

Rapport MutuaValue

Ashtead Group plc

XLON:AHT

Pays	United Kingdom
Industrie	Consumer Discretionary
Supersecteur	Consumer Products and Services
Secteur	Consumer Services
Sous Secteur	Rental and Leasing Services: Consumer

Employés 27 018

Chiffre d'affaires 2023	8 867	mEUR	PER 2023	12,7
Résultat net 2023	1 484	mEUR	Dividend Yield 2023	1,7%
Market Cap 31.12.2023	18 767	mEUR	Béta boursier	1,49
Cours au 31.12.2023	46,6	USD		

Ashtead Group plc est une société internationale de location d'équipement basée au Royaume-Uni avec des réseaux nationaux aux États-Unis, au Canada et au Royaume-Uni sous la marque Sunbelt Rentals. La Société loue une gamme d'équipements de construction et industriels pour une variété d'applications à une clientèle diversifiée. Sunbelt US est une division de location de matériel industriel et de construction qui compte environ 1 157 magasins. Elle loue une large gamme d'équipements auprès d'un réseau de magasins regroupés dans les principales régions métropolitaines, de Washington DC à Baltimore sur la côte atlantique en passant par Miami, Tampa et Orlando en Floride jusqu'à Los Angeles et Seattle sur la côte ouest. La division Canada de la Société a ses magasins en Alberta, en Colombie-Britannique, au Manitoba, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle-Écosse, Ontario, Québec et Saskatchewan. Sunbelt UK loue une gamme d'équipements et exploite environ 192 magasins et divers marchés au Royaume-Uni. Ses équipements sont utilisés dans le lavage, la puissance, et plus encore.

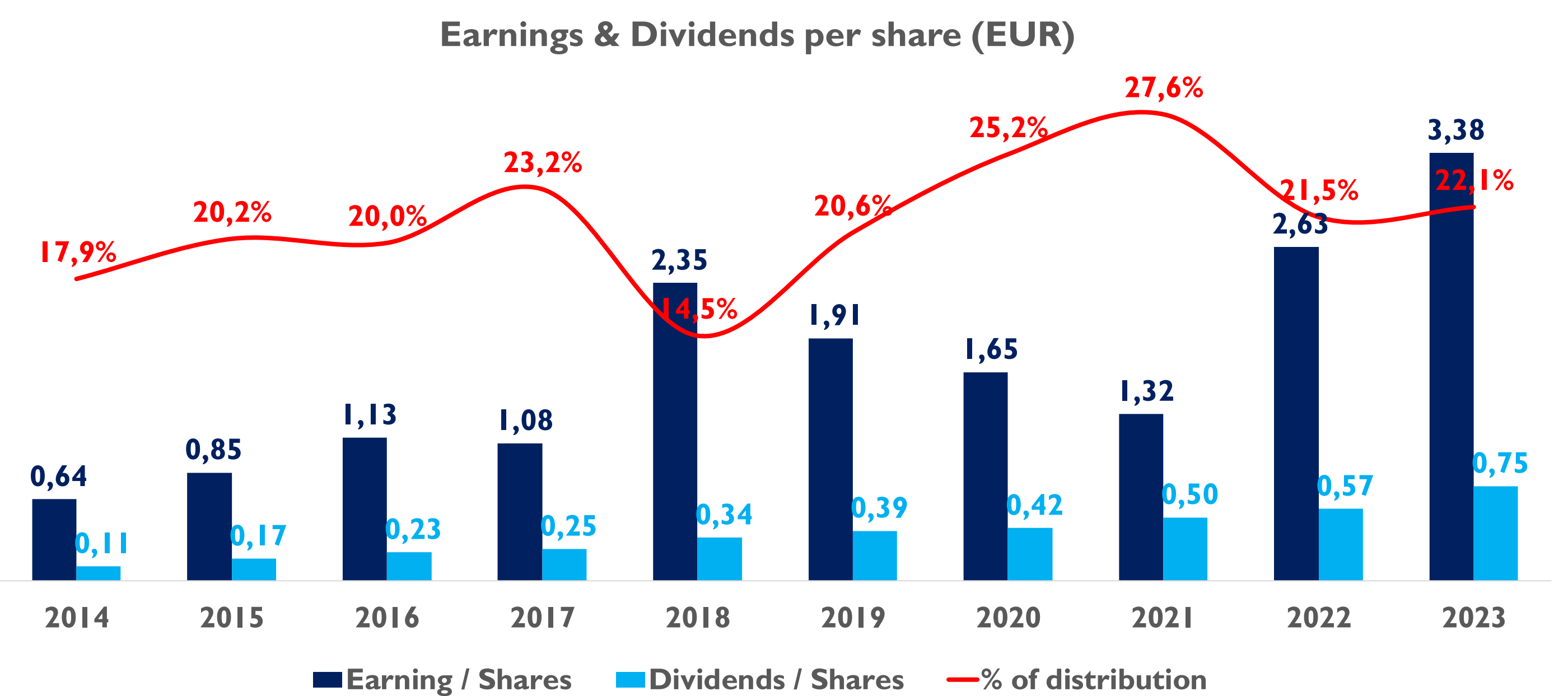
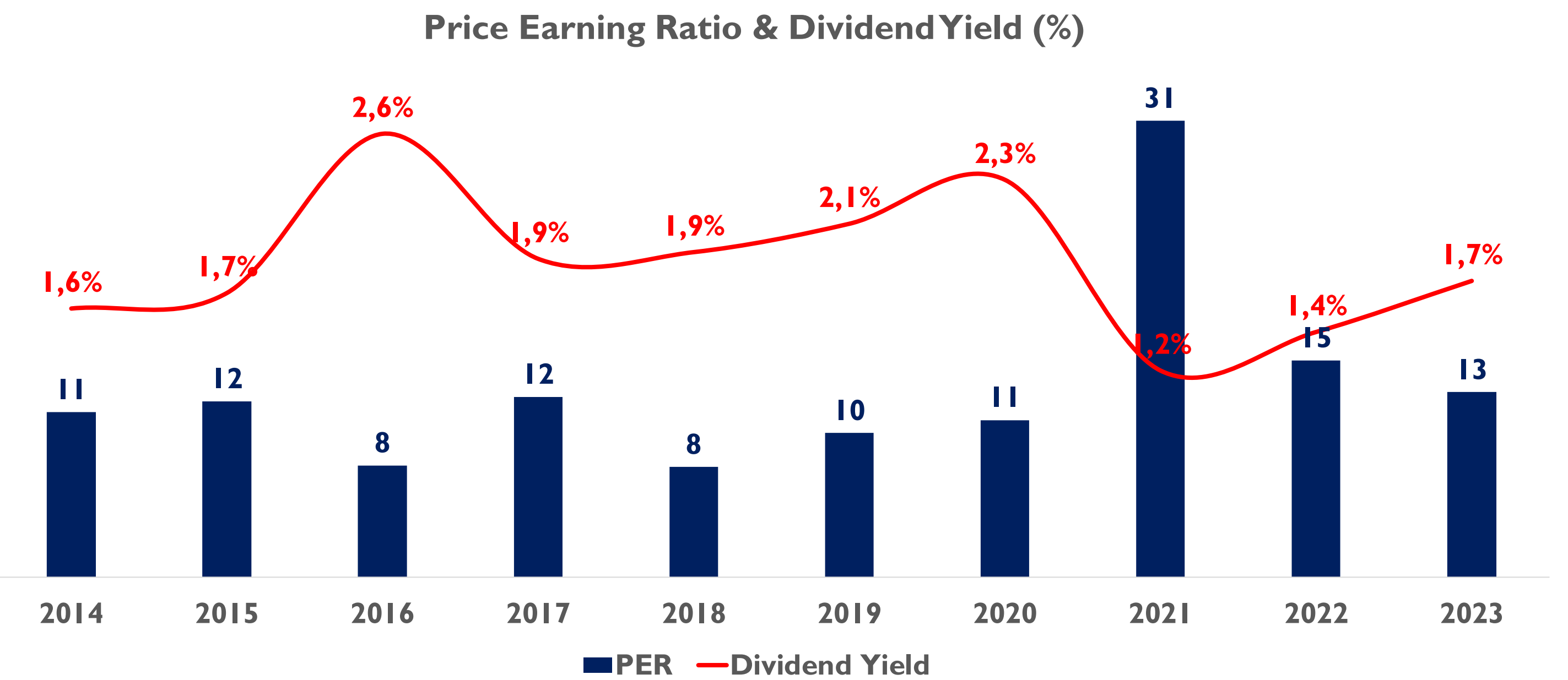
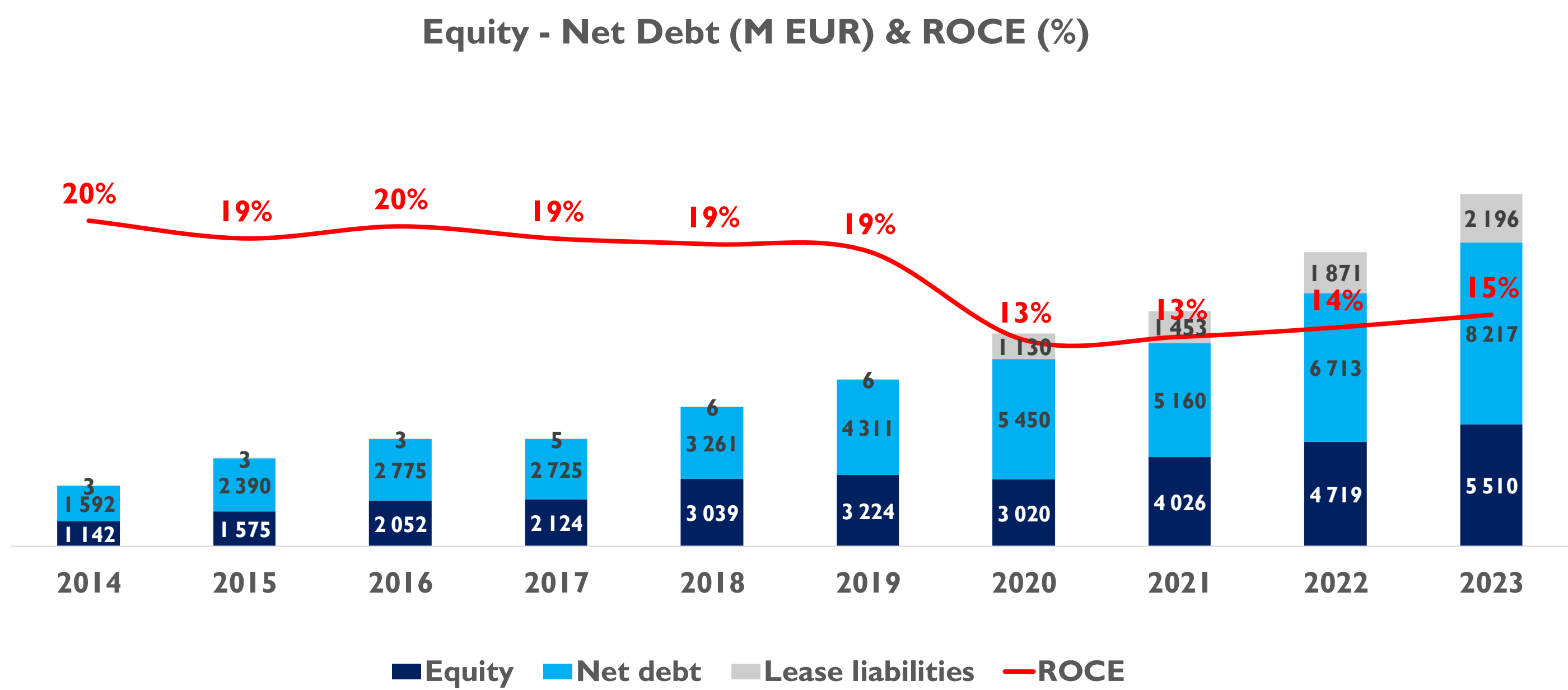
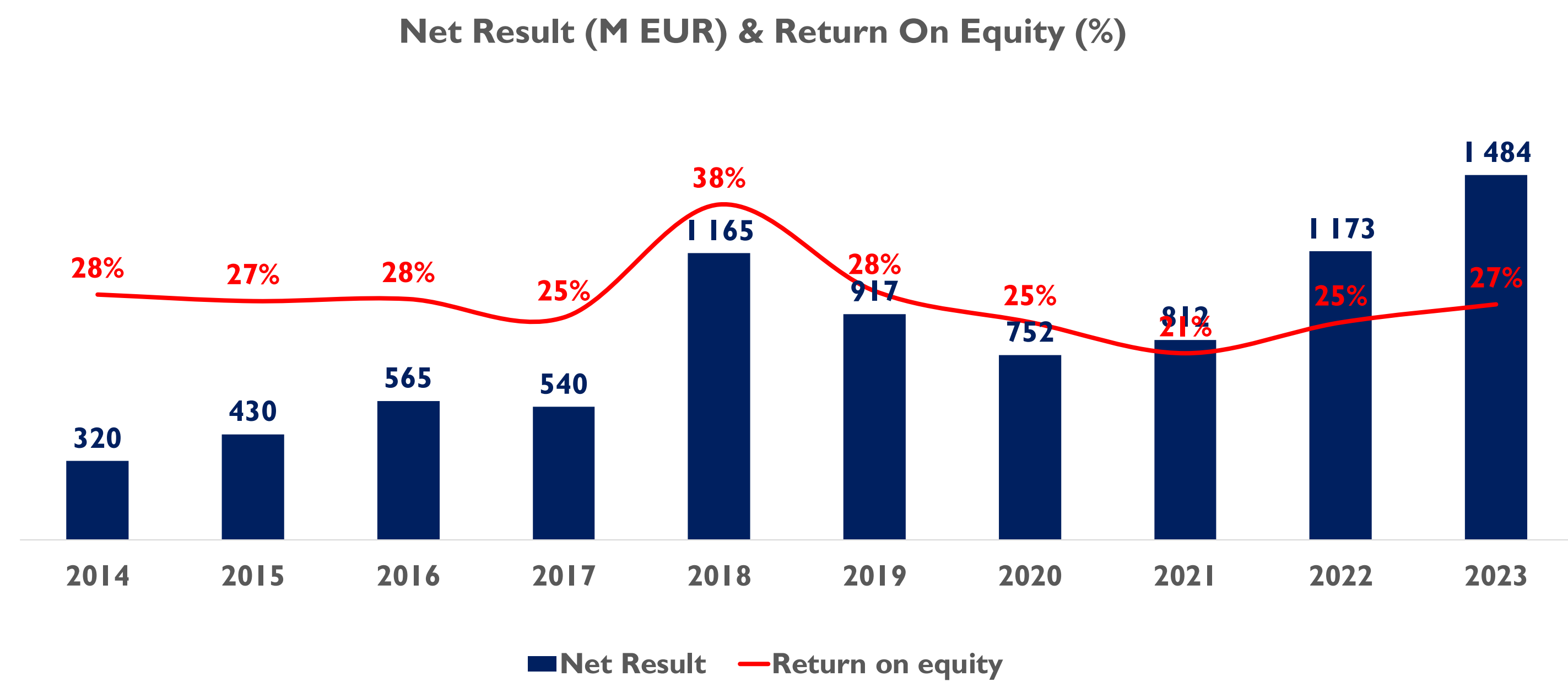
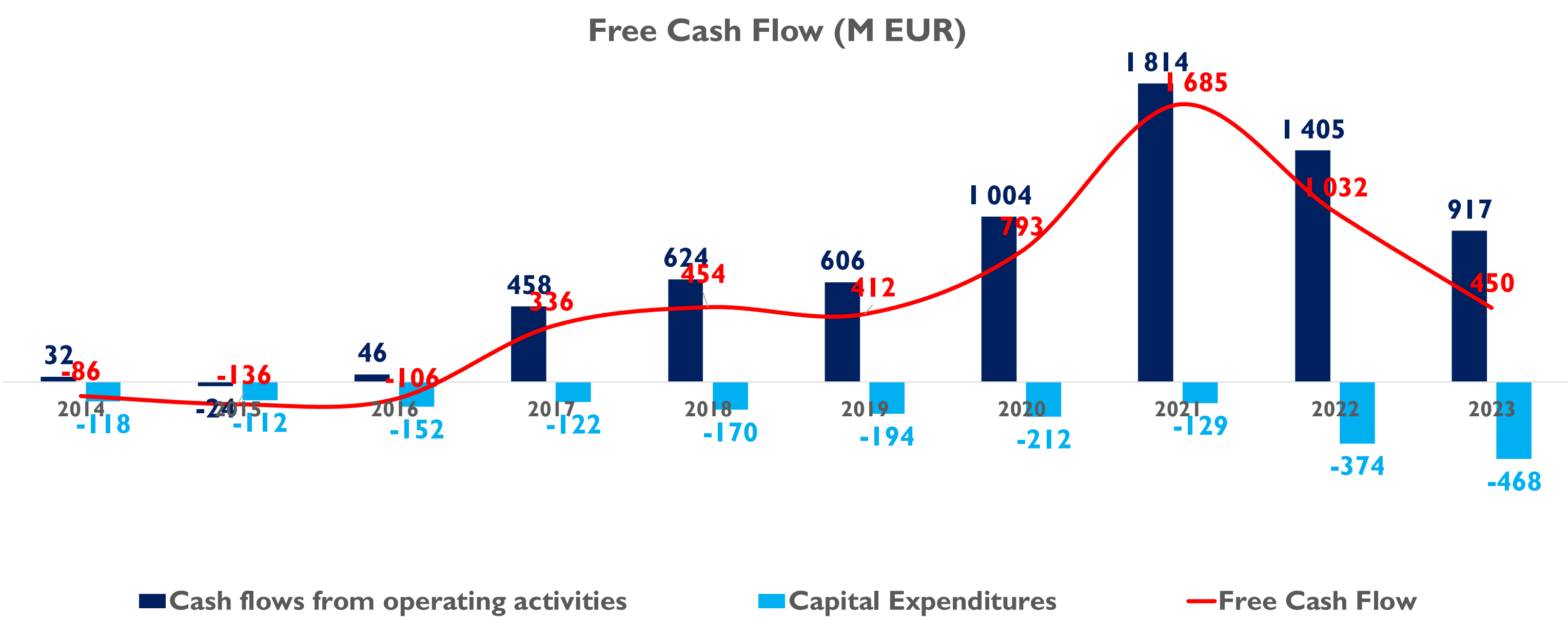
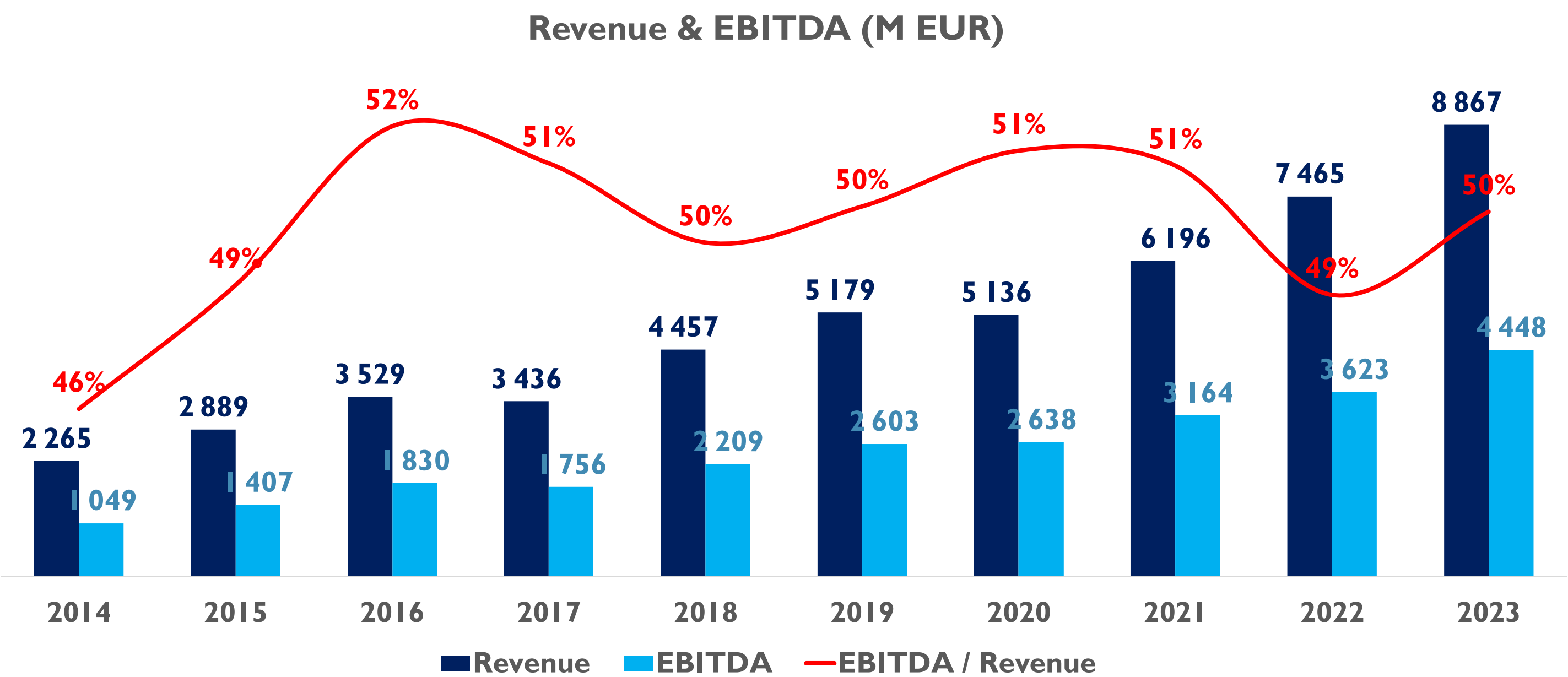
Documents

- 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)

Ashtead Group plc

Industry Consumer Discretionary
Supersector Consumer Products and Services
Sector Consumer Services
Sub Sector Rental and Leasing Services: Consumer



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Ashtead Group plc

Industry	Consumer Discretionary
Supersector	Consumer Products and Services
Sector	Consumer Services
Sub Sector	Rental and Leasing Services: Consumer

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ashtead Group plc	2 265	2 889	3 529	3 436	4 457	5 179	5 136	6 196	7 465	8 867
Total	2 265	2 889	3 529	3 436	4 457	5 179	5 136	6 196	7 465	8 867

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Ashtead Group plc		28%	22%	-3%	30%	16%	-1%	21%	20%	19%	16%
Moyenne		28%	22%	-3%	30%	16%	-1%	21%	20%	19%	16%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ashtead Group plc	320	430	565	540	1 165	917	752	812	1 173	1 484
Total	320	430	565	540	1 165	917	752	812	1 173	1 484

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Ashtead Group plc		34%	31%	-4%	116%	-21%	-18%	8%	44%	26%	19%
Moyenne		34%	31%	-4%	116%	-21%	-18%	8%	44%	26%	19%

* 2014 - 2023

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

Ashtead Group plc

IndustryConsumer Discretionary
SupersectorConsumer Products and Services
SectorConsumer Services
Sub SectorRental and Leasing Services: Consumer

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ashtead Group plc	559	767	970	937	1 195	1 396	1 243	1 398	1 826	2 313
Total	559	767	970	937	1 195	1 396	1 243	1 398	1 826	2 313

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ashtead Group plc	2 737	3 968	4 831	4 854	6 306	7 540	9 601	10 639	13 303	15 924
Total	2 737	3 968	4 831	4 854	6 306	7 540	9 601	10 639	13 303	15 924

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Ashtead Group plc	20%	19%	20%	19%	19%	19%	13%	13%	14%	15%	16%
Moyenne	20%	19%	20%	19%	19%	19%	13%	13%	14%	15%	16%

* 2014 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ashtead Group plc	3 609	5 186	4 318	6 662	8 807	9 061	8 090	18 393	17 447	18 767
Total	3 609	5 186	4 318	6 662	8 807	9 061	8 090	18 393	17 447	18 767

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ashtead Group plc	320	430	565	540	1 165	917	752	812	1 173	1 484
Total	320	430	565	540	1 165	917	752	812	1 173	1 484

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Ashtead Group plc	11	12	8	12	8	10	11	23	15	13	12
Moyenne	11	12	8	12	8	10	11	23	15	13	12

4 - Financial Data (2014 - 2022)

Ashtead Group plc

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	2 265	2 889	3 529	3 436	4 457	5 179	5 136	6 196	7 465	8 867
Gross Profit	2 003	2 576	3 183	3 096	3 984	4 609	4 585	5 496	6 582	7 849
Operating Profit	559	767	970	937	1 195	1 396	1 243	1 398	1 826	2 313
Profit before tax	494	671	855	825	1 037	1 220	999	1 153	1 564	1 977
Income Tax	- 174	- 241	- 290	285	128	302	247	294	391	494
Net result attributable to owners of the company	320	430	565	540	1 165	917	752	812	1 173	1 484
EBITDA	1 049	1 407	1 830	1 756	2 209	2 603	2 638	3 164	3 623	4 448
Balance Sheet										
Net debt	1 595	2 393	2 779	2 730	3 268	4 316	6 580	6 613	8 584	10 413
Equity	1 142	1 575	2 052	2 124	3 039	3 224	3 020	4 026	4 719	5 510
Capital employed	2 737	3 968	4 831	4 854	6 306	7 540	9 601	10 639	13 303	15 924
Fixed Assets	2 845	4 081	4 828	4 774	6 176	7 227	9 151	10 476	13 203	15 899
Working Capital	- 108	- 114	3	80	130	313	450	163	100	25
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	32	24	46	458	624	606	1 004	1 814	1 405	917
Net cash generated from investing activities	- 245	- 443	- 235	- 568	- 591	- 863	- 660	- 288	- 1 585	- 1 462
Net cash generated from financing activities	189	478	192	102	17	249	113	1 790	170	559
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	- 24	11	3	7	15	7	232	274	11	13
Share Information										
Number of shares	501 100 000	501 400 000	501 500 000	498 700 000	496 000 000	479 700 000	456 400 000	447 900 000	445 300 000	439 100 000
Price	7,20	10,34	8,61	13,36	17,76	18,89	17,72	41,06	39,18	42,74
Market Cap	3 609	5 186	4 318	6 662	8 807	9 061	8 090	18 393	17 447	18 767
Earning / Shares	0,64	0,85	1,13	1,08	2,35	1,91	1,65	1,32	2,63	3,38
Earning / Shares (Diluted)	0,63	0,85	1,12	1,08	2,34	1,90	1,64	1,31	2,63	3,36
Dividends	0,11	0,17	0,23	0,25	0,34	0,39	0,42	0,50	0,57	0,75
Financial KPI										
Sales Variation		28%	22%	-3%	30%	16%	-1%	21%	20%	19%
Gross Profit / Revenue	88%	89%	90%	90%	89%	89%	89%	89%	88%	89%
EBITDA / Revenue	46%	49%	52%	51%	50%	50%	51%	51%	49%	50%
Operating Profit / Revenue	25%	27%	27%	27%	27%	27%	24%	23%	24%	26%
Finance Result / Revenue	-3%	-3%	-3%	-3%	-4%	-3%	-5%	-4%	-4%	-4%
Tax Rate	-35%	-36%	-34%	-35%	12%	-25%	-25%	-25%	-25%	-25%
Return on equity	28%	27%	28%	25%	38%	28%	25%	21%	25%	27%
Sales / Capital employed	0,8	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,5	0,6	0,6	0,6
Return on capital employed before income tax	20%	19%	20%	19%	19%	19%	13%	13%	14%	15%
Free Cash Flow / Revenue	-4%	-5%	-3%	10%	10%	8%	15%	27%	14%	5%
Net Debt / EBITDA*	1,5	1,7	1,5	1,6	1,5	1,7	2,1	1,6	1,9	1,8
Net Debt / Equity*	139%	152%	135%	128%	107%	134%	180%	128%	142%	149%
% Investments	-5%	-4%	-4%	-4%	-4%	-4%	-4%	-2%	-5%	-5%
% Working Capital	-5%	-4%	0%	2%	3%	6%	9%	3%	1%	0%
% Fixed Assets	126%	141%	137%	139%	139%	140%	178%	169%	177%	179%
Price to book ratio	3,2	3,3	2,1	3,1	2,9	2,8	2,7	4,6	3,7	3,4
PER	11	12	8	12	8	10	11	31	15	13
Yield	1,6%	1,7%	2,6%	1,9%	1,9%	2,1%	2,3%	1,2%	1,4%	1,7%
% of distribution	17,9%	20,2%	20,0%	23,2%	14,5%	20,6%	25,2%	27,6%	21,5%	22,1%

*Total net debt excluding lease liabilities