

Rapport MutuaValue

Thomson Reuters Corporation

XFRA:TOC

Pays	Canada
Industrie	Consumer Discretionary
Supersecteur	Média
Secteur	Média
Sous Secteur	Publishing

Employés	25 600
----------	--------

Chiffre d'affaires 2023	6 346	mEUR	PER 2023	24,8
Résultat net 2023	2 472	mEUR	Dividend Yield 2023	1,3%
Market Cap 31.12.2023	62 116	mEUR	Béta boursier	0,42

Cours au 31.12.2023	146,2	USD
---------------------	-------	-----

Thomson Reuters Corporation est au service des professionnels du droit, de la fiscalité, de la comptabilité, de la conformité, du gouvernement et des médias. La société opère dans cinq secteurs : professionnels du droit, entreprises, professionnels de la fiscalité et de la comptabilité, Reuters News et Global Print. Le segment des professionnels juridiques sert les cabinets d'avocats et les gouvernements avec des produits de recherche et de flux de travail. Le segment Entreprises sert des clients d'entreprise, des petites entreprises aux multinationales, y compris les sept cabinets comptables mondiaux, avec sa suite complète de solutions technologiques axées sur le contenu. Le segment des professionnels de la fiscalité et de la comptabilité sert les professionnels de la fiscalité, de la comptabilité et de l'audit dans les cabinets comptables avec des produits de recherche et de flux de travail. Reuters News segment fournit des informations commerciales, financières et mondiales aux organisations de médias, aux professionnels et aux consommateurs de nouvelles du monde entier par le biais de Reuters News Agency, Reuters.com, Reuters Events, Thomson Reuters Reuters et aux professionnels des marchés financiers exclusivement par le biais des produits LSEG.

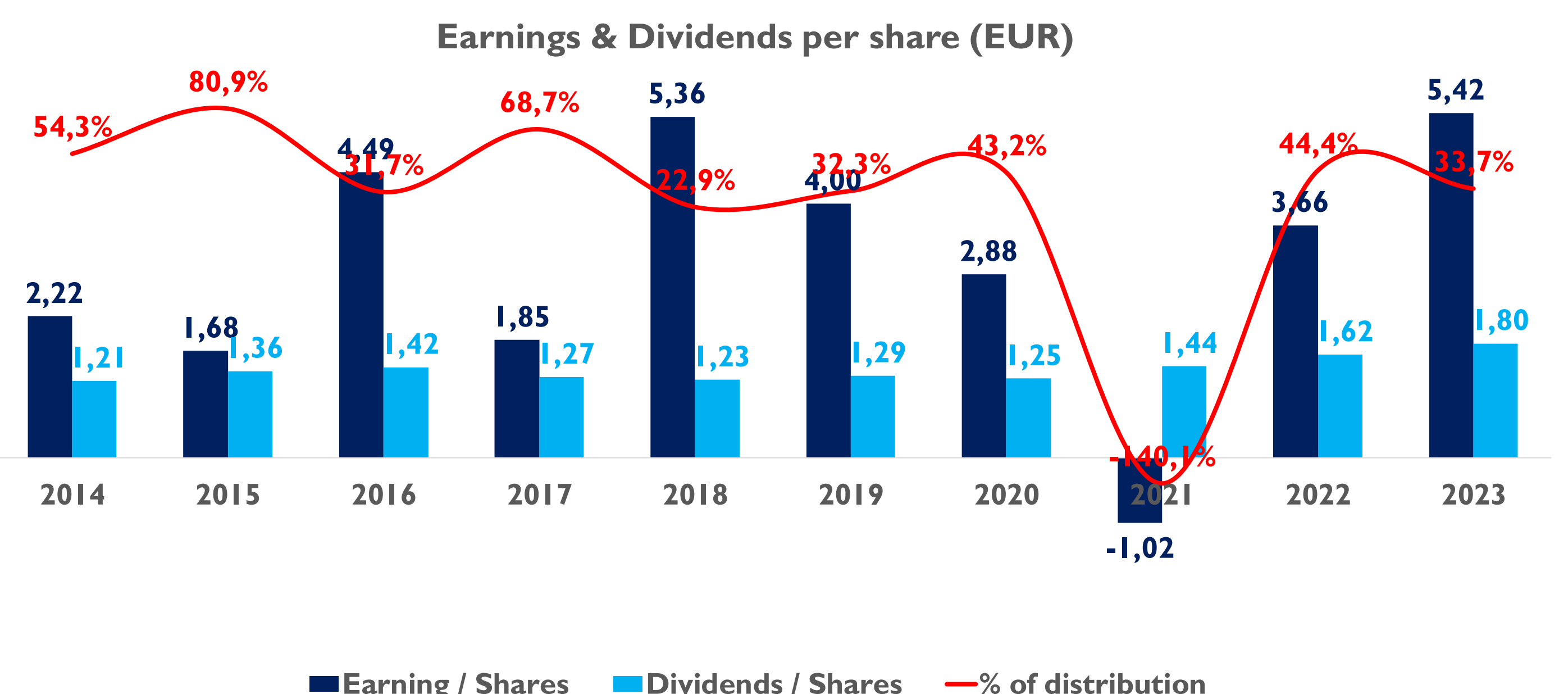
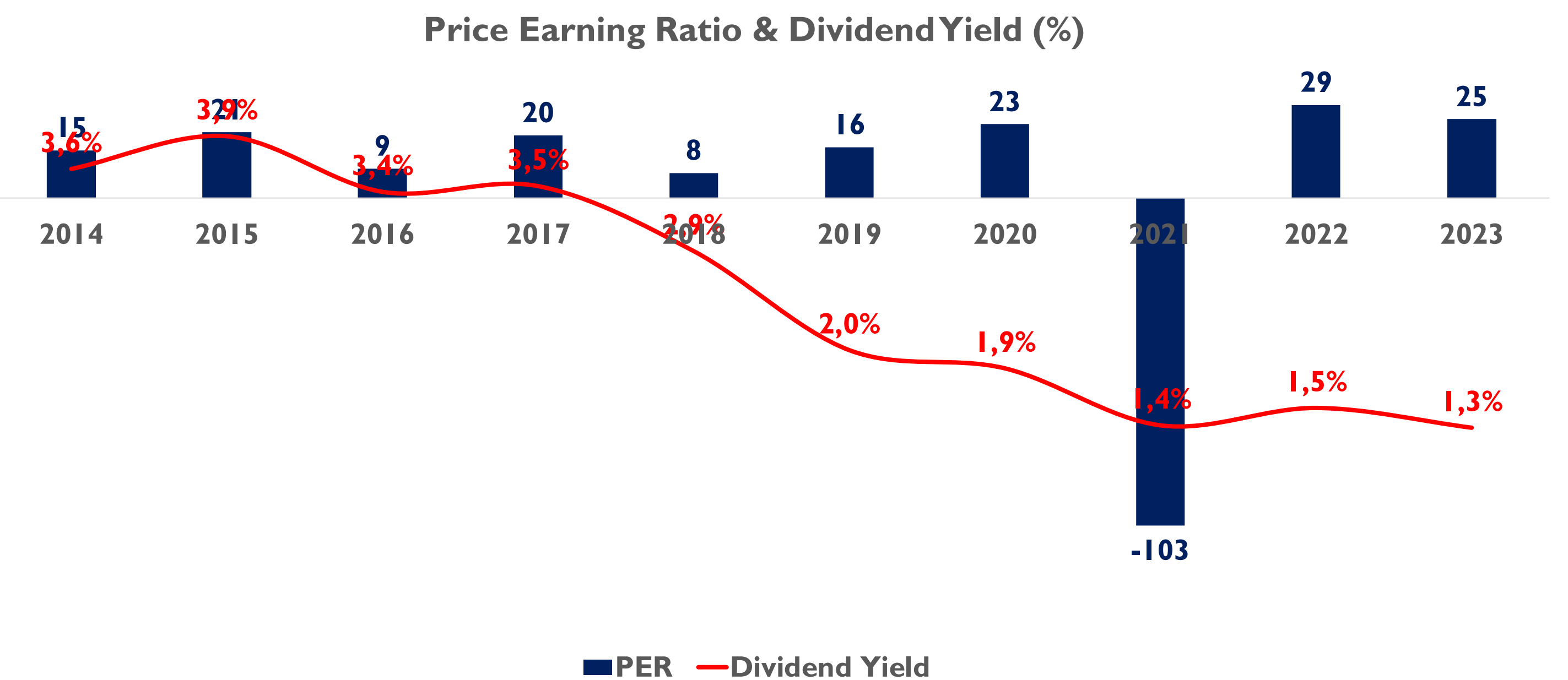
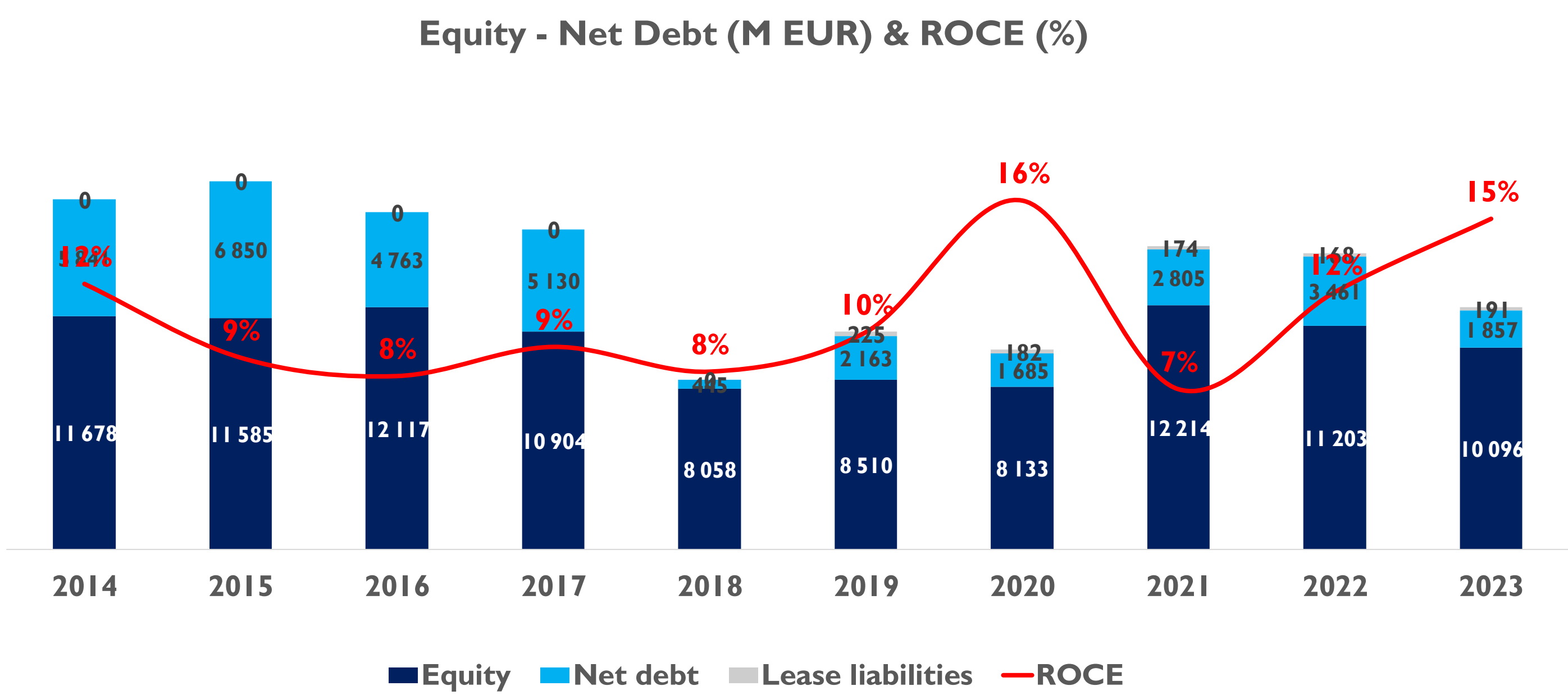
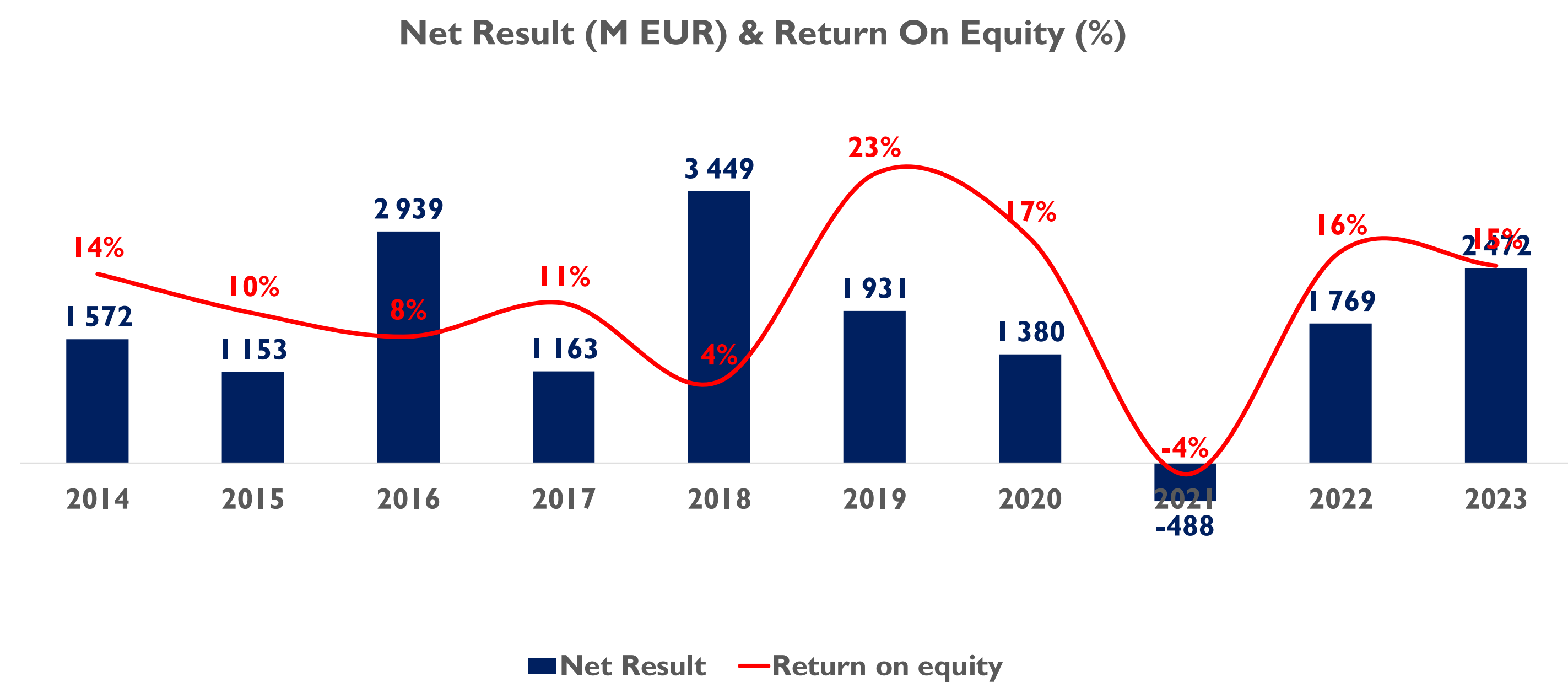
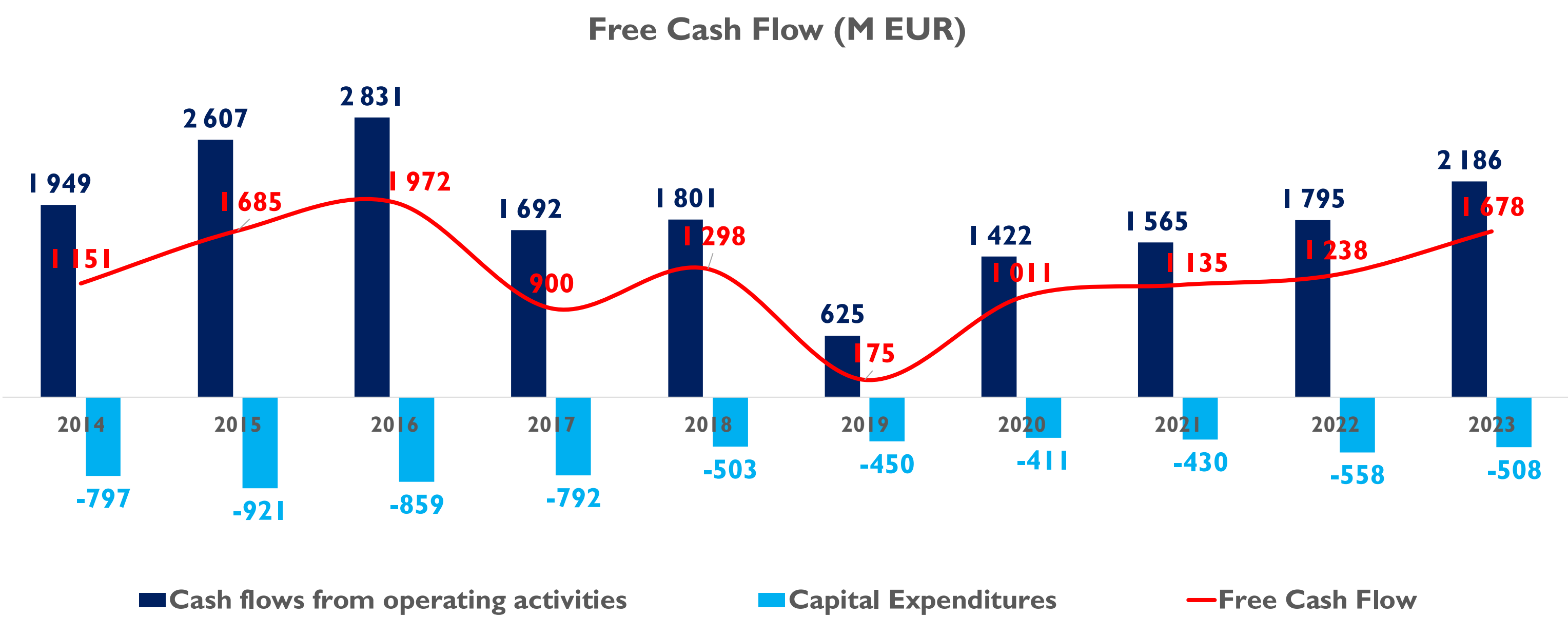
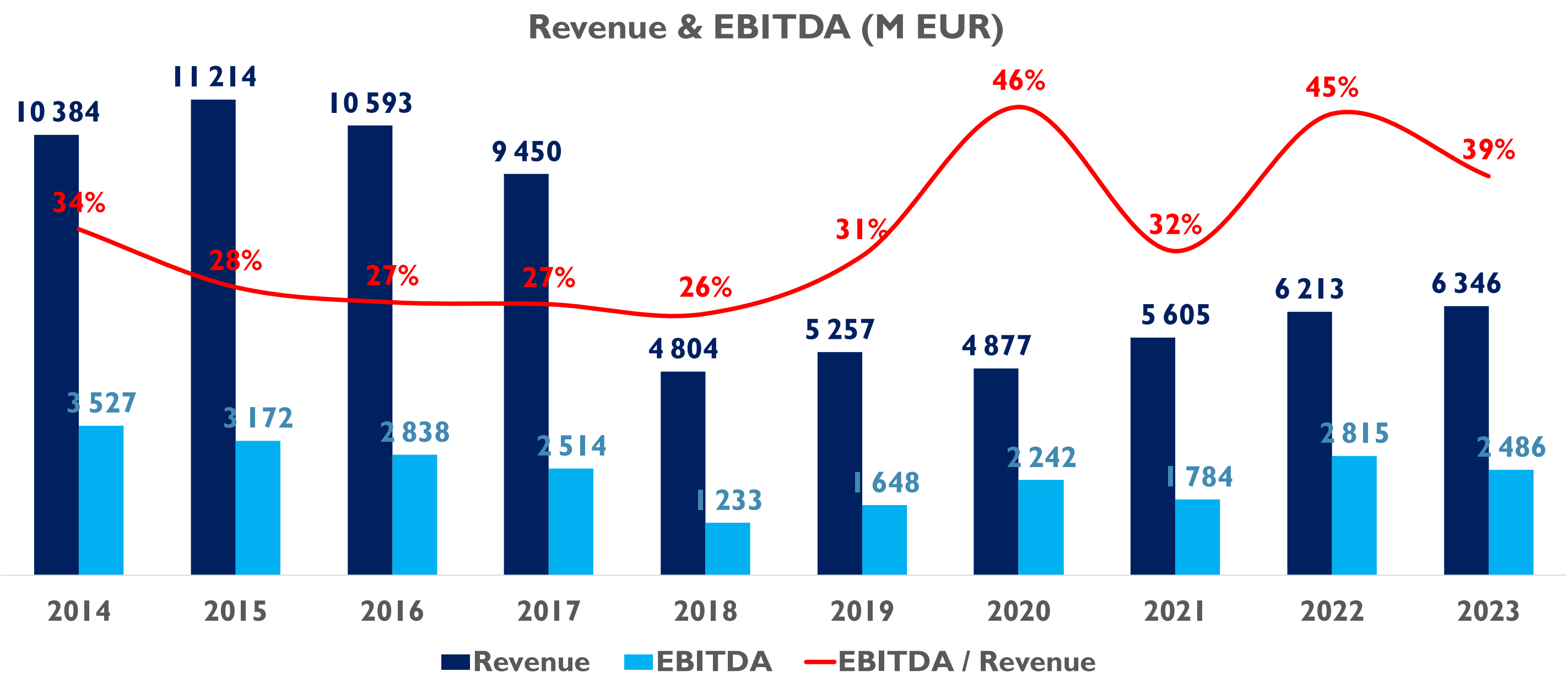
Documents

- 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)

Thomson Reuters Corporation

Industry Consumer Discretionary
Supersector Média
Sector Média
Sub Sector Publishing



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Thomson Reuters Corporation

Industry	Consumer Discretionary
Supersector	Média
Sector	Média
Sub Sector	Publishing

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Thomson Reuters Cor	10 384	11 214	10 593	9 450	4 804	5 257	4 877	5 605	6 213	6 346
Relx	7 401	8 069	8 112	8 264	8 324	9 264	7 989	8 621	9 644	10 565
Wolters Kluwer	3 660	4 208	4 286	4 368	4 259	4 612	4 603	4 771	5 453	5 584
News Corporation	7 062	7 930	7 866	6 786	7 881	8 967	7 341	8 262	9 737	9 061
Informa plc	1 458	1 638	1 582	1 974	2 633	3 400	1 866	1 884	2 551	3 678
The New York Times Co	1 308	1 451	1 476	1 397	1 527	1 613	1 454	1 832	2 164	2 225
Total	31 273	34 510	33 915	32 239	29 429	33 114	28 129	30 975	35 762	37 459

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Thomson Reuters Cor		8%	-6%	-11%	-49%	9%	-7%	15%	11%	2%	-5%
Relx		9%	1%	2%	1%	11%	-14%	8%	12%	10%	4%
Wolters Kluwer		15%	2%	2%	-2%	8%	0%	4%	14%	2%	5%
News Corporation		12%	-1%	-14%	16%	14%	-18%	13%	18%	-7%	3%
Informa plc		12%	-3%	25%	33%	29%	-45%	1%	35%	44%	11%
The New York Times Co		11%	2%	-5%	9%	6%	-10%	26%	18%	3%	6%
Moyenne		10%	-2%	-5%	-9%	13%	-15%	10%	15%	5%	2%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Thomson Reuters Cor	1 572	1 153	2 939	1 163	3 449	1 931	1 380 -	488	1 769	2 472
Relx	1 224	1 362	1 366	1 864	1 580	1 771	1 375	1 751	1 842	2 054
Wolters Kluwer	473	423	489	670	657	669	721	728	1 027	1 007
News Corporation	197 -	135	170 -	615 -	1 322	203 -	1 259	291	584	137
Informa plc	-	67	232	350	231	265 -	1 171	93 -	123	483
The New York Times Co	27	58	28	4	110	125	82	194	163	213
Total	3 427	3 093	5 193	3 435	4 704	4 963	1 127	2 569	5 263	6 366

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Thomson Reuters Cor		-27%	155%	-60%	197%	-44%	-29%	-135%	-462%	40%	5%
Relx		11%	0%	36%	-15%	12%	-22%	27%	5%	11%	6%
Wolters Kluwer		-11%	16%	37%	-2%	2%	8%	1%	41%	-2%	9%
News Corporation		-169%	-226%	-462%	115%	-115%	-720%	-123%	100%	-77%	-4%
Informa plc		-445%	-13%	73%	-34%	15%	-542%	-108%	-232%	-494%	-225%
The New York Times Co		112%	-53%	-87%	2964%	14%	-35%	138%	-16%	31%	26%
Moyenne		-10%	68%	-34%	37%	6%	-77%	128%	105%	21%	7%

* 2014 - 2023

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

Thomson Reuters Corporation

IndustryConsumer Discretionary
SupersectorMédia
SectorMédia
Sub SectorPublishing

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Thomson Reuters Corp	2 096	1 593	1 319	1 463	681	1 067	1 572	1 097	1 719	1 809
Relx	1 797	2 023	2 009	2 140	2 182	2 472	1 713	2 242	2 619	3 040
Wolters Kluwer	602	683	763	776	838	987	999	1 093	1 298	1 330
News Corporation	-	436	296	320	524	688	1 792	592	956	211
Informa plc	309	362	352	439	534	718	-	33	57	252
The New York Times Com	76	125	96	94	166	156	144	237	290	281
Total	4 444	5 082	4 860	5 276	4 925	6 088	6 187	5 318	7 136	7 297

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Thomson Reuters Corp	17 519	18 436	16 881	16 034	8 503	10 898	10 000	15 193	14 832	12 143
Relx	7 305	8 072	8 298	8 044	9 967	10 362	10 574	11 289	11 650	11 280
Wolters Kluwer	4 015	4 257	4 556	4 290	4 537	4 597	4 471	4 547	4 579	4 359
News Corporation	9 312	10 255	10 902	7 648	9 096	9 009	8 494	10 114	11 517	11 313
Informa plc	2 702	2 924	4 322	4 047	9 728	9 991	8 655	8 865	8 515	9 888
The New York Times Com	994	1 058	943	810	927	945	942	1 198	1 413	1 440
Total	41 848	45 002	45 901	40 872	42 758	45 803	43 136	51 206	52 505	50 423

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Thomson Reuters Corp	12%	9%	8%	9%	8%	10%	16%	7%	12%	15%	10%
Relx	25%	25%	24%	27%	22%	24%	16%	20%	22%	27%	22%
Wolters Kluwer	15%	16%	17%	18%	18%	21%	22%	24%	28%	31%	20%
News Corporation	-5%	3%	3%	5%	6%	8%	21%	6%	8%	2%	6%
Informa plc	11%	12%	8%	11%	5%	7%	0%	1%	3%	6%	5%
The New York Times Com	8%	12%	10%	12%	18%	17%	15%	20%	21%	19%	15%
Moyenne	11%	11%	11%	13%	12%	13%	14%	10%	14%	14%	12%

* 2014 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Thomson Reuters Corp	23 493	23 771	27 164	22 953	27 152	30 770	31 954	50 237	51 750	62 116
Relx	30 725	34 414	35 454	39 218	35 757	43 853	39 028	55 438	49 991	68 247
Wolters Kluwer	7 602	9 326	10 140	12 503	14 403	17 698	18 411	27 122	25 007	31 660
News Corporation	8 322	7 599	6 432	6 855	8 066	7 281	5 725	12 693	8 782	10 425
Informa plc	3 380	4 947	5 805	6 670	7 372	12 610	8 758	9 228	10 173	12 559
The New York Times Com	1 672	2 066	2 079	2 498	3 209	4 752	7 024	7 064	5 078	7 401
Total	75 194	82 124	87 075	90 697	95 958	116 965	110 900	161 781	150 782	192 410

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Thomson Reuters Corp	1 572	1 153	2 939	1 163	3 449	1 931	1 380	-	488	1 769
Relx	1 224	1 362	1 366	1 864	1 580	1 771	1 375	1 751	1 842	2 054
Wolters Kluwer	473	423	489	670	657	669	721	728	1 027	1 007
News Corporation	197	-	135	170	-	1 322	203	-	1 259	291
Informa plc	-	67	232	202	350	231	265	-	1 171	93
The New York Times Com	27	58	28	4	110	125	82	194	163	213
Total	3 427	3 093	5 193	3 435	4 704	4 963	1 127	2 569	5 263	6 366

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Thomson Reuters Corp	15	21	9	20	8	16	23	-	103	29	25
Relx	25	25	26	21	23	25	28	32	27	33	26
Wolters Kluwer	16	22	21	19	22	26	26	37	24	31	24
News Corporation	42	-	56	38	-	11	-	6	36	-	5
Informa plc	-	50	21	29	19	32	48	-	7	100	-
The New York Times Com	61	36	75	697	29	38	86	36	31	35	45
Moyenne	22	27	17	26	20	24	98	63	29	30	29

4 - Financial Data (2014 - 2022)

Thomson Reuters Corporation
EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	10 384	11 214	10 593	9 450	4 804	5 257	4 877	5 605	6 213	6 346
Gross Profit	2 799	3 122	2 783	2 713	1 197	3 093	3 027	3 417	3 956	1 809
Operating Profit	2 096	1 593	1 319	1 463	681	1 067	1 572	1 097	1 719	1 809
Profit before tax	1 662	1 246	984	992	466	864	1 438	931	1 952	1 857
Income Tax	- 51	- 51	14	228	- 123	1 066	- 58	- 1 419	- 183	389
Net result attributable to owners of the company	1 572	1 153	2 939	1 163	3 449	1 931	1 380	488	1 769	2 472
EBITDA	3 527	3 172	2 838	2 514	1 233	1 648	2 242	1 784	2 815	2 486
Balance Sheet										
Net debt	5 841	6 850	4 763	5 130	445	2 388	1 867	2 979	3 629	2 048
Equity	11 678	11 585	12 117	10 904	8 058	8 510	8 133	12 214	11 203	10 096
Capital employed	17 519	18 436	16 881	16 034	8 503	10 898	10 000	15 193	14 832	12 143
Fixed Assets	18 302	20 144	16 812	17 550	6 698	11 030	8 922	15 306	16 782	12 428
Working Capital	- 783	- 1 708	68	- 1 517	- 1 805	- 132	- 1 078	- 113	- 1 950	285
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	1 949	2 607	2 831	1 692	1 801	625	1 422	1 565	1 795	2 186
Net cash generated from investing activities	- 882	- 860	2 074	- 873	- 12 864	- 1 232	- 112	- 445	- 433	3 281
Net cash generated from financing activities	- 1 293	- 1 810	- 3 521	- 2 076	- 13 045	- 1 069	- 525	- 2 007	- 1 084	5 255
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	- 245	- 85	1 371	- 1 250	- 1 603	- 1 672	- 784	- 891	273	204
Share Information										
Number of shares	707 052 576	683 752 112	654 044 371	629 050 398	643 524 568	482 778 346	478 818 930	475 658 827	483 885 501	463 175 043
Price	33,23	34,77	41,53	36,49	42,19	63,74	66,73	105,62	106,95	134,11
Market Cap	23 493	23 771	27 164	22 953	27 152	30 770	31 954	50 237	51 750	62 116
Earning / Shares	2,22	1,68	4,49	1,85	5,36	4,00	2,88	1,02	3,66	5,42
Earning / Shares (Diluted)	2,22	1,68	4,48	1,85	5,35	3,99	2,88	1,02	3,65	5,41
Dividends	1,21	1,36	1,42	1,27	1,23	1,29	1,25	1,44	1,62	1,80
Financial KPI										
Sales Variation		8%	-6%	-11%	-49%	9%	-7%	15%	11%	2%
Gross Profit / Revenue	27%	28%	26%	29%	25%	59%	62%	61%	64%	29%
EBITDA / Revenue	34%	28%	27%	27%	26%	31%	46%	32%	45%	39%
Operating Profit / Revenue	20%	14%	12%	15%	14%	20%	32%	20%	28%	29%
Finance Result / Revenue	-4%	-3%	-3%	-5%	-4%	-4%	-3%	-3%	4%	1%
Tax Rate	-3%	-4%	1%	23%	-26%	123%	-4%	-152%	-9%	-21%
Return on equity	14%	10%	8%	11%	4%	23%	17%	-4%	16%	15%
Sales / Capital employed	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	0,4	0,4	0,5
Return on capital employed before income tax	12%	9%	8%	9%	8%	10%	16%	7%	12%	15%
Free Cash Flow / Revenue	11%	15%	19%	10%	27%	3%	21%	20%	20%	26%
Net Debt / EBITDA*	1,7	2,2	1,7	2,0	0,4	1,3	0,8	1,6	1,2	0,7
Net Debt / Equity*	50%	59%	39%	47%	6%	25%	21%	23%	31%	18%
% Investments	-8%	-8%	-8%	-8%	-10%	-9%	-8%	-8%	-9%	-8%
% Working Capital	-8%	-15%	1%	-16%	38%	-3%	22%	-2%	-31%	-4%
% Fixed Assets	176%	180%	159%	186%	139%	210%	183%	273%	270%	196%
Price to book ratio	2,1	2,1	2,3	2,2	3,4	3,6	3,9	4,1	4,6	6,2
PER	15	21	9	20	8	16	23	103	29	25
Yield	3,6%	3,9%	3,4%	3,5%	2,9%	2,0%	1,9%	1,4%	1,5%	1,3%
% of distribution	54,3%	80,9%	31,7%	68,7%	22,9%	32,3%	43,2%	-140,1%	44,4%	33,7%

*Total net debt excluding lease liabilities