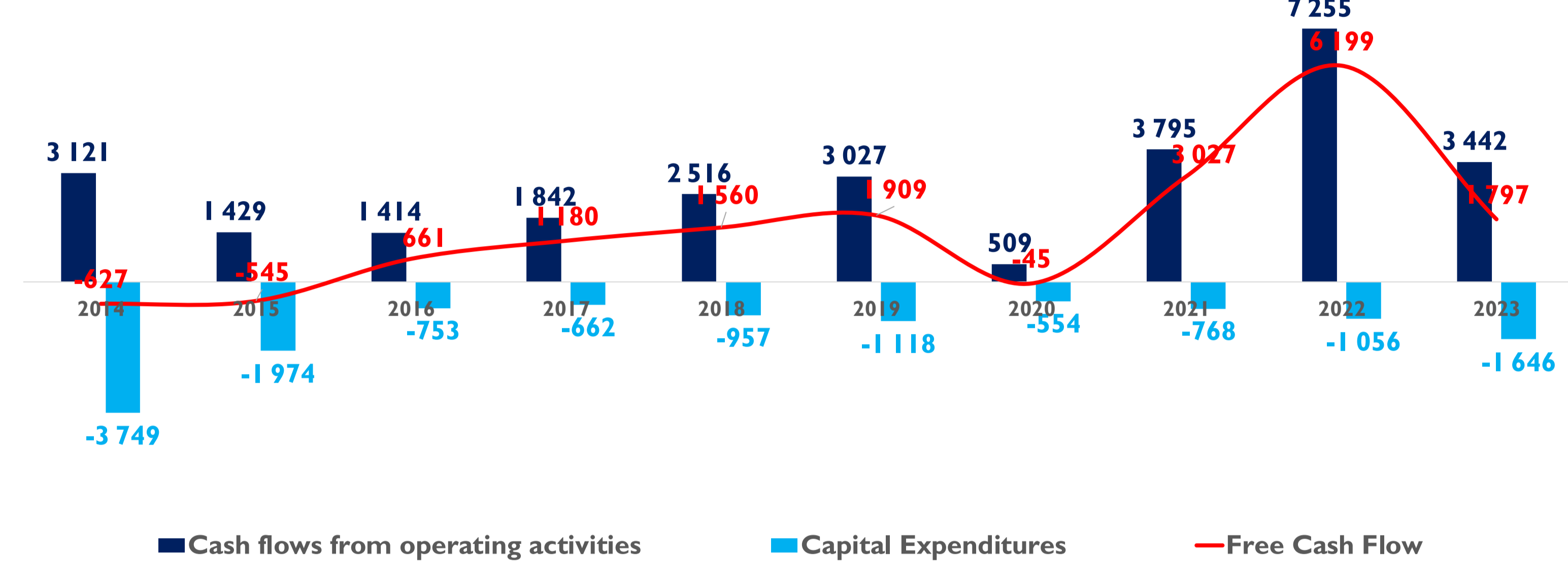
Imperial Oil Limited

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

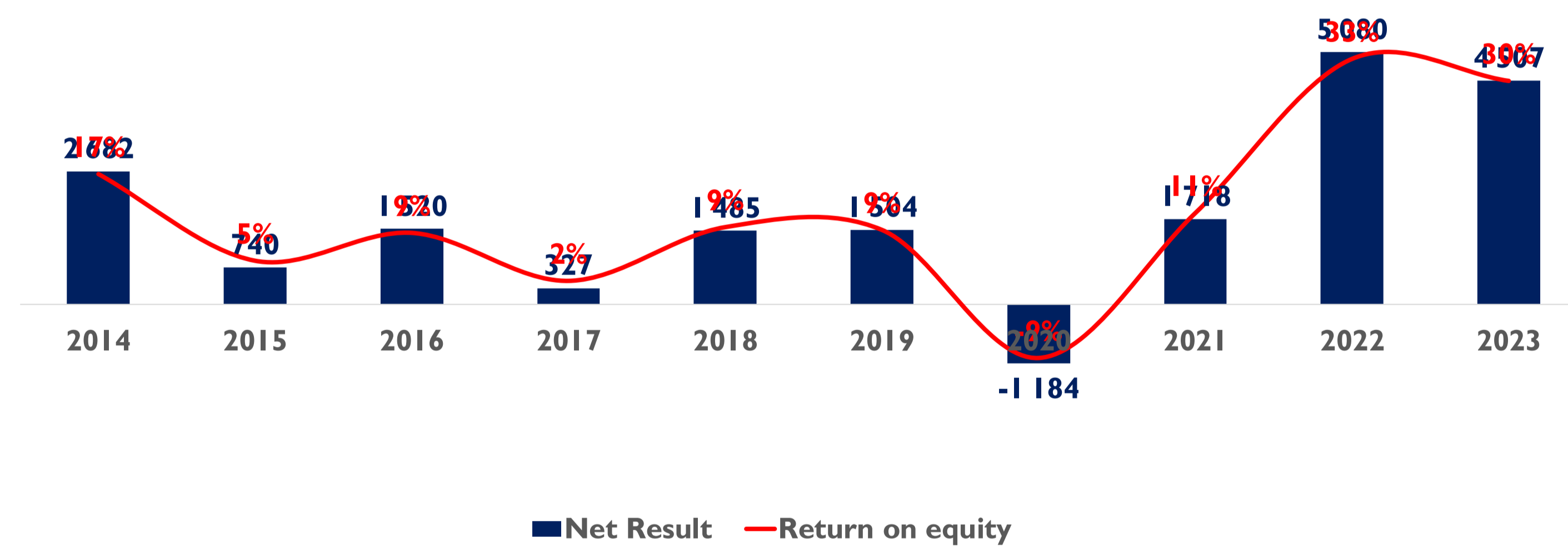
Revenue & EBITDA (M EUR)



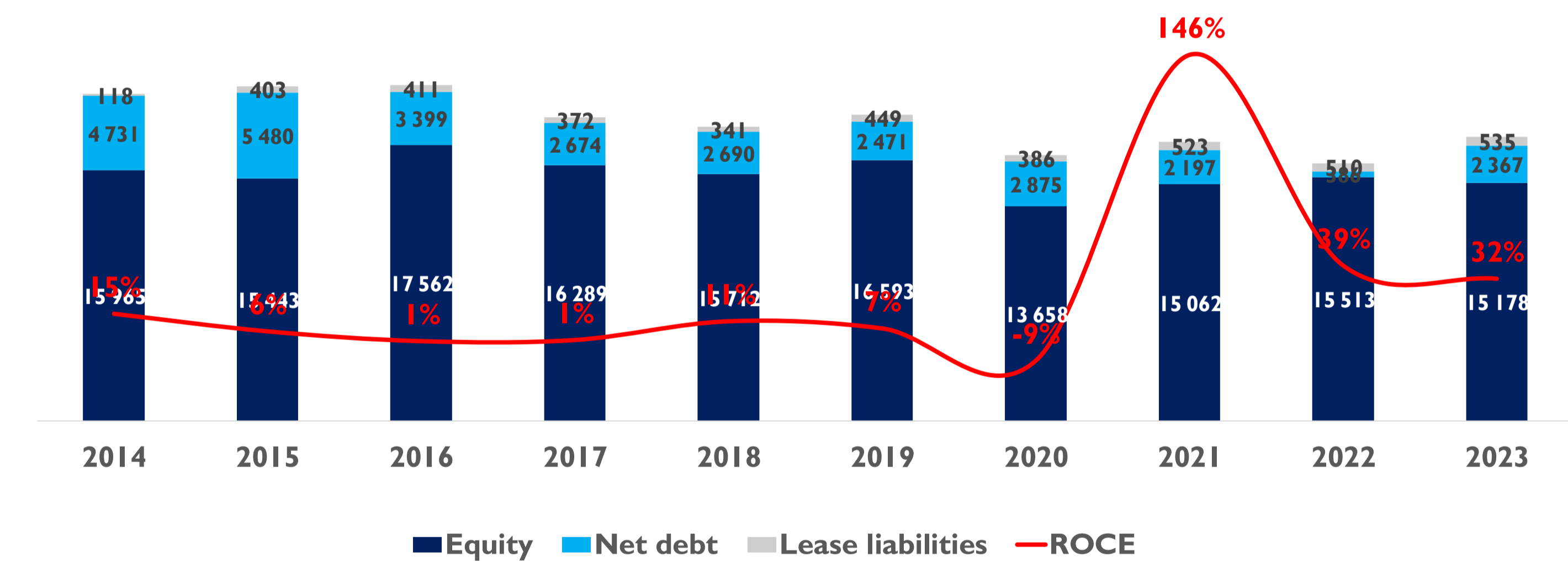
Free Cash Flow (M EUR)



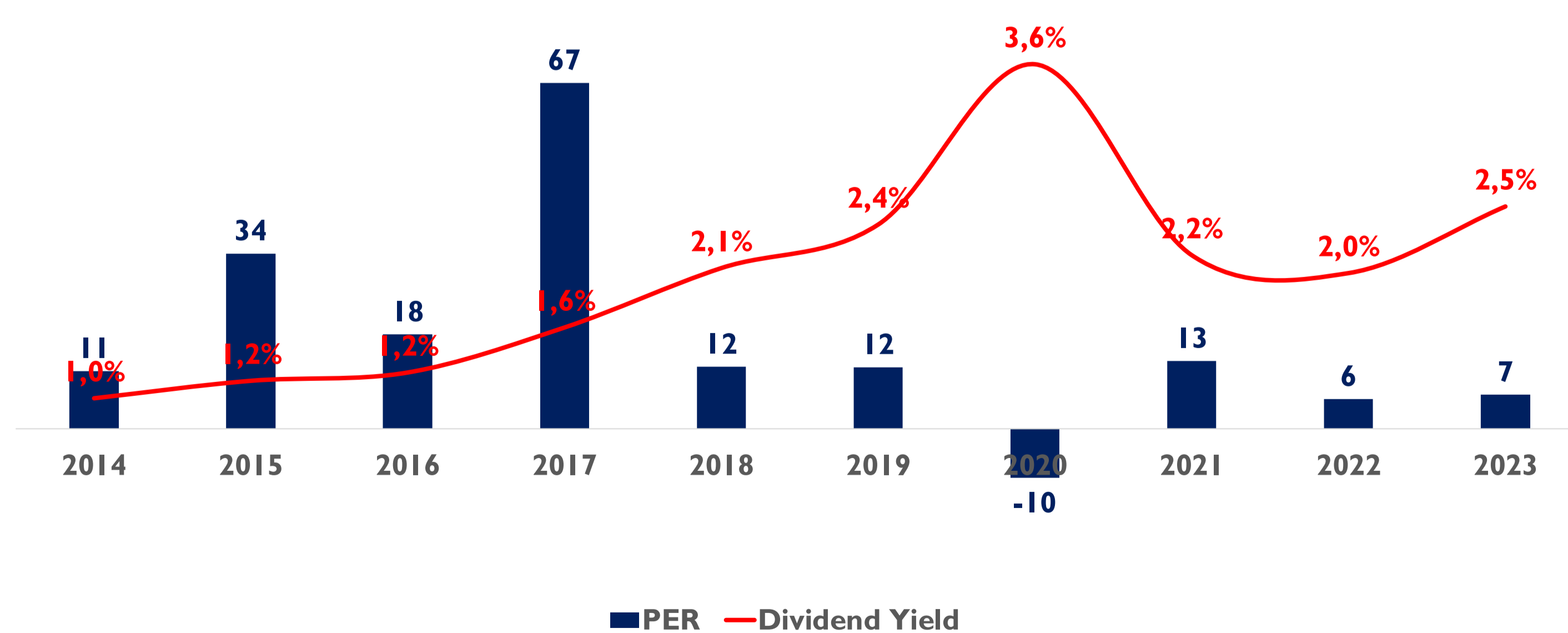
Net Result (M EUR) & Return On Equity (%)



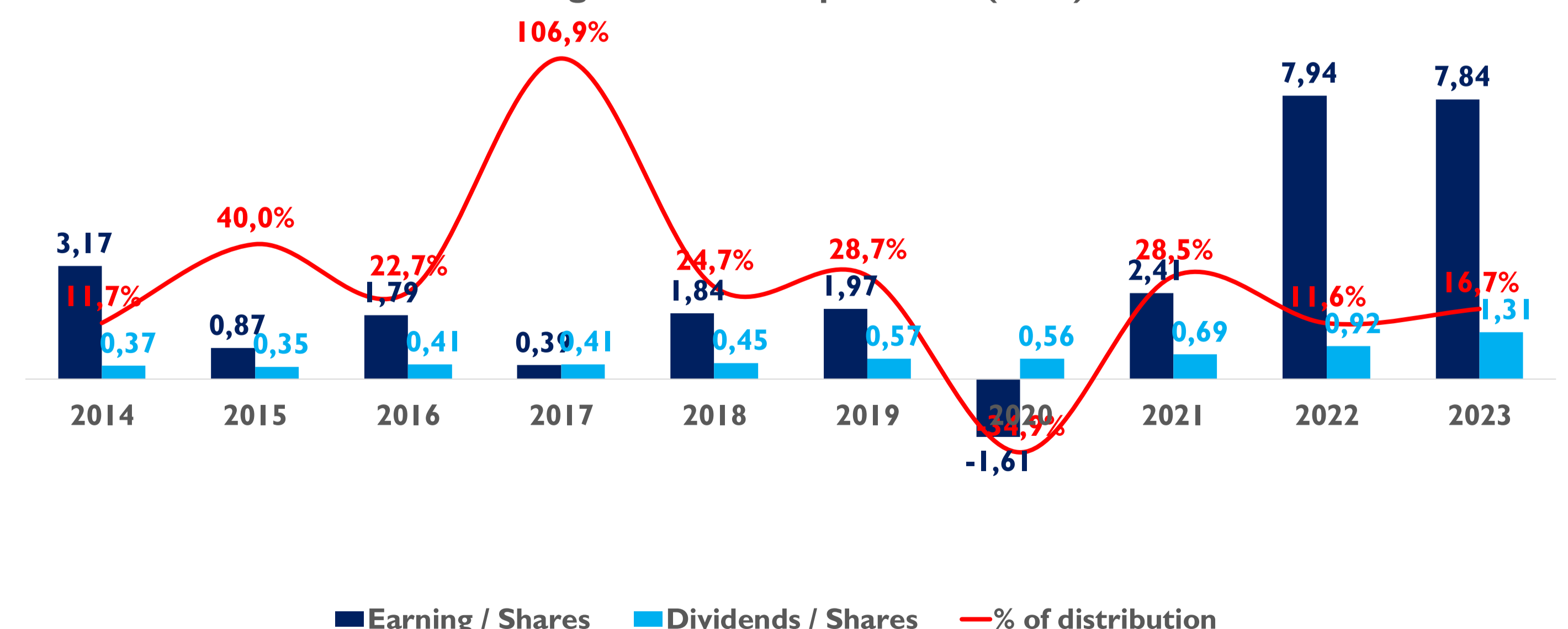
Equity - Net Debt (M EUR) & ROCE (%)



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per share (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Imperial Oil Limited

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
Imperial Oil Limited	24 567	16 605	16 424	18 300	21 363	22 005	13 103	26 050	39 614	46 986
Chevron Corporation	165 138	119 340	104 558	112 294	138 779	124 502	76 987	137 388	220 998	184 306
Canadian Natural Resourc	15 094	8 680	7 790	11 779	14 296	16 674	11 154	22 768	34 282	24 567
Shell	346 845	243 373	221 602	254 464	339 196	306 994	147 130	230 888	357 504	290 397
Cenovus Energy Inc.	14 248	8 707	8 621	11 542	13 723	14 595	8 667	33 826	49 671	35 656
ConocoPhillips	43 262	27 155	22 477	24 269	31 805	28 990	15 308	40 463	73 593	51 412
British Petroleum	291 218	204 734	173 615	200 290	260 922	247 816	86 337	139 272	226 319	192 727
Suncor Energy Inc.	29 419	19 506	19 002	21 987	25 402	27 249	15 726	27 119	40 377	33 530
Exxon Mobil Corporation	300 439	221 738	190 331	197 750	245 467	230 993	146 511	246 319	377 102	306 073
Total	1 230 231	869 838	764 420	852 675	1 090 954	1 019 818	520 922	904 092	1 419 460	1 165 654

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Imperial Oil Limited		-32%	-1%	11%	17%	3%	-40%	99%	52%	19%	7%
Chevron Corporation		-28%	-12%	7%	24%	-10%	-38%	78%	61%	-17%	1%
Canadian Natural Resourc		-42%	-10%	51%	21%	17%	-33%	104%	51%	-28%	6%
Shell		-30%	-9%	15%	33%	-9%	-52%	57%	55%	-19%	-2%
Cenovus Energy Inc.		-39%	-1%	34%	19%	6%	-41%	290%	47%	-28%	11%
ConocoPhillips		-37%	-17%	8%	31%	-9%	-47%	164%	82%	-30%	2%
British Petroleum		-30%	-15%	15%	30%	-5%	-65%	61%	63%	-15%	-4%
Suncor Energy Inc.		-34%	-3%	16%	16%	7%	-42%	72%	49%	-17%	1%
Exxon Mobil Corporation		-26%	-14%	4%	24%	-6%	-37%	68%	53%	-19%	0%
Moyenne		-29%	-12%	12%	28%	-7%	-49%	74%	57%	-18%	-1%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Imperial Oil Limited	2 682	740	1 520	327	1 485	1 504	1 184	1 718	5 080	4 507
Chevron Corporation	15 848	4 213	471	7 667	12 947	2 603	4 532	13 796	33 251	19 599
Canadian Natural Resourc	2 784	420	143	1 598	1 662	3 702	277	5 311	7 570	5 623
Shell	12 398	1 781	4 340	10 820	20 395	14 103	17 548	17 748	39 667	17 756
Cenovus Energy Inc.	527	407	383	2 244	1 712	1 500	1 517	407	4 464	2 807
ConocoPhillips	5 658	4 067	3 429	713	5 465	6 399	2 164	7 133	17 514	10 050
British Petroleum	3 113	5 954	109	2 826	8 195	3 584	16 893	6 679	1 272	13 977
Suncor Energy Inc.	1 913	1 315	305	2 972	2 113	1 982	2 754	2 854	6 283	5 666
Exxon Mobil Corporation	26 785	14 834	7 438	16 435	18 201	12 765	18 287	20 343	52 260	33 028
Total	71 708	10 219	9 284	44 175	68 749	48 140	65 156	75 989	164 816	113 011

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Imperial Oil Limited		-72%	105%	-79%	355%	1%	-179%	-245%	196%	-11%	6%
Chevron Corporation		-73%	-111%	-1726%	69%	-80%	-274%	-404%	141%	-41%	2%
Canadian Natural Resourc		-115%	-66%	-1216%	4%	123%	-107%	-2015%	43%	-26%	8%
Shell		-86%	144%	149%	88%	-31%	-224%	-201%	124%	-55%	4%
Cenovus Energy Inc.		-23%	-194%	-687%	-176%	-188%	-201%	-127%	997%	-37%	20%
ConocoPhillips		-172%	-16%	-79%	-867%	17%	-134%	-430%	146%	-43%	7%
British Petroleum		-291%	-102%	2490%	190%	-56%	-571%	-140%	-119%	-1199%	18%
Suncor Energy Inc.		-169%	-123%	876%	-29%	-6%	-239%	-204%	120%	-10%	13%
Exxon Mobil Corporation		-45%	-50%	121%	11%	-30%	-243%	-211%	157%	-37%	2%
Moyenne		-86%	-9%	376%	56%	-30%	-235%	-217%	117%	-31%	5%

* 2014 - 2023

4 - Financial Data (2014 - 2022)

Imperial Oil Limited

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	24 567	16 605	16 424	18 300	21 363	22 005	13 103	26 050	39 614	46 986
Gross Profit	3 849	1 991	1 002	958	2 618	2 139 -	1 003	4 243	7 054	10 773
Operating Profit	3 040	1 206	143	241	2 023	1 394 -	1 561	26 050	6 428	5 871
Profit before tax	3 558	1 268	1 715	388	1 972	1 398 -	1 536	2 275	6 564	5 871
Income Tax	- 876 -	528 -	196 -	61 -	487	105	351 -	557 -	1 484 -	1 364
Net result attributable to owners of the company	2 682	740	1 520	327	1 485	1 504 -	1 184	1 718	5 080	4 507
EBITDA	3 817	2 162	1 291	1 689	2 922	2 487	526	27 420	7 741	7 629
Balance Sheet										
Net debt	4 849	5 884	3 810	3 046	3 030	2 920	3 260	2 719	896	2 902
Equity	15 965	15 443	17 562	16 289	15 712	16 593	13 658	15 062	15 513	15 178
Capital employed	20 814	21 326	21 372	19 335	18 742	19 513	16 918	17 782	16 408	18 080
Fixed Assets	22 523	22 462	21 409	18 488	17 844	18 328	16 189	16 216	15 136	16 922
Working Capital	- 1 709 -	1 136 -	36	847	898	1 185	729	1 565	1 272	1 158
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	3 121	1 429	1 414	1 842	2 516	3 027	509	3 795	7 255	3 442
Net cash generated from investing activities	- 3 233 -	1 901	1 367 -	521 -	1 000 -	1 165 -	511 -	701 -	428 -	1 562
Net cash generated from financing activities	71	465 -	2 649 -	785 -	1 649 -	1 364 -	601 -	2 136 -	5 723 -	4 540
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	- 40 -	8	132	536 -	133	499 -	604	958	1 105 -	1 782
Share Information										
Number of shares	847 600 000	847 600 000	847 600 000	842 900 000	807 500 000	762 700 000	733 992 094	712 356 322	640 200 000	574 800 000
Price	35,52	29,74	32,88	26,06	22,13	23,63	15,47	31,88	45,67	51,71
Market Cap	30 109	25 207	27 873	21 969	17 870	18 023	11 357	22 712	29 238	29 725
Earning / Shares	3,17	0,87	1,79	0,39	1,84	1,97 -	1,61	2,41	7,94	7,84
Earning / Shares (Diluted)	3,15	0,87	1,79	0,39	1,83	1,97 -	1,61	2,41	7,92	7,83
Dividends	0,37	0,35	0,41	0,41	0,45	0,57	0,56	0,69	0,92	1,31
Financial KPI										
Sales Variation		-32%	-1%	11%	17%	3%	-40%	99%	52%	19%
Gross Profit / Revenue	16%	12%	6%	5%	12%	10%	-8%	16%	18%	23%
EBITDA / Revenue	16%	13%	8%	9%	14%	11%	4%	105%	20%	16%
Operating Profit / Revenue	12%	7%	1%	1%	9%	6%	-12%	100%	16%	12%
Finance Result / Revenue	2%	0%	10%	1%	0%	0%	0%	-91%	0%	0%
Tax Rate	-25%	-42%	-11%	-16%	-25%	8%	-23%	-24%	-23%	-23%
Return on equity	17%	5%	9%	2%	9%	9%	-9%	11%	33%	30%
Sales / Capital employed	1,2	0,8	0,8	0,9	1,1	1,1	0,8	1,5	2,4	2,6
Return on capital employed before income tax	15%	6%	1%	1%	11%	7%	-9%	146%	39%	32%
Free Cash Flow / Revenue	-3%	-3%	4%	6%	7%	9%	0%	12%	16%	4%
Net Debt / EBITDA*	1,2	2,5	2,6	1,6	0,9	1,0	5,5	0,1	0,0	0,3
Net Debt / Equity*	30%	35%	19%	16%	17%	15%	21%	15%	2%	16%
% Investments	-15%	-12%	-5%	-4%	-4%	-5%	-4%	-3%	-3%	-4%
% Working Capital	-7%	-7%	0%	5%	4%	5%	6%	6%	3%	2%
% Fixed Assets	92%	135%	130%	101%	84%	83%	124%	62%	38%	36%
Price to book ratio	1,9	1,6	1,6	1,3	1,1	1,1	0,8	1,5	1,9	2,0
PER	11	34	18	67	12	12 -	10	13	6	7
Yield	1,0%	1,2%	1,2%	1,6%	2,1%	2,4%	3,6%	2,2%	2,0%	2,5%
% of distribution	11,7%	40,0%	22,7%	106,9%	24,7%	28,7%	-34,9%	28,5%	11,6%	16,7%

*Total net debt excluding lease liabilities