

Rapport MutuaValue

SIG Group AG

XSWX:SIGN

Pays	Switzerland		
Industrie	Industrials		
Supersecteur	Industrial Goods and Services		
Secteur	Industrial Engineering		
Sous Secteur	Machinery: Industrial		
Employés	9 000		
Chiffre d'affaires 2023	3 230	mEUR	PER 2023 32,6
Résultat net 2023	243	mEUR	Dividend Yield 2023 2,3%
Market Cap 31.12.2023	7 962	mEUR	Béta boursier 1,07
Cours au 31.12.2023	20,8	EUR	

SIG Combibloc Group AG est une société basée en Suisse spécialisée dans le secteur des conteneurs et de l'emballage. La Société fabrique des solutions en carton aseptique pour boissons et produits alimentaires liquides, allant des jus de fruits et du lait aux soupes et sauces. L'offre de produits de la Société comprend des machines de remplissage d'emballages en carton aseptique, des manchons d'emballage en carton aseptique, des becs et des bouchons, ainsi que des services après-vente. Les machines de la Société sont automatisées avec des solutions logicielles, telles que le système de contrôle de l'efficacité (ECS) et le système de surveillance de ligne (LMS). En outre, la Société fournit des services de conseil, allant de l'analyse du marché à la conception du produit, en passant par l'installation, la mise en service et la maintenance des équipements de remplissage, le conseil en matière de sécurité alimentaire et l'amélioration continue des installations et des processus de production. La Société est présente dans le monde entier et exerce ses activités dans les Amériques (AM), en Europe (UE), au Moyen-Orient et en Afrique (MEA) et en Asie-Pacifique (AP).

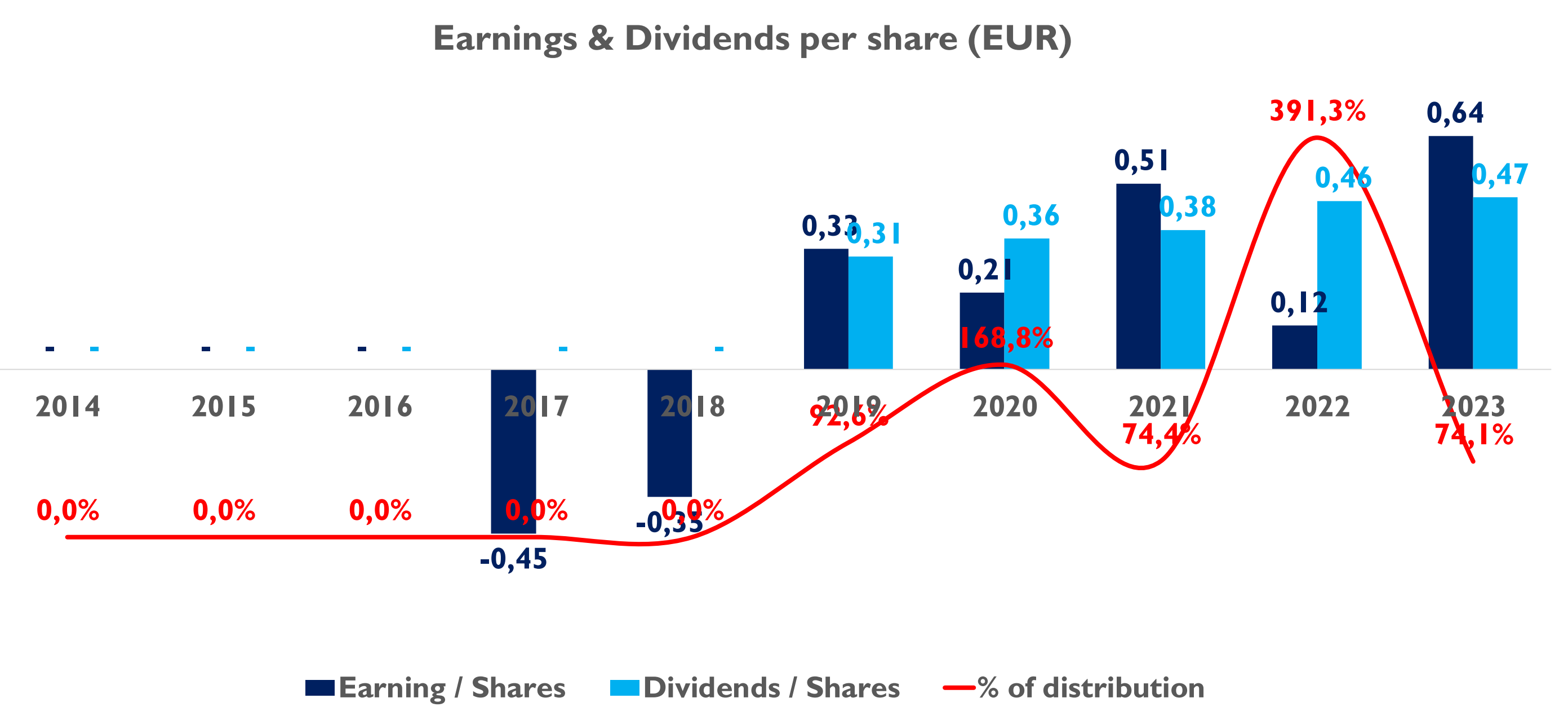
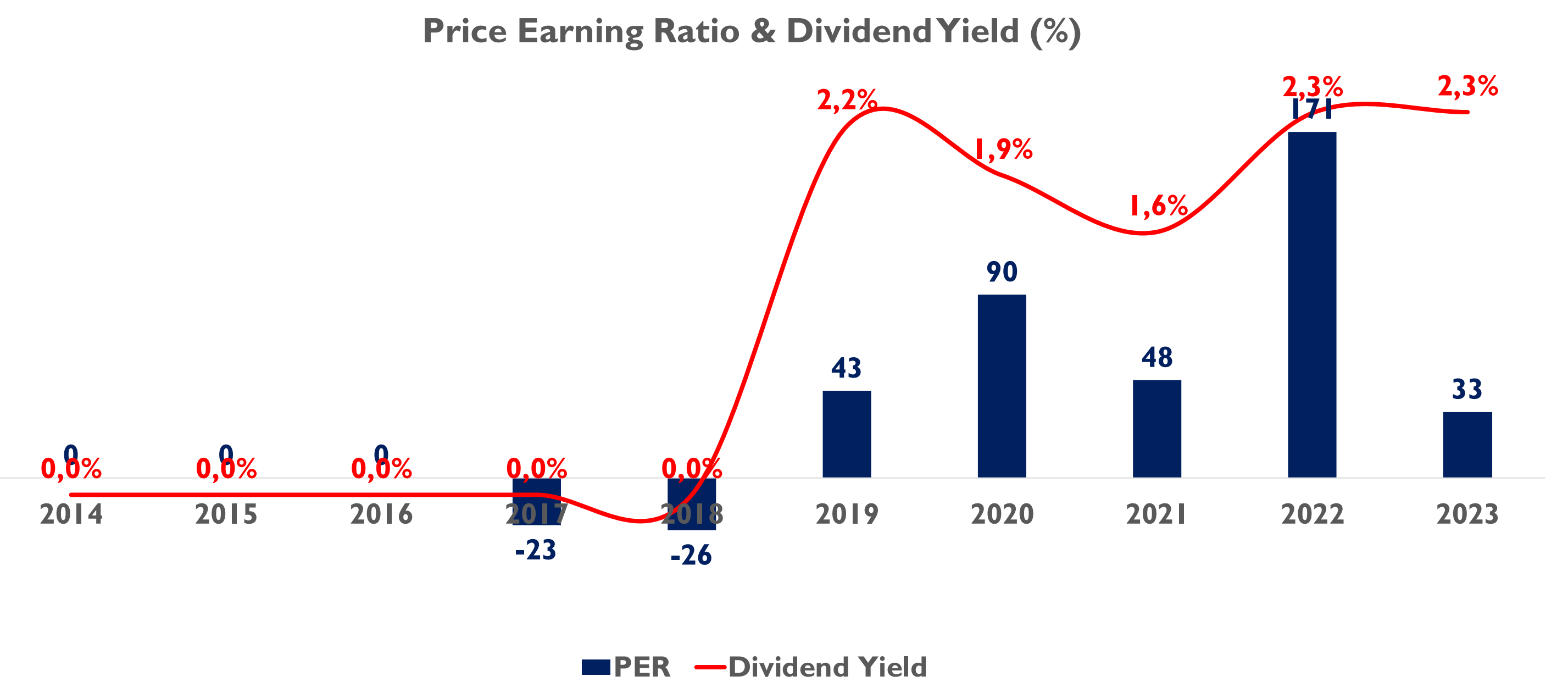
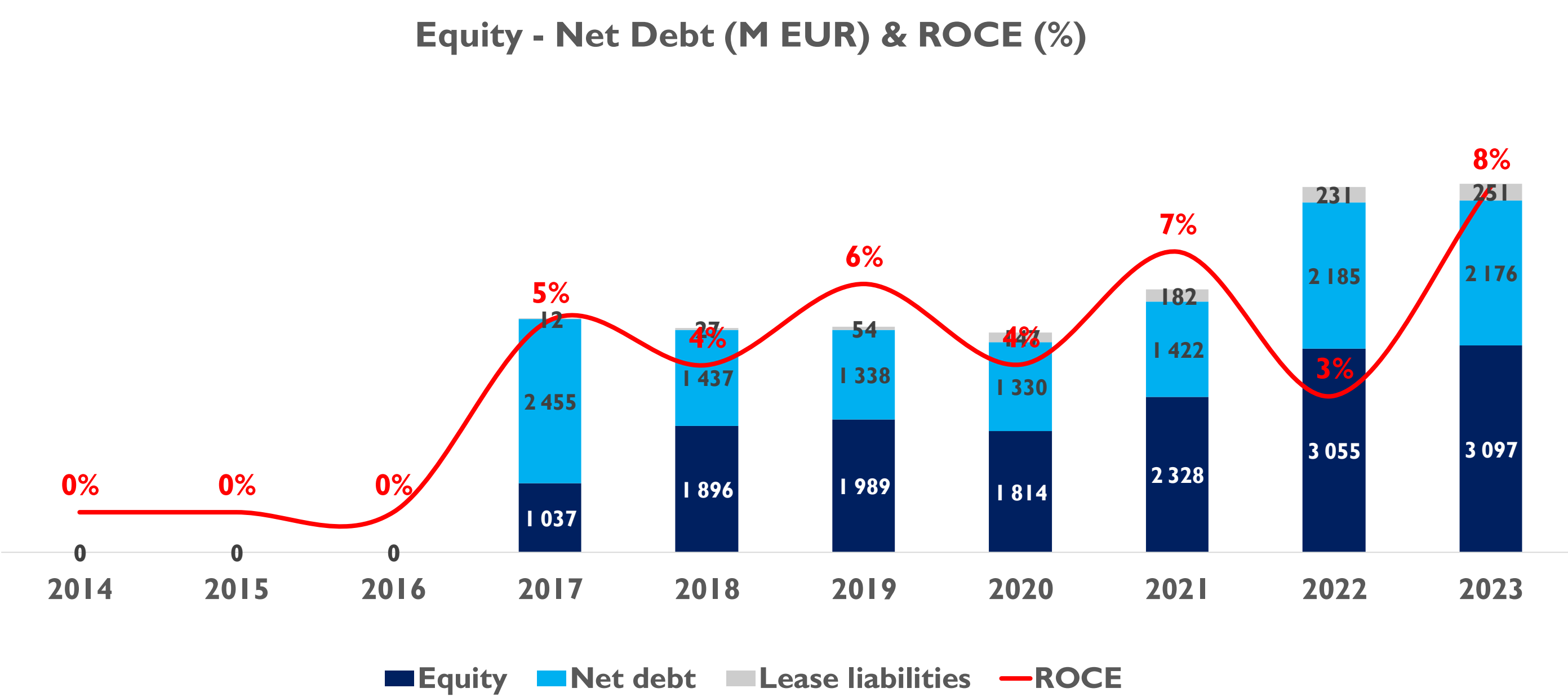
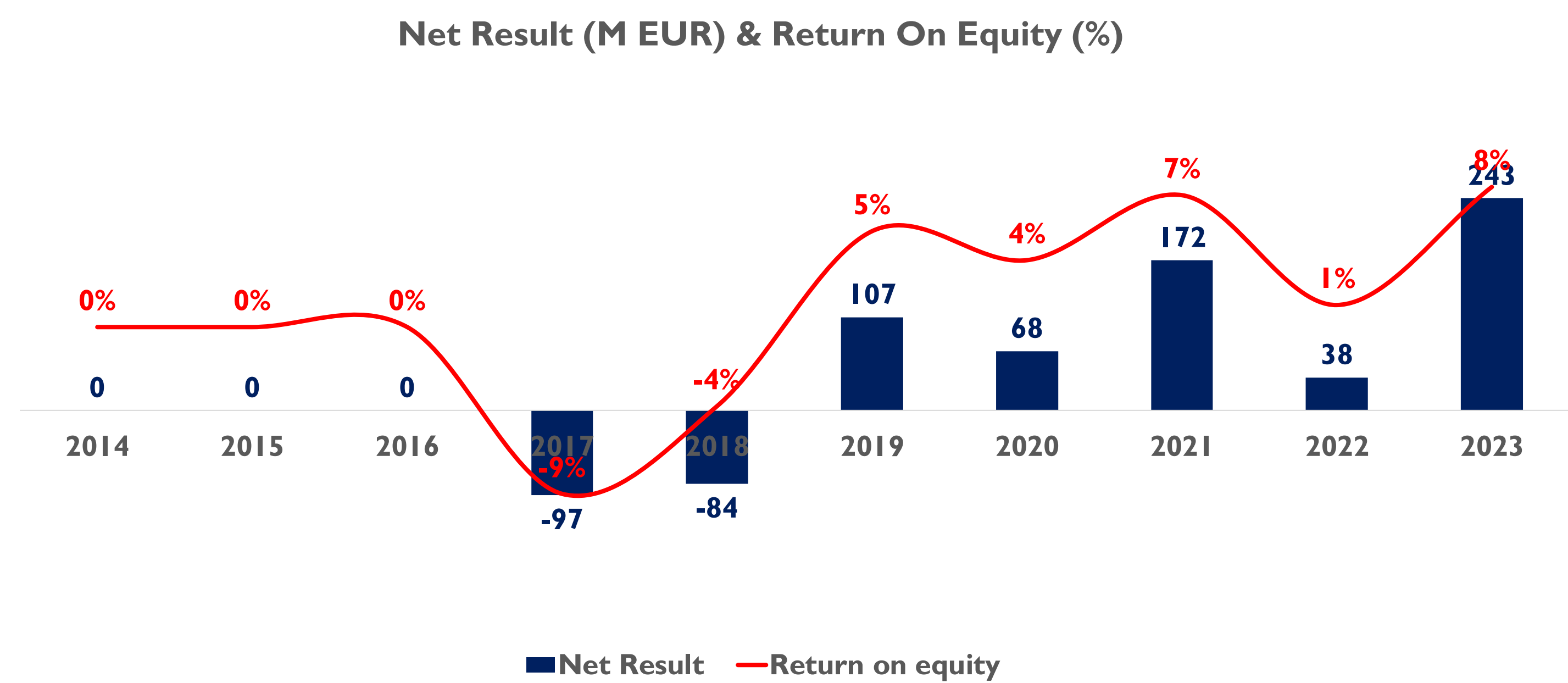
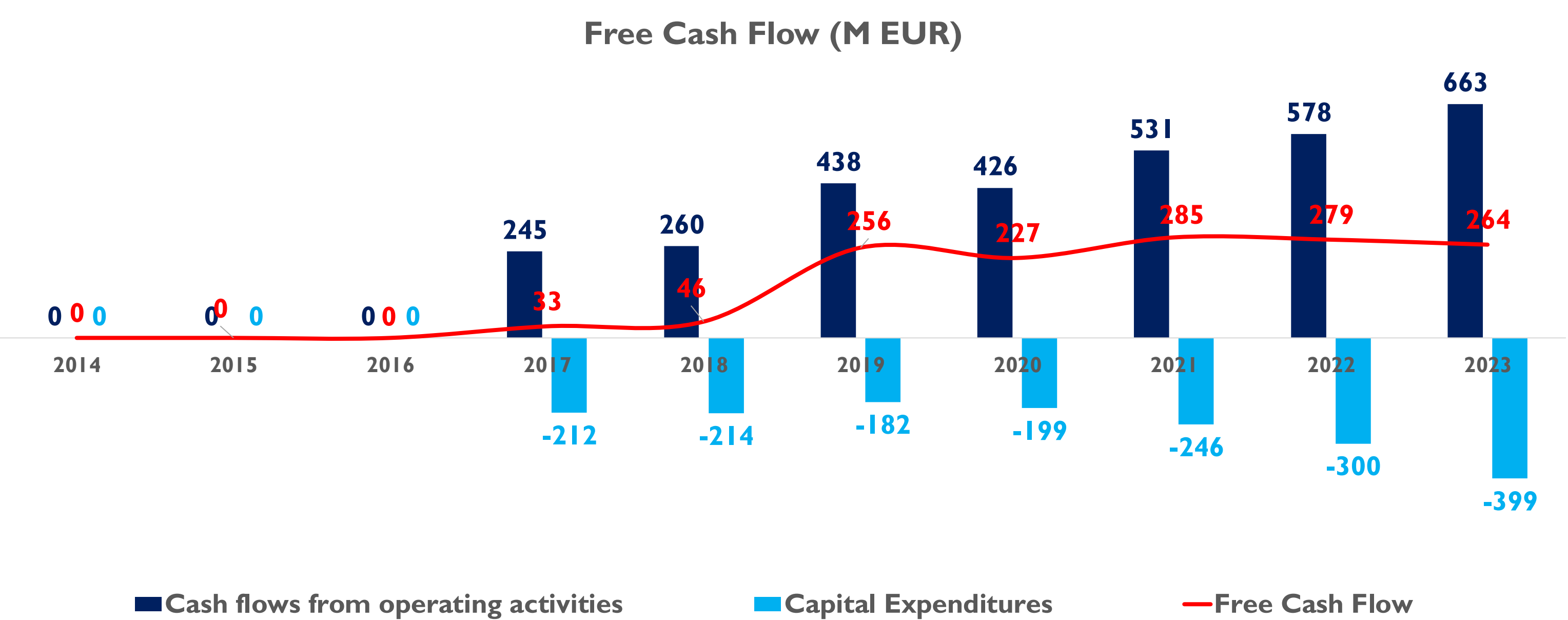
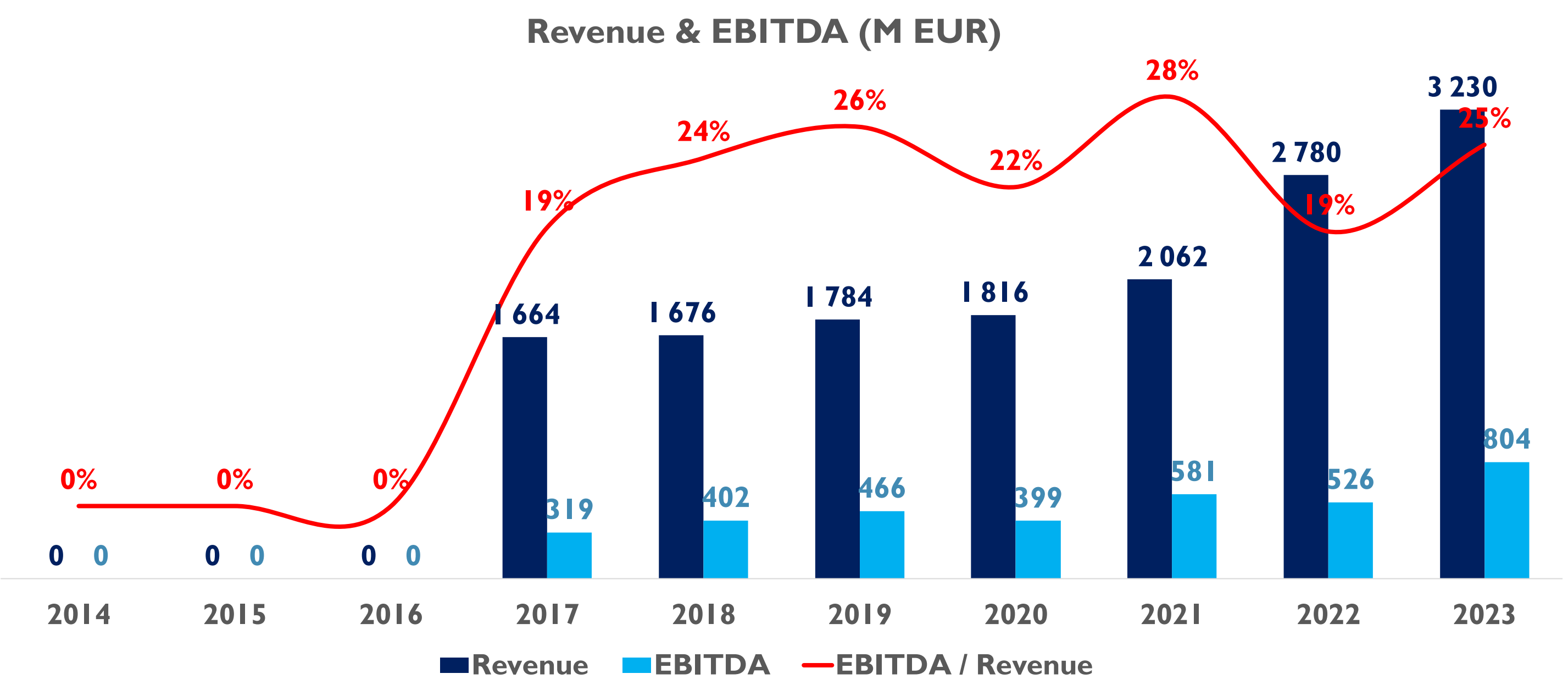
Documents

- 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)

SIG Group AG

Industry Industrials
Supersector Industrial Goods and Services
Sector Industrial Engineering
Sub Sector Machinery: Industrial



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

SIG Group AG

Industry	Industrials
Supersector	Industrial Goods and Services
Sector	Industrial Engineering
Sub Sector	Machinery: Industrial

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
SIG Group AG	-	-	-	1 664	1 676	1 784	1 816	2 062	2 780	3 230
Fanuc Corporation	3 109	5 539	5 066	3 969	5 766	5 211	4 020	4 212	5 212	5 473
Komatsu Ltd.	13 469	15 019	15 074	13 326	19 849	22 344	19 336	16 728	19 926	22 763
Caterpillar Inc.	45 453	43 181	36 559	37 907	47 792	47 890	34 022	45 004	55 716	61 506
Deere & Company	29 028	25 862	24 569	23 861	31 840	34 163	28 296	37 995	49 294	55 258
Cummins Inc.	15 831	17 553	16 610	17 033	20 761	20 982	16 145	21 209	26 321	31 244
Sandvik AB (publ)	9 456	9 342	8 537	9 235	9 759	9 882	8 611	9 668	10 100	10 087
Epiroc AB (publ)	-	3 119	2 837	3 194	3 733	3 910	3 600	3 868	4 468	5 419
Interpump	672	895	923	1 087	1 279	1 369	1 294	1 604	2 078	2 240
Total	117 018	120 510	110 176	111 276	142 456	147 535	117 139	142 349	175 896	197 220

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
SIG Group AG					1%	6%	2%	14%	35%	16%	12%
Fanuc Corporation		78%	-9%	-22%	45%	-10%	-23%	5%	24%	5%	6%
Komatsu Ltd.		12%	0%	-12%	49%	13%	-13%	-13%	19%	14%	9%
Caterpillar Inc.		-5%	-15%	4%	26%	0%	-29%	32%	24%	10%	8%
Deere & Company		-11%	-5%	-3%	33%	7%	-17%	34%	30%	12%	15%
Cummins Inc.		11%	-5%	3%	22%	1%	-23%	31%	24%	19%	11%
Sandvik AB (publ)		-1%	-9%	8%	6%	1%	-13%	12%	4%	0%	1%
Epiroc AB (publ)			-9%	13%	17%	5%	-8%	7%	16%	21%	9%
Interpump		33%	3%	18%	18%	7%	-5%	24%	30%	8%	13%
Moyenne		3%	-9%	1%	28%	4%	-21%	22%	24%	12%	10%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
SIG Group AG	-	-	-	97	84	107	68	172	38	243
Fanuc Corporation	765	1 576	1 298	944	1 444	1 264	580	718	1 104	1 096
Komatsu Ltd.	1 100	1 169	1 117	838	1 559	2 103	1 217	812	1 599	2 097
Caterpillar Inc.	3 043	2 307	64	629	5 369	5 424	2 443	5 729	6 286	9 479
Deere & Company	2 604	1 782	1 446	1 800	2 068	2 896	2 242	5 265	6 686	9 324
Cummins Inc.	1 360	1 285	1 322	833	1 870	2 012	1 458	1 882	2 017	674
Sandvik AB (publ)	640	245	577	1 341	1 240	817	871	1 411	1 008	1 007
Epiroc AB (publ)	-	390	339	438	530	562	538	689	755	847
Interpump	57	118	94	134	173	179	171	196	266	274
Total	9 569	8 871	6 128	6 860	14 168	15 364	9 587	16 873	19 760	25 041

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
SIG Group AG					-13%	-227%	-36%	153%	-78%	543%	
Fanuc Corporation		106%	-18%	-27%	53%	-12%	-54%	24%	54%	-1%	3%
Komatsu Ltd.		6%	-4%	-25%	86%	35%	-42%	-33%	97%	31%	17%
Caterpillar Inc.		-24%	-103%	-1089%	754%	1%	-55%	135%	10%	51%	57%
Deere & Company		-32%	-19%	25%	15%	40%	-23%	135%	27%	39%	32%
Cummins Inc.		-6%	3%	-37%	124%	8%	-28%	29%	7%	-67%	-3%
Sandvik AB (publ)		-62%	136%	133%	-8%	-34%	7%	62%	-29%	0%	-5%
Epiroc AB (publ)			-13%	29%	21%	6%	-4%	28%	10%	12%	12%
Interpump		107%	-20%	43%	29%	4%	-5%	15%	36%	3%	13%
Moyenne		-7%	-31%	12%	107%	8%	-38%	76%	17%	27%	24%

* 2017 - 2023

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

SIG Group AG	
Industry	Industrials
Supersector	Industrial Goods and Services
Sector	Industrial Engineering
Sub Sector	Machinery: Industrial

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
SIG Group AG	-	-	-	168	123	193	121	256	159	449
Fanuc Corporation	1 132	2 261	1 752	1 132	1 822	1 339	699	860	1 303	1 229
Komatsu Ltd.	1 658	1 837	1 695	1 287	2 155	3 262	1 983	1 278	2 254	3 152
Caterpillar Inc.	4 388	3 477	472	3 674	7 240	7 379	3 710	6 073	7 410	12 681
Deere & Company	3 923	2 506	2 080	1 976	3 530	4 944	4 181	7 589	9 553	14 191
Cummins Inc.	1 948	1 889	1 829	1 972	2 433	2 403	1 438	2 389	2 095	1 615
Sandvik AB (publ)	1 077	791	1 153	1 839	1 822	1 281	1 118	1 848	1 672	1 670
Epiroc AB (publ)	-	563	476	604	720	779	736	878	1 002	1 186
Interpump	104	0	154	199	237	247	207	295	384	396
Total	14 231	13 325	9 611	12 850	20 084	21 827	14 193	21 465	25 832	36 568

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
SIG Group AG	-	-	-	3 504	3 359	3 380	3 291	3 933	5 471	5 524
Fanuc Corporation	2 594	3 912	5 268	5 467	6 867	6 870	7 583	7 701	8 026	7 196
Komatsu Ltd.	13 034	15 273	15 185	13 788	19 125	22 193	21 576	21 330	22 108	22 916
Caterpillar Inc.	40 240	42 725	40 694	34 037	37 757	39 283	35 280	39 846	43 120	46 755
Deere & Company	34 786	36 218	35 916	33 576	43 369	47 096	42 644	52 244	63 571	71 673
Cummins Inc.	6 150	7 017	7 471	7 338	8 238	9 083	8 316	10 085	15 450	14 166
Sandvik AB (publ)	6 891	6 474	6 457	6 065	6 261	6 576	6 197	9 952	11 504	12 293
Epiroc AB (publ)	-	2 355	2 443	1 773	1 937	2 367	2 048	2 549	3 534	4 022
Interpump	617	886	944	1 045	1 166	1 444	1 499	1 920	2 185	2 289
Total	104 313	114 861	114 379	106 594	128 079	138 292	128 435	149 560	174 969	186 833

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
SIG Group AG				5%	4%	6%	4%	7%	3%	8%	4%
Fanuc Corporation	44%	58%	33%	21%	27%	19%	9%	11%	16%	17%	19%
Komatsu Ltd.	13%	12%	11%	9%	11%	15%	9%	6%	10%	14%	10%
Caterpillar Inc.	11%	8%	1%	11%	19%	19%	11%	15%	17%	27%	13%
Deere & Company	11%	7%	6%	6%	8%	10%	10%	15%	15%	20%	11%
Cummins Inc.	32%	27%	24%	27%	30%	26%	17%	24%	14%	11%	22%
Sandvik AB (publ)	16%	12%	18%	30%	29%	19%	18%	19%	15%	14%	20%
Epiroc AB (publ)		24%	19%	34%	37%	33%	36%	34%	28%	29%	31%
Interpump	17%	0%	16%	19%	20%	17%	14%	15%	18%	17%	17%
Moyenne	14%	12%	8%	12%	16%	16%	11%	14%	15%	20%	13%

* 2017 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
SIG Group AG	-	-	-	2 258	2 172	4 539	6 076	8 238	6 550	7 962
Fanuc Corporation	24 557	38 978	27 781	32 702	41 476	30 727	22 268	38 375	29 522	29 213
Komatsu Ltd.	14 049	17 040	14 675	20 219	26 550	20 494	13 275	24 662	19 758	19 886
Caterpillar Inc.	46 530	37 098	51 407	77 759	65 632	73 827	80 708	99 299	118 343	138 466
Deere & Company	25 575	23 901	26 404	35 245	36 785	50 459	59 195	98 699	113 001	98 570
Cummins Inc.	21 695	14 389	21 912	24 538	18 931	24 756	27 427	27 850	32 143	31 136
Sandvik AB (publ)	10 203	10 108	14 799	18 369	15 382	21 931	25 164	30 912	21 249	24 567
Epiroc AB (publ)	-	11 982	11 527	11 189	10 111	13 145	17 963	26 973	20 592	21 798
Interpump	1 226	1 530	1 651	2 851	2 812	2 978	4 321	6 875	4 452	5 002
Total	143 836	155 027	170 156	225 129	219 851	242 856	256 398	361 883	365 610	376 600

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
SIG Group AG				- 97	- 84	107	68	172	38	243
Fanuc Corporation	765	1 576	1 298	944	1 444	1 264	580	718	1 104	1 096
Komatsu Ltd.	1 100	1 169	1 117	838	1 559	2 103	1 217	812	1 599	2 097
Caterpillar Inc.	3 043	2 307	- 64	629	5 369	5 424	2 443	5 729	6 286	9 479
Deere & Company	2 604	1 782	1 446	1 800	2 068	2 896	2 242	5 265	6 686	9 324
Cummins Inc.	1 360	1 285	1 322	833	1 870	2 012	1 458	1 882	2 017	674
Sandvik AB (publ)	640	245	577	1 341	1 240	817	871	1 411	1 008	1 007
Epiroc AB (publ)		390	339	438	530	562	538	689	755	847
Interpump	57	118	94	134	173	179	171	196	266	274
Total	9 569	8 871	6 128	6 860	14 168	15 364	9 587	16 873	19 760	25 041

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*		
SIG Group AG				-	23	-	26	42	89	48	173	33	146
Fanuc Corporation	32	25	21	35	29	24	38	53	27	27			30
Komatsu Ltd.	13	15	13	24	17	10	11	30	12	9			15
Caterpillar Inc.	15	16	-	809	124	12	14	33	17	19	15		22
Deere & Company	10	13	18	20	18	17	26	19	17	11			19
Cummins Inc.	16	11	17	29	10	12	19	15	16	46			16
Sandvik AB (publ)	16	41	26	14	12	27	29	22	21	24			20
Epiroc AB (publ)		31	34	26	19	23	33	39	27	26			29
Interpump	22	13	18	21	16	17	25	35	17	18			21
Moyenne	15	17	28	33	16	16	27	21	19	15			21

4 - Financial Data (2014 - 2022)

SIG Group AG

Devise Reporting

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
EUR / EUR	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Income Statement										
Revenue	-	-	-	1 664	1 676	1 784	1 816	2 062	2 780	3 230
Gross Profit	-	-	-	388	376	414	394	485	575	761
Operating Profit	-	-	-	168	123	193	121	256	159	449
Profit before tax	-	-	- -	71 -	83	148	91	224	89	324
Income Tax	-	-	- -	26 -	1 -	41 -	23 -	52 -	51 -	81
Net result attributable to owners of the company	-	-	- -	97 -	84	107	68	172	38	243
EBITDA	-	-	-	319	402	466	399	581	526	804
Balance Sheet										
Net debt	-	-	-	2 467	1 463	1 391	1 477	1 605	2 416	2 427
Equity	-	-	-	1 037	1 896	1 989	1 814	2 328	3 055	3 097
Capital employed	-	-	-	3 504	3 359	3 380	3 291	3 933	5 471	5 524
Fixed Assets	-	-	-	3 513	3 404	3 361	3 199	4 010	5 835	5 921
Working Capital	-	-	- -	9 -	45	19	92 -	77 -	364 -	397
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	-	-	-	245	260	438	426	531	578	663
Net cash generated from investing activities	-	-	- -	195 -	174 -	197 -	176 -	304 -	918 -	396
Net cash generated from financing activities	-	-	- -	60 -	35 -	139 -	141 -	294	539 -	477
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	-	-	- -	20	53	104	94 -	51	199 -	223
Share Information										
Number of shares	-	-	-	215 007 954	239 714 285	320 042 508	320 044 880	334 884 452	320 044 880	382 214 133
Price per shares	-	-	-	10,50	9,06	14,18	18,99	24,60	20,47	20,83
Market Cap	-	-	-	2 258	2 172	4 539	6 076	8 238	6 550	7 962
Earning / Shares	-	-	- -	0,450 -	0,350	0,330	0,210	0,510	0,120	0,640
Earning / Shares (Diluted)	-	-	- -	0,450 -	0,350	0,330	0,210	0,510	0,120	0,640
Dividends	-	-	-	-	-	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5
Financial KPI										
Sales Variation		#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	1%	6%	2%	14%	35%	16%
Gross Profit / Revenue	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	23%	22%	23%	22%	24%	21%	24%
EBITDA / Revenue	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	19%	24%	26%	22%	28%	19%	25%
Operating Profit / Revenue	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	10%	7%	11%	7%	12%	6%	14%
Finance Result / Revenue	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	-14%	-12%	-3%	-2%	-2%	-3%	-4%
Tax Rate	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	37%	1%	-28%	-25%	-23%	-57%	-25%
Return on equity	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	-9%	-4%	5%	4%	7%	1%	8%
Sales / Capital employed	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,6
Return on capital employed before income tax	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	5%	4%	6%	4%	7%	3%	8%
Free Cash Flow / Revenue	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	2%	3%	14%	12%	14%	10%	8%
Net Debt / EBITDA*	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	7,7	3,6	2,9	3,3	2,4	4,2	2,7
Net Debt / Equity*	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	237%	76%	67%	73%	61%	72%	70%
% Investments	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	-13%	-13%	-10%	-11%	-12%	-11%	-12%
% Working Capital	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	-1%	-3%	1%	5%	-4%	-13%	-12%
% Fixed Assets	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	211%	203%	188%	176%	195%	210%	183%
Price to book ratio	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	2,2	1,1	2,3	3,4	3,5	2,1	2,6
PER	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0! -	23 -	26	43	90	48	171	33
Dividend Yield	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	0,0%	0,0%	2,2%	1,9%	1,6%	2,3%	2,3%
% of distribution	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	0,0%	0,0%	92,6%	168,8%	74,4%	391,3%	74,1%

*Total net debt excluding lease liabilities

4 - Financial Data (2014 - 2022)

SIG Group AG
EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
-------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Income Statement

Revenue	-	-	-	1 664	1 676	1 784	1 816	2 062	2 780	3 230
Gross Profit	-	-	-	388	376	414	394	485	575	761
Operating Profit	-	-	-	168	123	193	121	256	159	449
Profit before tax	-	-	- -	71 -	83	148	91	224	89	324
Income Tax	-	-	- -	26 -	1 -	41 -	23 -	52 -	51 -	81
Net result attributable to owners of the company	-	-	- -	97 -	84	107	68	172	38	243
EBITDA	-	-	-	319	402	466	399	581	526	804

Balance Sheet

Net debt	-	-	-	2 467	1 463	1 391	1 477	1 605	2 416	2 427
Equity	-	-	-	1 037	1 896	1 989	1 814	2 328	3 055	3 097
Capital employed	-	-	-	3 504	3 359	3 380	3 291	3 933	5 471	5 524
Fixed Assets	-	-	-	3 513	3 404	3 361	3 199	4 010	5 835	5 921
Working Capital	-	-	- -	9 -	45	19	92 -	77 -	364 -	397

Cash Flows

Net cash generated from operating activities	-	-	-	245	260	438	426	531	578	663
Net cash generated from investing activities	-	-	- -	195 -	174 -	197 -	176 -	304 -	918 -	396
Net cash generated from financing activities	-	-	- -	60 -	35 -	139 -	141 -	294	539 -	477
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	-	-	- -	20	53	104	94 -	51	199 -	223

Share Information

Number of shares	-	-	-	215 007 954	239 714 285	320 042 508	320 044 880	334 884 452	320 044 880	382 214 133
Price	-	-	-	10,50	9,06	14,18	18,99	24,60	20,47	20,83
Market Cap	-	-	-	2 258	2 172	4 539	6 076	8 238	6 550	7 962
Earning / Shares	-	-	- -	0,45 -	0,35	0,33	0,21	0,51	0,12	0,64
Earning / Shares (Diluted)	-	-	- -	0,45 -	0,35	0,33	0,21	0,51	0,12	0,64
Dividends	-	-	-	-	-	0,31	0,36	0,38	0,46	0,47

Financial KPI

Sales Variation		#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	1%	6%	2%	14%	35%	16%
Gross Profit / Revenue	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	23%	22%	23%	22%	24%	21%	24%
EBITDA / Revenue	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	19%	24%	26%	22%	28%	19%	25%
Operating Profit / Revenue	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	10%	7%	11%	7%	12%	6%	14%
Finance Result / Revenue	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	-14%	-12%	-3%	-2%	-2%	-3%	-4%
Tax Rate	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	37%	1%	-28%	-25%	-23%	-57%	-25%
Return on equity	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	-9%	-4%	5%	4%	7%	1%	8%
Sales / Capital employed	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,6
Return on capital employed before income tax	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	5%	4%	6%	4%	7%	3%	8%
Free Cash Flow / Revenue	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	2%	3%	14%	12%	14%	10%	8%
Net Debt / EBITDA*	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	7,7	3,6	2,9	3,3	2,4	4,2	2,7
Net Debt / Equity*	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	237%	76%	67%	73%	61%	72%	70%
% Investments	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	-13%	-13%	-10%	-11%	-12%	-11%	-12%
% Working Capital	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	-1%	-3%	1%	5%	-4%	-13%	-12%
% Fixed Assets	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	211%	203%	188%	176%	195%	210%	183%
Price to book ratio	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	2,2	1,1	2,3	3,4	3,5	2,1	2,6
PER	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0! -	23 -	26	43	90	48	171	33
Yield	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	0,0%	0,0%	2,2%	1,9%	1,6%	2,3%	2,3%
% of distribution	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	0,0%	0,0%	92,6%	168,8%	74,4%	391,3%	74,1%

*Total net debt excluding lease liabilities