

Rapport MutuaValue

The Sage Group plc

XLON:SGE

Pays	United Kingdom
Industrie	Technology
Supersecteur	Technology
Secteur	Software and Computer Services
Sous Secteur	Software

Employés 11 565

Chiffre d'affaires 2023	2 519	mEUR	PER 2023	49,5
Résultat net 2023	243	mEUR	Dividend Yield 2023	1,9%
Market Cap 31.12.2023	11 634	mEUR	Béta boursier	0,57
Cours au 31.12.2023	9,9	GBP		

The Sage Group plc est une société de solutions de gestion d'entreprise dans le cloud. Les segments de la Société comprennent l'Amérique du Nord, le Royaume-Uni et l'Irlande et l'Europe (Europe centrale, France et Ibérie). La Société est engagée dans le développement, la distribution et le soutien de logiciels de gestion d'entreprise et de produits et services connexes pour les petites et moyennes entreprises. Ses produits incluent Sage Intacct, Sage comptabilité, Sage X3, Sage People, Sage HR et autres. Le Sage Intacct fournit des solutions natives dans le cloud pour les organisations en comptabilité, planification, analyse et paie. Sage comptabilité est conçu pour permettre aux petites entreprises opérant dans n'importe quel secteur, ainsi qu'aux comptables et aux teneurs de livres, de gérer leurs données clients, comptes et personnes dans une seule solution native cloud. Sage People est sa solution cloud de gestion des ressources humaines et humaines conçue pour les clients de taille moyenne. Il fournit des solutions pour les industries, y compris la construction, la fabrication, et autres.

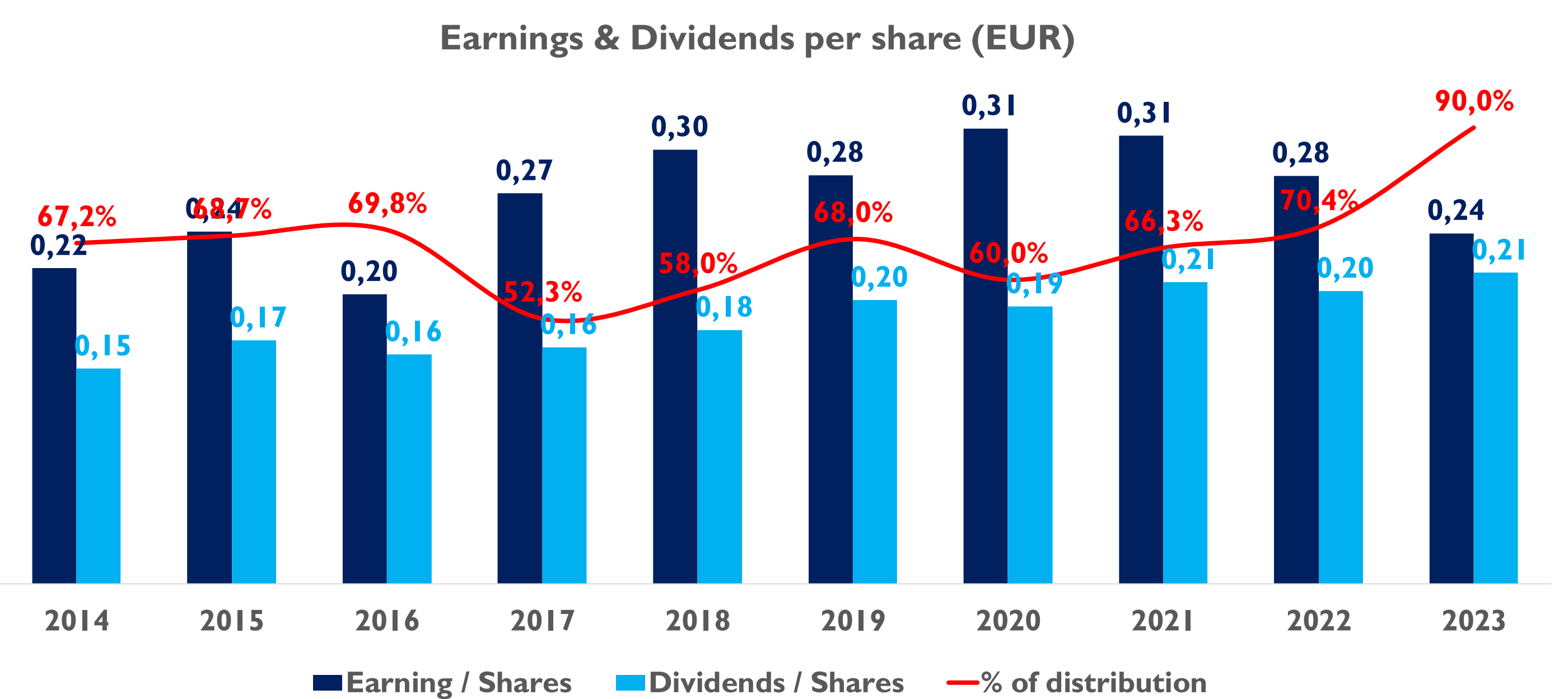
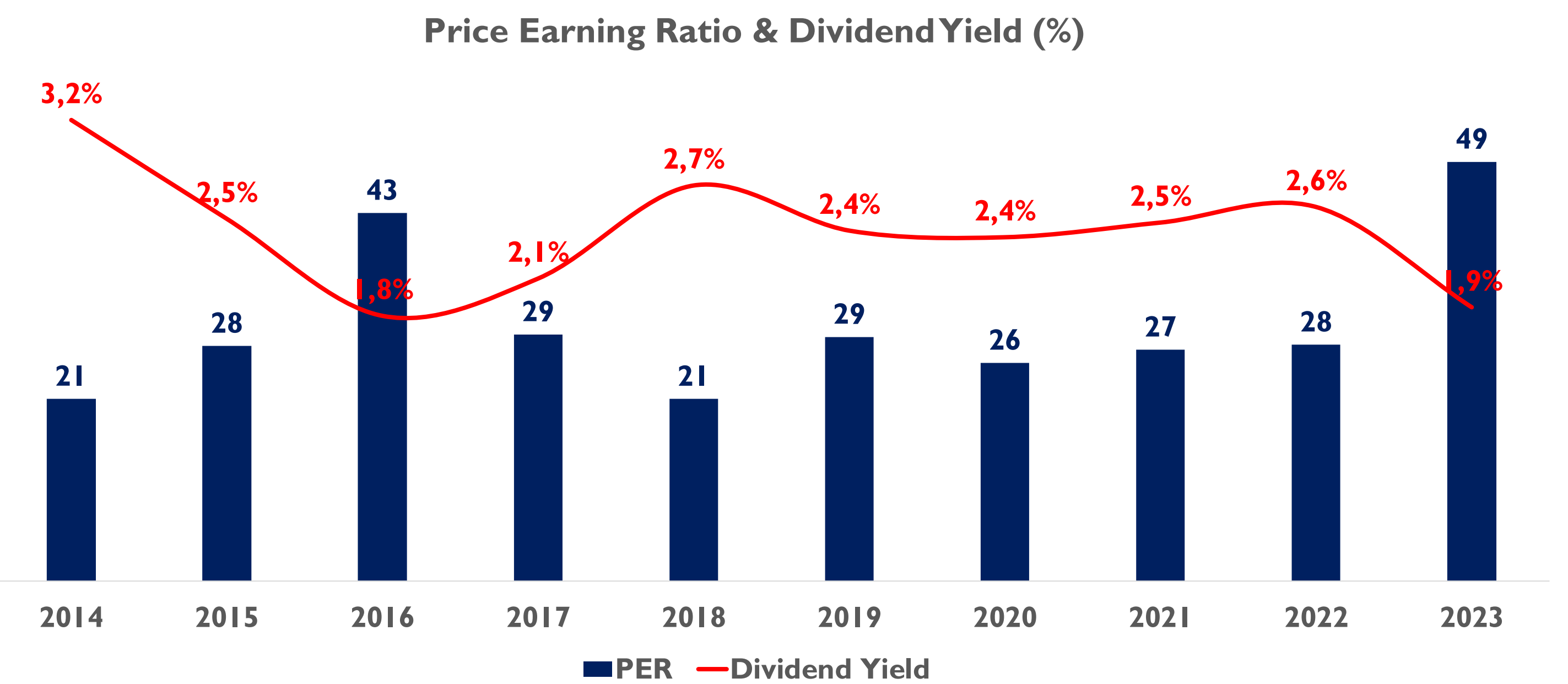
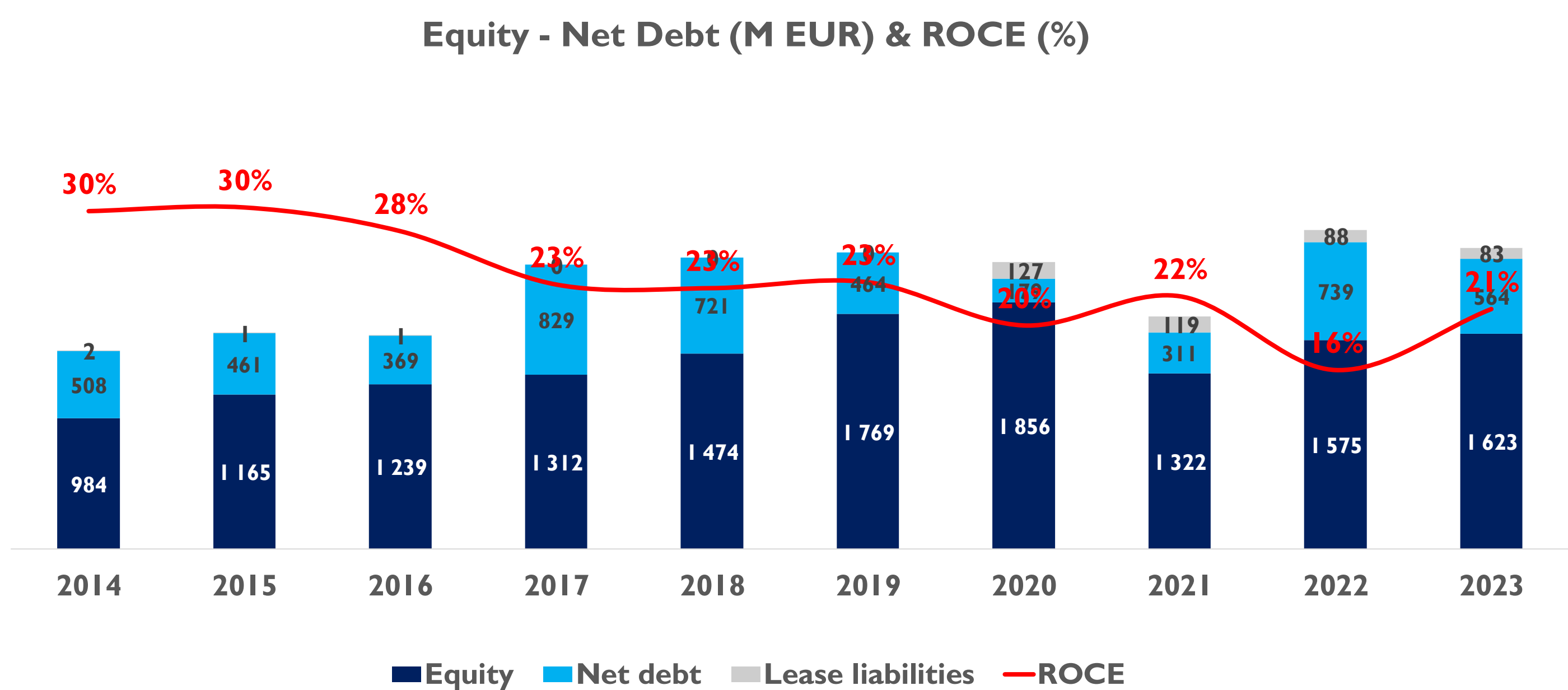
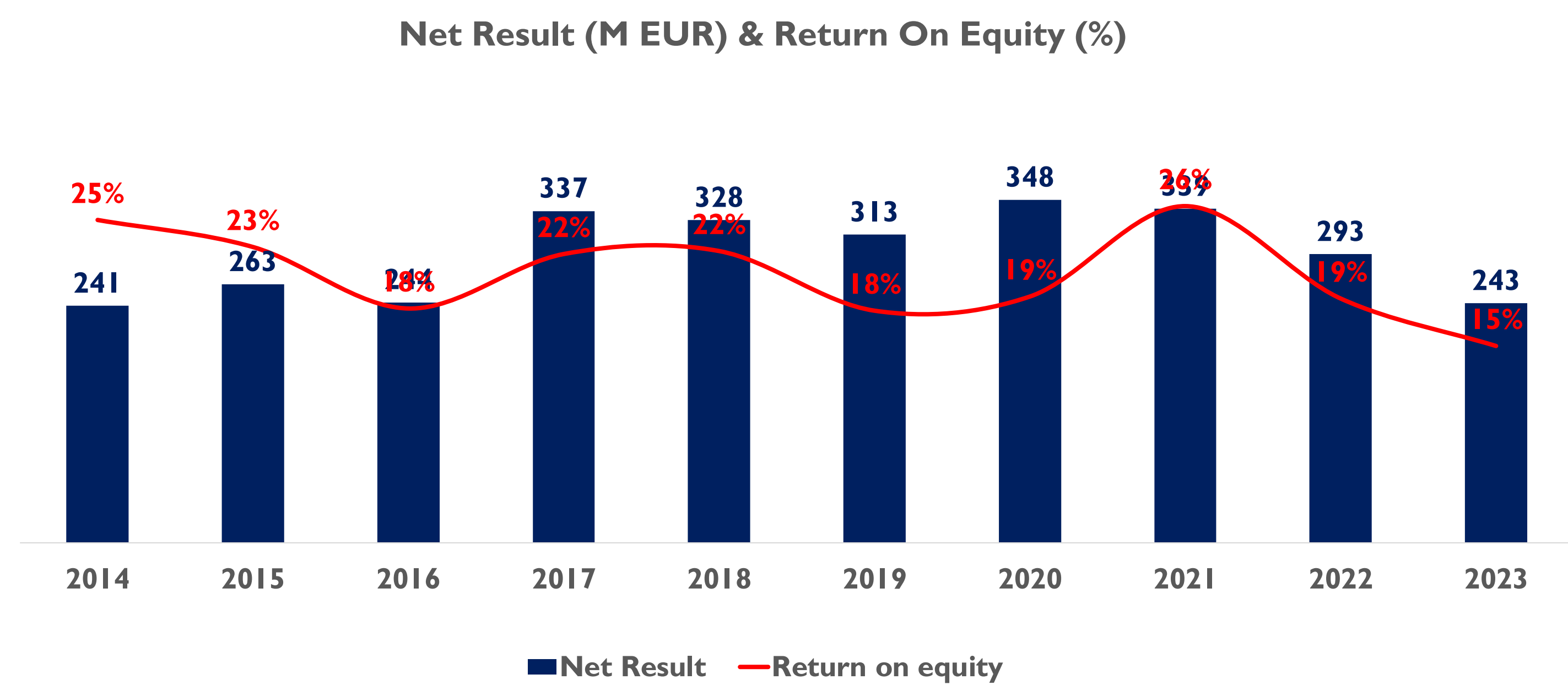
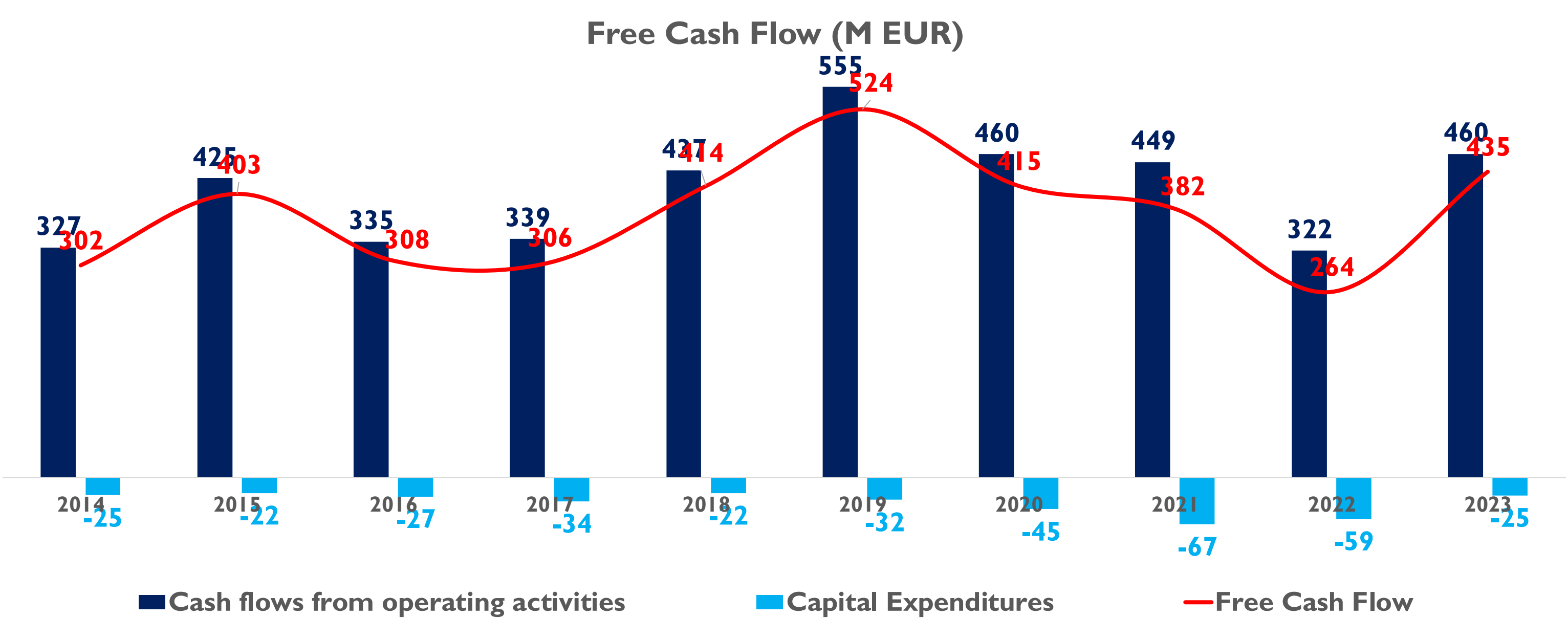
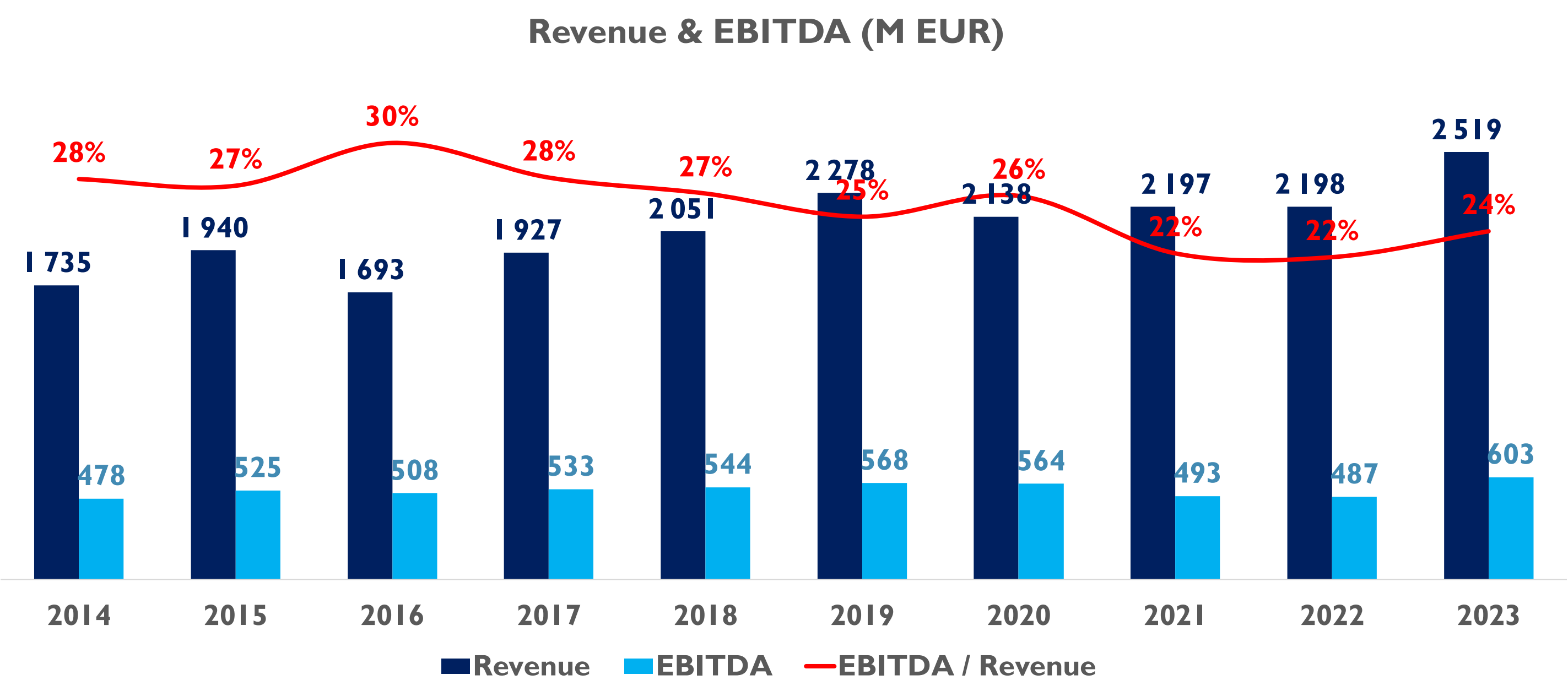
Documents

- 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)

The Sage Group plc

Industry Technology
Supersector Technology
Sector Software and Computer Services
Sub Sector Software



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

The Sage Group plc

Industry	Technology
Supersector	Technology
Sector	Software and Computer Services
Sub Sector	Software

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
The Sage Group plc	1 735	1 940	1 693	1 927	2 051	2 278	2 138	2 197	2 198	2 519
Salesforce, Inc.	-	4 936	6 325	6 997	9 153	11 823	13 934	18 764	24 838	28 755
SAP	17 561	20 793	22 062	23 460	24 708	27 553	27 338	27 840	30 872	31 207
Adobe Inc.	3 416	4 405	5 554	6 088	7 886	9 944	10 487	13 937	16 507	17 802
Intuit Inc.	3 711	3 850	4 453	4 317	5 209	6 039	6 258	8 505	11 931	13 178
ServiceNow, Inc.	562	924	1 319	1 612	2 278	3 080	3 683	5 206	6 793	8 228
Dassault Systèmes	2 294	2 839	3 056	3 228	3 477	4 018	4 452	4 860	5 665	5 951
Amadeus IT	3 418	3 913	4 473	4 853	4 936	5 570	2 174	2 670	4 486	5 441
Procore Technologies, Inc	-	-	-	94	163	257	326	455	675	871
Total	32 698	43 600	48 935	52 575	59 861	70 563	70 790	84 433	103 964	113 953

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
The Sage Group plc		12%	-13%	14%	6%	11%	-6%	3%	0%	15%	5%
Salesforce, Inc.			28%	11%	31%	29%	18%	35%	32%	16%	27%
SAP		18%	6%	6%	5%	12%	-1%	2%	11%	1%	5%
Adobe Inc.		29%	26%	10%	30%	26%	5%	33%	18%	8%	20%
Intuit Inc.		4%	16%	-3%	21%	16%	4%	36%	40%	10%	20%
ServiceNow, Inc.		64%	43%	22%	41%	35%	20%	41%	30%	21%	31%
Dassault Systèmes		24%	8%	6%	8%	16%	11%	9%	17%	5%	11%
Amadeus IT		14%	14%	8%	2%	13%	-61%	23%	68%	21%	2%
Procore Technologies, Inc					74%	58%	27%	39%	49%	29%	45%
Moyenne		33%	12%	7%	14%	18%	0%	19%	23%	10%	14%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
The Sage Group plc	241	263	244	337	328	313	348	339	293	243
Salesforce, Inc.	- -	241 -	45	150	111	988	103	3 595	1 354	191
SAP	3 275	3 064	3 631	4 018	4 083	3 337	5 145	5 256	1 714	2 576
Adobe Inc.	209	578	1 109	1 412	2 263	2 627	4 287	4 257	4 459	4 978
Intuit Inc.	739	335	929	810	1 058	1 386	1 488	1 821	1 937	2 187
ServiceNow, Inc.	-	148 -	182 -	429 -	124 -	23	558	97	203	1 588
Dassault Systèmes	291	402	447	519	569	615	491	774	932	1 051
Amadeus IT	631	684	826	1 003	1 002	1 113 -	618 -	137	664	1 118
Procore Technologies, Inc	-	-	- -	46 -	49 -	74 -	78 -	234 -	269 -	174
Total	5 238	4 903	6 712	8 079	9 341	10 864	11 263	15 874	11 389	13 757

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
The Sage Group plc		9%	-7%	38%	-3%	-5%	11%	-3%	-14%	-17%	-5%
Salesforce, Inc.			-81%	-433%	-26%	787%	-90%	3401%	-62%	-86%	4%
SAP		-6%	19%	11%	2%	-18%	54%	2%	-67%	50%	-7%
Adobe Inc.		177%	92%	27%	60%	16%	63%	-1%	5%	12%	23%
Intuit Inc.		-55%	177%	-13%	31%	31%	7%	22%	6%	13%	18%
ServiceNow, Inc.		23%	135%	-71%	-81%	-2492%	-83%	109%	50%	421%	
Dassault Systèmes		38%	11%	16%	10%	8%	-20%	58%	20%	13%	12%
Amadeus IT		8%	21%	21%	0%	11%	-155%	-78%	-586%	68%	2%
Procore Technologies, Inc					7%	49%	6%	199%	15%	-35%	25%
Moyenne		-6%	37%	20%	16%	16%	4%	41%	-28%	21%	9%

* 2017 - 2023

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

The Sage Group plc	
Industry	Technology
Supersector	Technology
Sector	Software and Computer Services
Sub Sector	Software

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
The Sage Group plc	444	489	449	498	503	524	425	389	378	479
Salesforce, Inc.	- -	134	109	54	206	476	165 -	1 514 -	622	2 683
SAP	4 331	4 252	5 121	4 877	5 703	6 335	6 621	2 885	4 672	6 584
Adobe Inc.	340	830	1 417	1 808	2 481	2 909	3 453	5 123	5 717	6 099
Intuit Inc.	1 069	678	1 178	1 163	1 307	1 650	1 773	2 207	2 410	2 881
ServiceNow, Inc.	- 125 -	153 -	401 -	85 -	37	89	162	227	333	699
Dassault Systèmes	431	633	672	729	768	813	670	1 019	1 303	1 298
Amadeus IT	956	1 053	1 212	1 323	1 393	1 475 -	800 -	106	963	1 454
Procore Technologies, Inc.	- -	- -	46 -	48 -	74 -	48 -	252 -	272 -		190
Total	7 445	7 648	9 758	10 321	12 276	14 198	12 420	9 978	14 882	21 987

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
The Sage Group plc	1 494	1 627	1 609	2 142	2 196	2 233	2 162	1 752	2 402	2 270
Salesforce, Inc.	-	6 509	6 314	7 758	8 846	14 342	31 622	39 897	65 664	63 210
SAP	27 694	29 051	30 953	28 093	31 553	43 537	42 307	49 915	50 357	44 072
Adobe Inc.	6 646	9 161	9 771	8 322	10 426	10 698	11 478	14 282	14 018	12 752
Intuit Inc.	2 635	2 339	1 583	1 203	1 267	1 971	2 017	8 977	20 292	20 970
ServiceNow, Inc.	566	652	607	860	1 276	2 598	3 087	4 255	6 132	8 081
Dassault Systèmes	2 199	2 188	2 424	2 535	2 817	9 311	8 434	8 303	8 713	7 268
Amadeus IT	3 337	3 978	4 772	4 300	6 865	7 148	8 110	7 838	7 772	6 950
Procore Technologies, Inc.	- -	- -	- -	- -	112 -	153 -	353	748	936	893
Total	44 572	55 506	58 032	55 212	65 132	91 685	108 864	135 966	176 285	166 466

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
The Sage Group plc	30%	30%	28%	23%	23%	23%	20%	22%	16%	21%	22%
Salesforce, Inc.		-2%	2%	1%	2%	3%	1%	-4%	-1%	4%	-1%
SAP	16%	15%	17%	17%	18%	15%	16%	6%	9%	15%	13%
Adobe Inc.	5%	9%	15%	22%	24%	27%	30%	36%	41%	48%	29%
Intuit Inc.	41%	29%	74%	97%	103%	84%	88%	25%	12%	14%	31%
ServiceNow, Inc.	-22%	-23%	-66%	-10%	-3%	3%	5%	5%	5%	9%	2%
Dassault Systèmes	20%	29%	28%	29%	27%	9%	8%	12%	15%	18%	14%
Amadeus IT	29%	26%	25%	31%	20%	21%	-10%	-1%	12%	21%	12%
Procore Technologies, Inc.					43%	48%	14%	-34%	-29%	-21%	-69%
Moyenne	17%	14%	17%	19%	19%	15%	11%	7%	8%	13%	12%

* 2017 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
The Sage Group plc	5 102	7 241	9 351	8 476	6 982	8 834	8 836	9 120	8 018	11 634
Salesforce, Inc.	-	32 363	42 959	45 364	71 124	101 593	123 164	183 155	208 290	152 826
SAP	69 716	88 147	98 955	111 453	103 842	143 471	127 183	146 622	113 270	164 657
Adobe Inc.	30 214	42 226	47 149	73 890	109 086	135 443	188 542	261 832	150 816	257 841
Intuit Inc.	19 242	27 300	27 530	29 403	45 664	64 181	65 164	126 339	117 728	131 879
ServiceNow, Inc.	8 123	12 380	11 604	18 802	27 655	46 860	86 615	113 531	73 326	132 276
Dassault Systèmes	12 678	18 681	18 381	22 511	27 040	38 572	43 892	69 682	44 638	59 140
Amadeus IT	14 701	17 764	18 858	26 325	26 184	31 363	26 517	26 840	21 845	29 030
Procore Technologies, Inc.	- -	- -	-	8 639	8 581	8 173	2 000	9 465	6 039	9 013
Total	159 776	246 101	274 786	344 863	426 158	578 489	671 914	946 586	743 970	948 296

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
The Sage Group plc	241	263	244	337	328	313	348	339	293	243
Salesforce, Inc.	-	241 -	45	150	111	988	103	3 595	1 354	191
SAP	3 275	3 064	3 631	4 018	4 083	3 337	5 145	5 256	1 714	2 576
Adobe Inc.	209	578	1 109	1 412	2 263	2 627	4 287	4 257	4 459	4 978
Intuit Inc.	739	335	929	810	1 058	1 386	1 488	1 821	1 937	2 187
ServiceNow, Inc.	- 148 -	182 -	429 -	124 -	23	558	97	203	305	1 588
Dassault Systèmes	291	402	447	519	569	615	491	774	932	1 051
Amadeus IT	631	684	826	1 003	1 002	1 113 -	618 -	137	664	1 118
Procore Technologies, Inc.			-	46 -	49 -	74 -	78 -	234 -	269 -	174
Total	5 238	4 903	6 712	8 079	9 341	10 864	11 263	15 874	11 389	13 757

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
The Sage Group plc	21	28	38	25	21	28	25	27	27	48	27
Salesforce, Inc.	-	134 -	955	303	639	103	1 199	51	154	801	124
SAP	21	29	27	28	25	43	25	28	66	64	31
Adobe Inc.	145	73	43	52	48	52	44	61	34	52	47
Intuit Inc.	26	81	30	36	43	46	44	69	61	60	50
ServiceNow, Inc.	- 55 -	68 -	27 -	151 -	1 186	84	893	559	241	83	645
Dassault Systèmes	44	46	41	43	47	63	89	90	48	56	61
Amadeus IT	23	26	23	26	26	28 -	43 -	196	33	26	46
Procore Technologies, Inc.			-	187 -	173 -	110 -	26 -	40 -	22 -	52	- 57
Moyenne	31	50	41	43	46	53	60	60	65	69	54

4 - Financial Data (2014 - 2022)

The Sage Group plc

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	1 735	1 940	1 693	1 927	2 051	2 278	2 138	2 197	2 198	2 519
Gross Profit	1 640	1 823	1 586	1 799	1 907	2 115	1 857	1 937	1 933	2 214
Operating Profit	444	489	449	498	503	524	425	389	378	479
Profit before tax	357	373	285	384	442	425	419	413	380	325
Income Tax	- 115	- 110	- 64	- 96	- 114	- 112	- 71	- 74	- 87	- 82
Net result attributable to owners of the company	241	263	244	337	328	313	348	339	293	243
EBITDA	478	525	508	533	544	568	564	493	487	603
Balance Sheet										
Net debt	510	462	370	829	721	464	306	430	826	647
Equity	984	1 165	1 239	1 312	1 474	1 769	1 856	1 322	1 575	1 623
Capital employed	1 494	1 627	1 609	2 142	2 196	2 233	2 162	1 752	2 402	2 270
Fixed Assets	2 084	1 947	1 954	2 499	2 369	2 615	1 940	2 337	2 954	2 408
Working Capital	- 589	- 319	- 345	- 357	- 173	- 382	- 221	- 586	- 552	- 138
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	327	425	335	339	437	555	460	449	322	460
Net cash generated from investing activities	- 50	- 88	- 53	- 649	- 64	8	198	73	- 321	55
Net cash generated from financing activities	- 196	- 175	- 328	- 262	- 253	- 514	- 99	- 826	- 143	- 131
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	78	162	4	53	121	59	517	331	72	239
Share Information										
Number of shares	1 089 000 000	1 073 000 000	1 077 000 000	1 080 000 000	1 083 000 000	1 086 000 000	1 091 000 000	1 080 000 000	1 020 000 000	1 020 000 000
Price	4,68	6,75	8,68	7,85	6,45	8,13	8,10	8,44	7,86	11,41
Market Cap	5 102	7 241	9 351	8 476	6 982	8 834	8 836	9 120	8 018	11 634
Earning / Shares	0,22	0,24	0,20	0,27	0,30	0,28	0,31	0,31	0,28	0,24
Earning / Shares (Diluted)	0,22	0,24	0,20	0,27	0,30	0,28	0,31	0,31	0,28	0,23
Dividends	0,15	0,17	0,16	0,16	0,18	0,20	0,19	0,21	0,20	0,21
Financial KPI										
Sales Variation		12%	-13%	14%	6%	11%	-6%	3%	0%	15%
Gross Profit / Revenue	94%	94%	94%	93%	93%	93%	87%	88%	88%	88%
EBITDA / Revenue	28%	27%	30%	28%	27%	25%	26%	22%	22%	24%
Operating Profit / Revenue	26%	25%	27%	26%	25%	23%	20%	18%	17%	19%
Finance Result / Revenue	-5%	-6%	-10%	-6%	-3%	-4%	0%	1%	0%	-6%
Tax Rate	-32%	-30%	-22%	-25%	-26%	-26%	-17%	-18%	-23%	-25%
Return on equity	25%	23%	18%	22%	22%	18%	19%	26%	19%	15%
Sales / Capital employed	1,2	1,2	1,1	0,9	0,9	1,0	1,0	1,3	0,9	1,1
Return on capital employed before income tax	30%	30%	28%	23%	23%	23%	20%	22%	16%	21%
Free Cash Flow / Revenue	17%	21%	18%	16%	20%	23%	19%	17%	12%	17%
Net Debt / EBITDA*	1,1	0,9	0,7	1,6	1,3	0,8	0,3	0,6	1,5	0,9
Net Debt / Equity*	52%	40%	30%	63%	49%	26%	10%	23%	47%	35%
% Investments	-1%	-1%	-2%	-2%	-1%	-1%	-2%	-3%	-3%	-1%
% Working Capital	-34%	-16%	-20%	-19%	-8%	-17%	10%	-27%	-25%	-5%
% Fixed Assets	120%	100%	115%	130%	115%	115%	91%	106%	134%	96%
Price to book ratio	5,2	6,2	7,5	6,5	4,7	5,0	4,8	6,9	5,1	7,2
PER	21	28	43	29	21	29	26	27	28	49
Yield	3,2%	2,5%	1,8%	2,1%	2,7%	2,4%	2,4%	2,5%	2,6%	1,9%
% of distribution	67,2%	68,7%	69,8%	52,3%	58,0%	68,0%	60,0%	66,3%	70,4%	90,0%

*Total net debt excluding lease liabilities