

Rapport MutuaValue

Diasorin

XMIL:DIA

Pays	Italy		
Industrie	Health Care		
Supersecteur	Health Care		
Secteur	Medical Equipment and Services		
Sous Secteur	Medical Equipment		
Employés	3 233		
Chiffre d'affaires 2023	1 148 mEUR	PER 2023	31,3
Résultat net 2023	159 mEUR	Dividend Yield 2023	0,0%
Market Cap 31.12.2023	4 969 mEUR	Béta boursier	- 0,13
Cours au 31.12.2023	93,2 EUR		

DiaSorin S.p.A. est une société basée en Italie œuvrant dans le segment de la santé. La Société se spécialise dans le développement, la production et la commercialisation pour des kits de réactifs pour le diagnostic in vitro. La Société développe et fabrique des réactifs pour le diagnostic in vitro et fabrique des produits pour les domaines des maladies infectieuses, de l'hépatite, de l'endocrinologie, du métabolisme osseux et minéral, du cancer, des lésions cérébrales, cardiaques, du suivi thérapeutique, des médicaments et de l'auto-immunité. Les activités commerciales de la Société sont réparties en deux marchés. Le marché des Immunodiagnostiques conçoit, fabrique et commercialise des kits d'immunoréactifs, qui reposent sur trois techniques : Chimiluminescence, Colorimétrie et Radioimmunométrie. Le marché du Diagnostic Moléculaire fournit les laboratoires avec un résultat automatisé pour effectuer les trois étapes pour le résultat final de diagnostic, comprenant le diagnostic, l'amplification et l'extraction d'acides nucléiques. La Société exerce ses activités également à travers portefeuille commercial de ELISA immunodiagnostic.

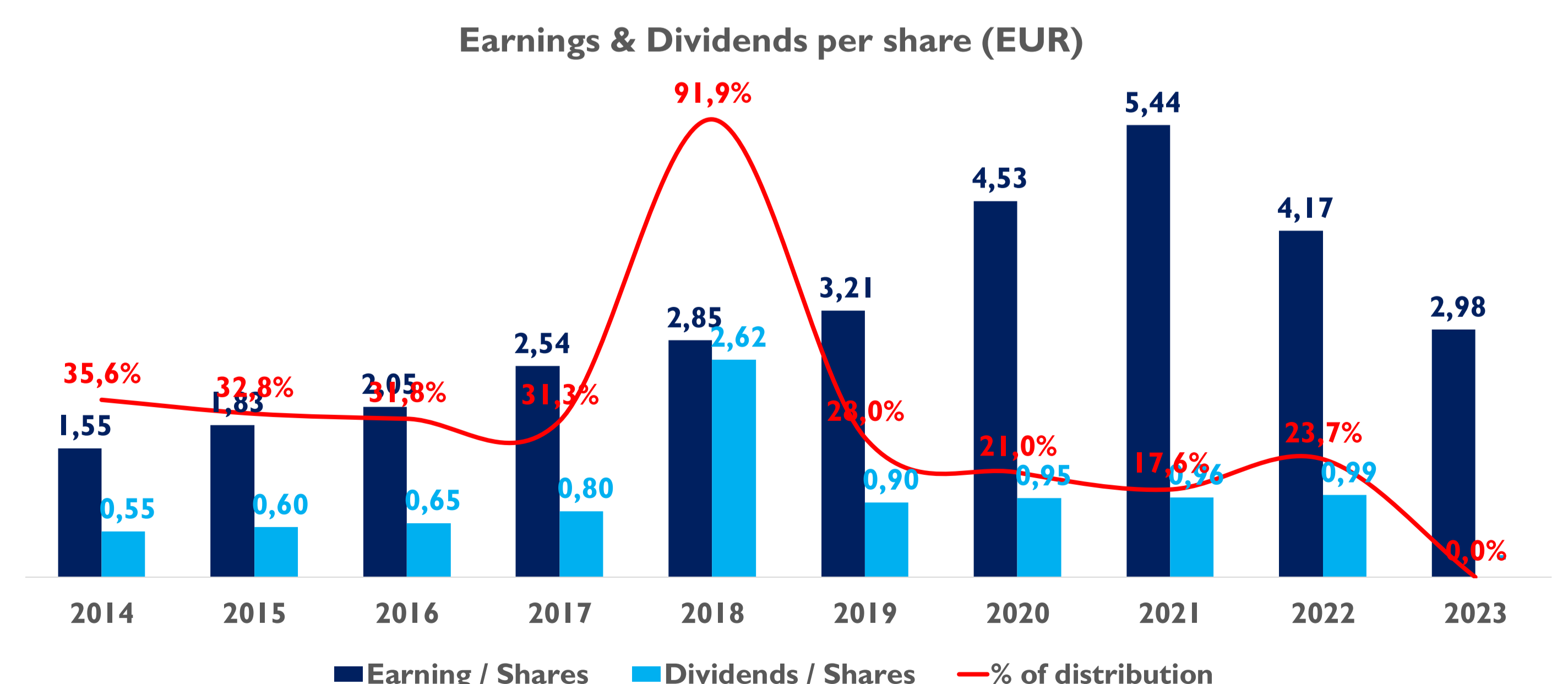
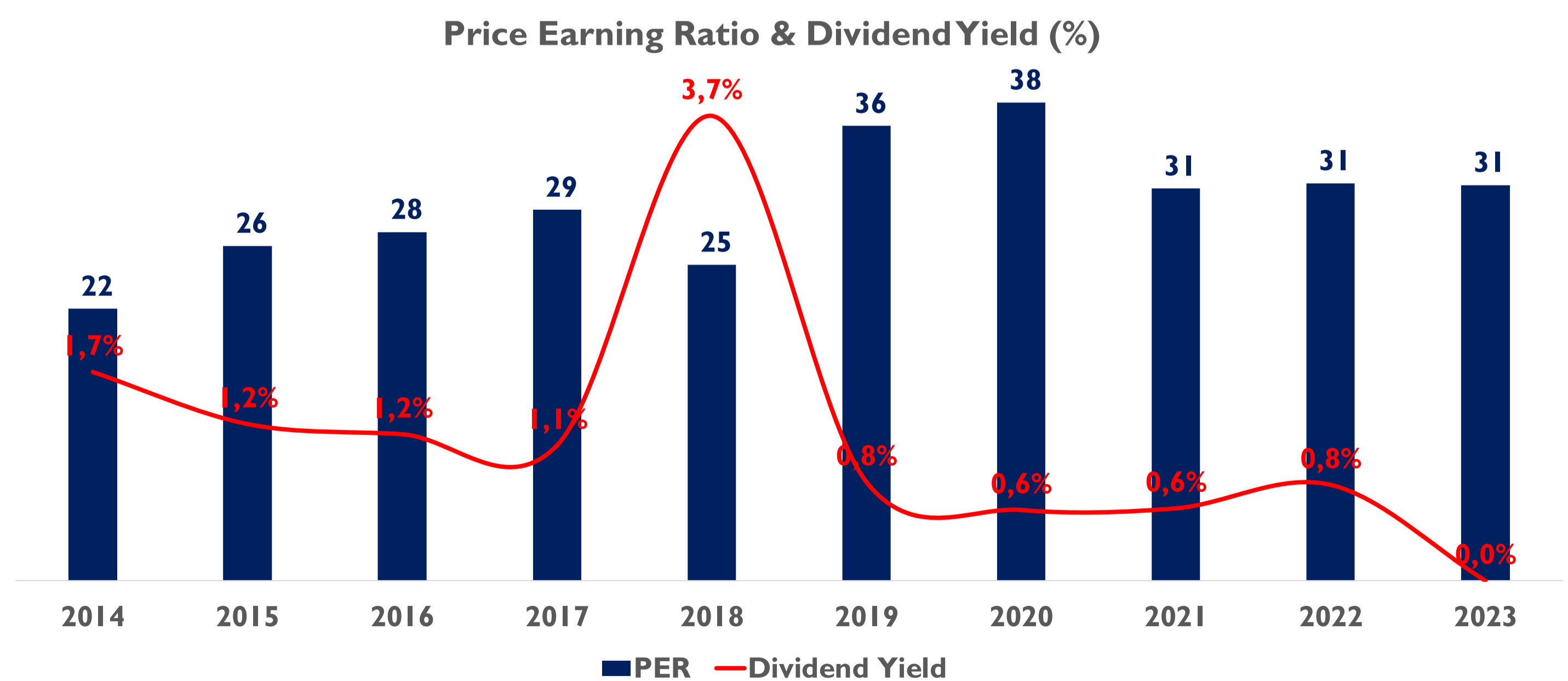
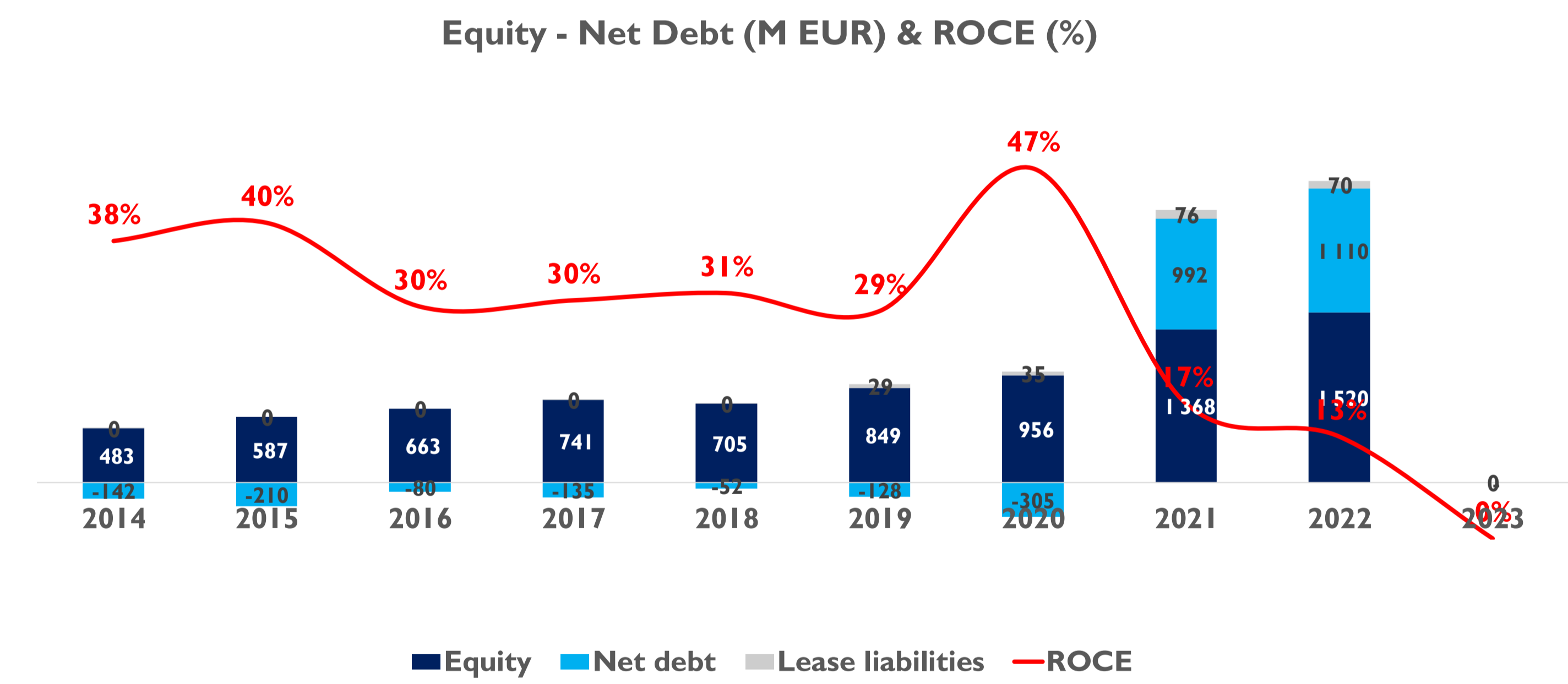
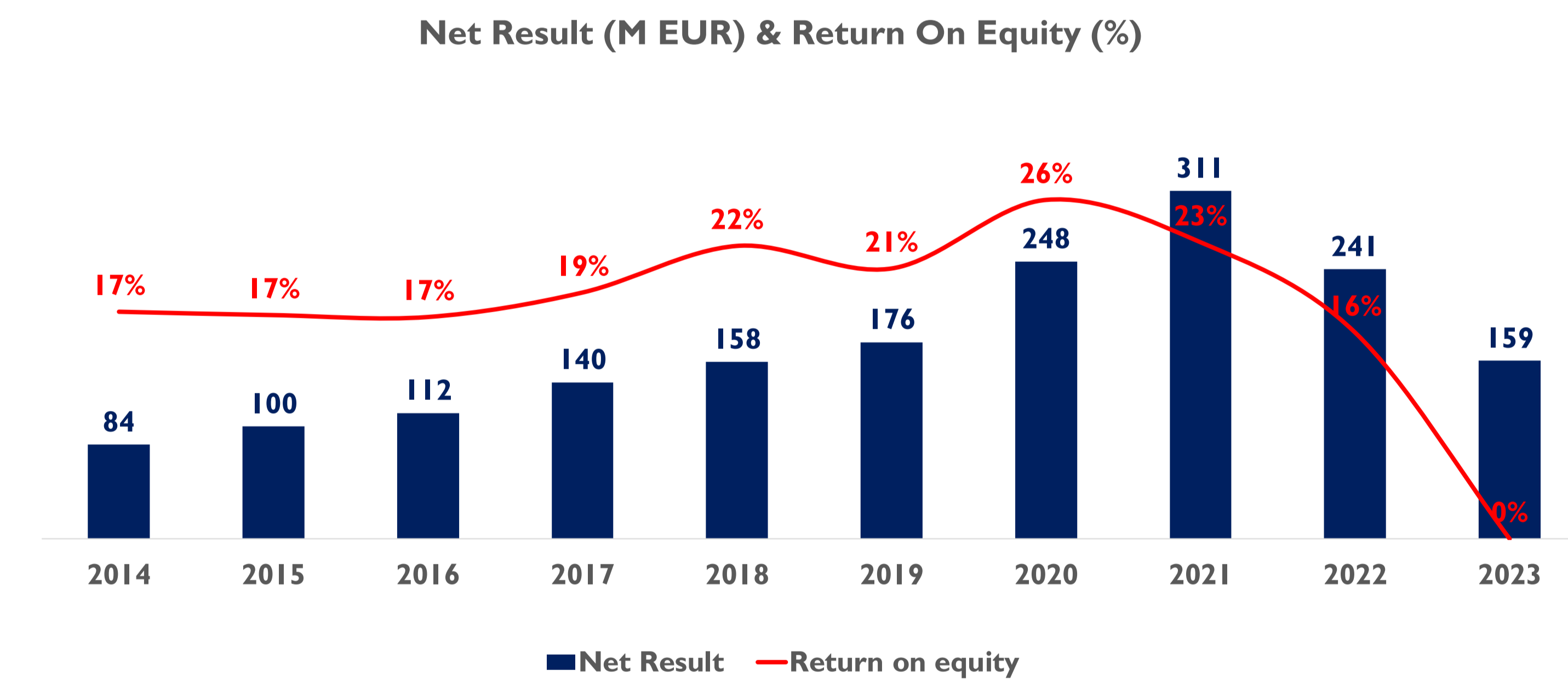
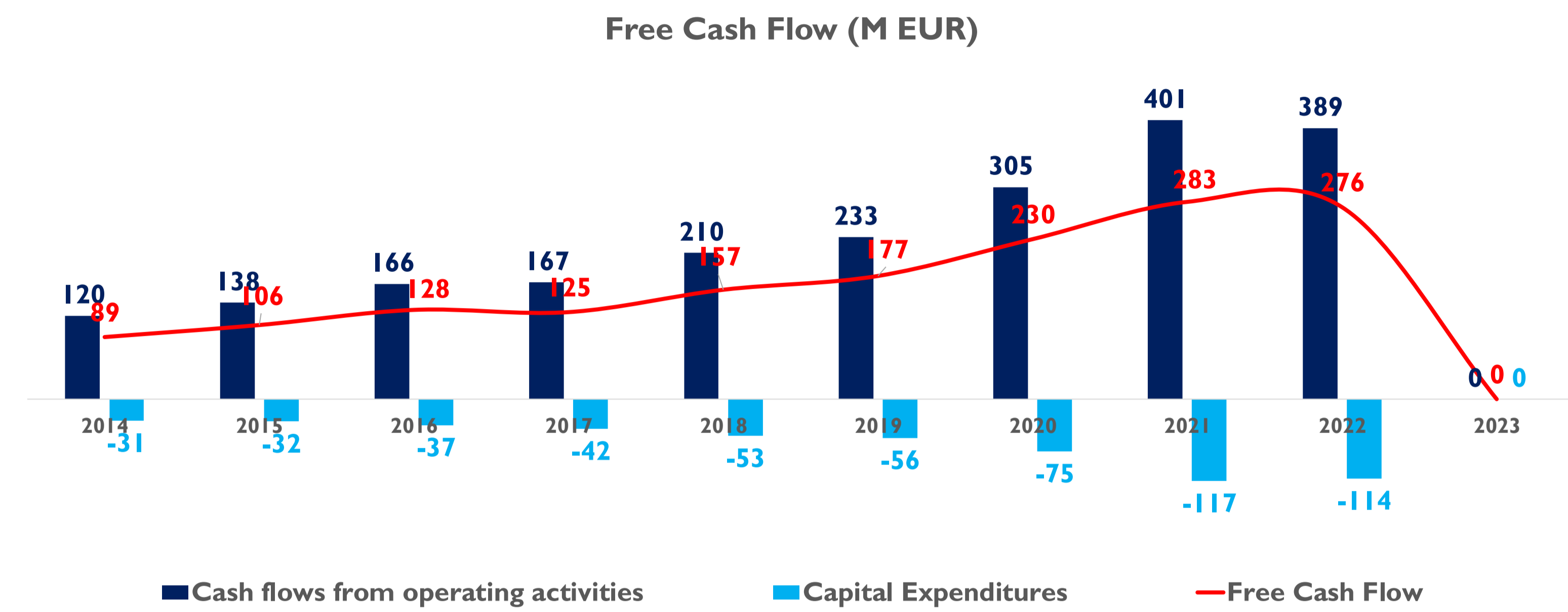
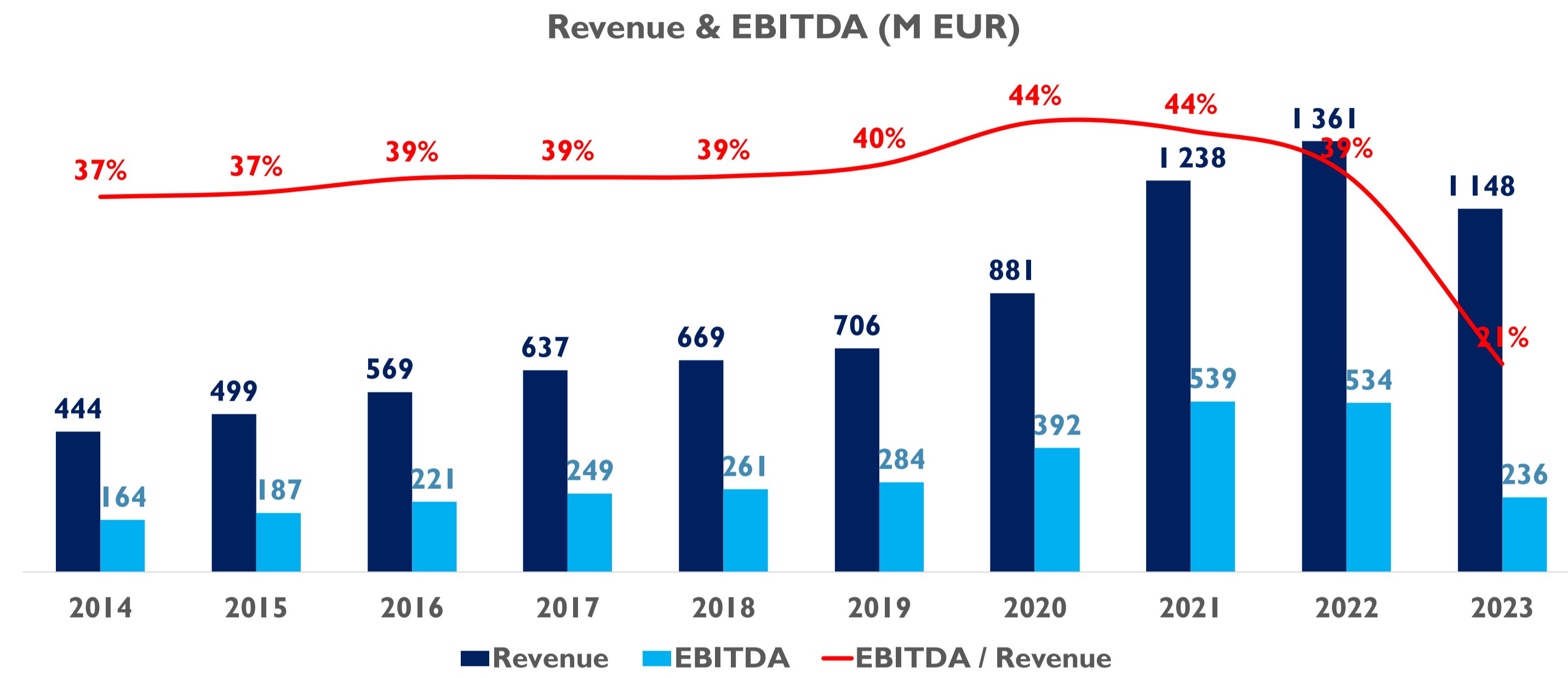
Documents

- 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)

Diasorin

Industry Health Care
Supersector Health Care
Sector Medical Equipment and Services
Sub Sector Medical Equipment



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Diasorin

Industry	Health Care
Supersector	Health Care
Sector	Medical Equipment and Services
Sub Sector	Medical Equipment

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Diasorin	444	499	569	637	669	706	881	1 238	1 361	1 148
Thermo Fisher Scientific Ir	13 911	15 583	17 336	17 442	21 273	22 736	26 255	34 620	42 110	39 308
Siemens Health	-	12 936	13 547	13 796	13 429	14 518	14 460	17 997	21 714	21 680
Koninklijke Philips N.V.	21 391	24 244	24 516	17 780	18 121	19 482	19 535	17 156	17 827	18 169
Fresenius	23 231	27 626	29 083	33 886	33 530	35 409	36 277	37 520	40 840	22 299
Eurofins	1 410	1 950	2 537	2 971	3 781	4 563	5 439	6 718	6 712	6 515
Essilor Luxotica	5 670	6 716	7 115	7 490	10 800	17 391	14 429	19 820	24 494	25 395
Amplifon	891	1 034	1 133	1 266	1 362	1 732	1 556	1 948	2 119	2 260
Danaher Corporation	16 402	18 888	16 016	15 284	17 374	15 944	18 160	26 005	29 506	21 911
Total	83 350	109 476	111 852	110 552	120 340	132 481	136 992	163 022	186 684	158 685

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Diasorin		12%	14%	12%	5%	6%	25%	40%	10%	-16%	11%
Thermo Fisher Scientific Ir		12%	11%	1%	22%	7%	15%	32%	22%	-7%	12%
Siemens Health			5%	2%	-3%	8%	0%	24%	21%	0%	7%
Koninklijke Philips N.V.		13%	1%	-27%	2%	8%	0%	-12%	4%	2%	-4%
Fresenius		19%	5%	17%	-1%	6%	2%	3%	9%	-45%	-3%
Eurofins		38%	30%	17%	27%	21%	19%	24%	0%	-3%	16%
Essilor Luxotica		18%	6%	5%	44%	61%	-17%	37%	24%	4%	18%
Amplifon		16%	10%	12%	8%	27%	-10%	25%	9%	7%	10%
Danaher Corporation		15%	-15%	-5%	14%	-8%	14%	43%	13%	-26%	2%
Moyenne		31%	2%	-1%	9%	10%	3%	19%	15%	-15%	5%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Diasorin	84	100	112	140	158	176	248	311	241	159
Thermo Fisher Scientific Ir	1 560	1 814	1 918	1 855	2 566	3 290	5 195	6 821	6 516	5 498
Siemens Health	-	1 277	1 311	1 427	1 265	1 567	1 411	1 727	2 038	1 509
Koninklijke Philips N.V.	415	645	1 448	1 657	1 090	1 168	1 187	612	1 618	466
Fresenius	1 067	1 358	1 593	1 814	2 027	1 883	1 707	1 818	1 372	594
Eurofins	79	87	174	217	224	195	539	783	610	310
Essilor Luxotica	929	757	813	789	1 087	1 077	149	1 448	2 152	2 289
Amplifon	46	47	64	101	100	109	101	158	179	155
Danaher Corporation	2 140	3 084	2 423	2 078	2 315	2 678	2 971	5 680	6 759	4 369
Total	6 321	9 170	9 856	10 077	10 833	12 142	13 509	19 357	18 249	13 230

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Diasorin		19%	12%	24%	13%	11%	41%	25%	-23%	-34%	6%
Thermo Fisher Scientific Ir		16%	6%	-3%	38%	28%	58%	31%	-4%	-16%	15%
Siemens Health			3%	9%	-11%	24%	-10%	22%	18%	-26%	2%
Koninklijke Philips N.V.		55%	124%	14%	-34%	7%	2%	-48%	-364%	-71%	
Fresenius		27%	17%	14%	12%	-7%	-9%	7%	-25%	-143%	
Eurofins		10%	99%	25%	3%	-13%	176%	45%	-22%	-49%	17%
Essilor Luxotica		-19%	7%	-3%	38%	-1%	-86%	872%	49%	6%	15%
Amplifon		1%	36%	58%	0%	8%	-7%	56%	13%	-13%	16%
Danaher Corporation		44%	-21%	-14%	11%	16%	11%	91%	19%	-35%	4%
Moyenne		45%	7%	2%	7%	12%	11%	43%	-6%	-28%	5%

* 2015 - 2023

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

Diasorin

Industry	Health Care
Supersector	Health Care
Sector	Medical Equipment and Services
Sub Sector	Medical Equipment

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Diasorin	130	152	173	184	205	218	324	419	351	235
Thermo Fisher Scientific Inc	2 062	2 146	2 323	2 475	3 304	4 089	6 352	8 854	7 869	6 712
Siemens Health	-	1 963	2 117	2 290	1 961	2 316	1 996	2 476	2 918	2 224
Koninklijke Philips N.V.	486	992	1 882	1 517	1 719	1 644	1 542	553	116	792
Fresenius	3 114	3 875	4 327	4 589	4 442	4 631	4 385	4 158	3 508	1 143
Eurofins	101	132	282	303	356	422	906	1 261	858	547
Essilor Luxotica	1 222	1 183	1 230	1 074	1 358	1 678	452	2 326	3 157	3 176
Amplifon	91	111	127	150	153	177	169	246	279	265
Danaher Corporation	2 826	3 186	2 610	2 519	2 973	2 910	3 448	6 591	8 146	4 771
Total	10 032	13 741	15 071	15 101	16 470	18 085	19 574	26 884	26 969	19 865

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Diasorin	342	377	583	606	652	750	686	2 436	2 699	-
Thermo Fisher Scientific Inc	25 991	29 700	34 376	35 917	37 844	40 602	37 969	64 076	92 731	96 295
Siemens Health	-	3 652	2 325	3 135	8 257	9 035	12 708	16 431	19 798	17 716
Koninklijke Philips N.V.	13 239	15 801	16 067	14 971	15 486	18 028	16 824	20 370	21 394	17 881
Fresenius	23 945	24 811	25 948	31 067	41 583	58 623	56 287	60 423	64 398	35 190
Eurofins	1 160	1 890	2 199	3 856	5 421	6 711	6 492	7 455	8 218	8 315
Essilor Luxotica	7 081	8 209	9 150	8 631	35 227	42 059	37 948	48 788	51 573	51 231
Amplifon	706	780	874	1 416	2 319	2 241	2 718	2 834	4 161	-
Danaher Corporation	19 700	32 923	32 632	30 234	32 471	29 282	45 571	58 152	60 786	62 640
Total	92 164	118 144	124 154	129 833	179 261	207 331	217 203	280 965	325 758	289 267

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Diasorin	38%	40%	30%	30%	31%	29%	47%	17%	13%		24%
Thermo Fisher Scientific Inc	8%	7%	7%	7%	9%	10%	17%	14%	8%	7%	10%
Siemens Health	-	54%	91%	73%	24%	26%	16%	15%	15%	13%	24%
Koninklijke Philips N.V.	4%	6%	12%	10%	11%	9%	9%	3%	-1%	4%	7%
Fresenius	13%	16%	17%	15%	11%	8%	8%	7%	5%	3%	10%
Eurofins	9%	7%	13%	8%	7%	6%	14%	17%	10%	7%	11%
Essilor Luxotica	17%	14%	13%	12%	4%	4%	1%	5%	6%	6%	6%
Amplifon	13%	14%	15%	11%	7%	8%	6%	9%	7%		8%
Danaher Corporation	14%	10%	8%	8%	9%	10%	8%	11%	13%	8%	10%
Moyenne	11%	12%	12%	12%	9%	9%	9%	10%	8%	7%	10%

* 2015 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Diasorin	1 813	2 659	3 085	4 097	3 953	6 314	9 314	9 564	7 531	4 969
Thermo Fisher Scientific Inc	41 093	51 948	52 847	62 539	78 571	115 674	150 313	232 114	202 391	187 916
Siemens Health	-	2	2	30 700	37 912	36 105	38 667	61 890	50 117	54 292
Koninklijke Philips N.V.	23 089	22 906	27 811	30 394	30 210	41 475	41 922	31 136	12 346	19 340
Fresenius	23 321	35 985	40 491	35 862	24 198	27 928	21 339	19 742	14 784	15 911
Eurofins	3 208	5 031	6 476	8 729	5 966	9 217	13 445	21 825	13 345	11 672
Essilor Luxotica	19 910	25 178	23 531	24 858	29 407	59 906	55 995	83 409	75 406	81 859
Amplifon	1 066	1 743	1 985	2 831	3 119	5 788	7 717	10 787	6 324	7 067
Danaher Corporation	33 303	40 012	45 245	47 737	55 932	86 584	113 322	184 000	159 942	156 271
Total	146 802	185 464	201 474	247 746	269 267	388 991	452 034	654 468	542 186	539 296

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Diasorin	84	100	112	140	158	176	248	311	241	159
Thermo Fisher Scientific Inc	1 560	1 814	1 918	1 855	2 566	3 290	5 195	6 821	6 516	5 498
Siemens Health	-	1 277	1 311	1 427	1 265	1 567	1 411	1 727	2 038	1 509
Koninklijke Philips N.V.	415	645	1 448	1 657	1 090	1 168	1 187	612	1 618	466
Fresenius	1 067	1 358	1 593	1 814	2 027	1 883	1 707	1 818	1 372	594
Eurofins	79	87	174	217	224	195	539	783	610	310
Essilor Luxotica	929	757	813	789	1 087	1 077	149	1 448	2 152	2 289
Amplifon	46	47	64	101	100	109	101	158	179	155
Danaher Corporation	2 140	3 084	2 423	2 078	2 315	2 678	2 971	5 680	6 759	4 369
Total	6 321	9 170	9 856	10 077	10 833	12 142	13 509	19 357	18 249	13 230

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Diasorin	22	26	27	29	25	36	38	31	31	31	31
Thermo Fisher Scientific Inc	26	29	28	34	31	35	29	34	31	34	31
Siemens Health	-	0	0	22	30	23	27	36	25	36	21
Koninklijke Philips N.V.	56	36	19	18	28	36	35	51	8	42	40
Fresenius	22	26	25	20	12	15	13	11	11	27	17
Eurofins	41	58	37	40	27	47	25	28	22	38	30
Essilor Luxotica	21	33	29	32	27	56	376	58	35	36	43
Amplifon	23	37	31	28	31	53	76	68	35	46	46
Danaher Corporation	16	13	19	23	24	32	38	32	24	36	25
Moyenne	23	20	20	25	25	32	33	34	30	41	28

4 - Financial Data (2014 - 2022)

Diasorin

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	444	499	569	637	669	706	881	1 238	1 361	1 148
Gross Profit	299	342	389	432	456	489	603	825	901	741
Operating Profit	130	152	173	184	205	218	324	419	351	235
Profit before tax	128	150	168	179	204	216	321	399	326	201
Income Tax	- 44	- 50	- 56	- 39	- 46	- 41	- 73	- 89	- 86	- 43
Net result attributable to owners of the company	84	100	112	140	158	176	248	311	241	159
EBITDA	164	187	221	249	261	284	392	539	534	236
Balance Sheet										
Net debt	- 142	- 210	- 80	- 135	- 52	- 99	- 271	- 1 068	- 1 180	-
Equity	483	587	663	741	705	849	956	1 368	1 520	-
Capital employed	342	377	583	606	652	750	686	2 436	2 699	-
Fixed Assets	- 70	113	241	330	244	196	26	1 709	2 699	-
Working Capital	412	264	341	276	408	554	660	727	-	-
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	120	138	166	167	210	233	305	401	389	-
Net cash generated from investing activities	- 29	- 33	- 298	- 70	- 71	- 59	- 73	- 1 611	- 232	-
Net cash generated from financing activities	- 51	- 38	- 56	- 64	- 224	- 89	- 41	- 1 256	- 333	-
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	40	67	82	29	86	84	182	63	161	-
Share Information										
Number of shares	54 400 819	54 883 529	54 849 893	54 997 425	55 513 113	54 711 844	54 757 637	57 117 998	57 750 850	53 289 128
Price	33,33	48,45	56,25	74,50	71,20	115,40	170,10	167,45	130,40	93,24
Market Cap	1 813	2 659	3 085	4 097	3 953	6 314	9 314	9 564	7 531	4 969
Earning / Shares	1,55	1,83	2,05	2,54	2,85	3,21	4,53	5,44	4,17	2,98
Earning / Shares (Diluted)	1,55	1,83	2,04	2,54	2,85	3,21	4,50	5,40	4,15	2,98
Dividends	0,55	0,60	0,65	0,80	2,62	0,90	0,95	0,96	0,99	-
Financial KPI										
Sales Variation		12%	14%	12%	5%	6%	25%	40%	10%	-16%
Gross Profit / Revenue	67%	68%	68%	68%	68%	69%	68%	67%	66%	65%
EBITDA / Revenue	37%	37%	39%	39%	39%	40%	44%	44%	39%	21%
Operating Profit / Revenue	29%	30%	30%	29%	31%	31%	37%	34%	26%	20%
Finance Result / Revenue	0%	0%	-1%	-1%	0%	0%	0%	-2%	-2%	-3%
Tax Rate	-34%	-33%	-33%	-22%	-23%	-19%	-23%	-22%	-26%	-21%
Return on equity	17%	17%	17%	19%	22%	21%	26%	23%	16%	#DIV/0!
Sales / Capital employed	1,3	1,3	1,0	1,1	1,0	0,9	1,3	0,5	0,5	#DIV/0!
Return on capital employed before income tax	38%	40%	30%	30%	31%	29%	47%	17%	13%	#DIV/0!
Free Cash Flow / Revenue	20%	21%	23%	20%	23%	25%	26%	23%	20%	0%
Net Debt / EBITDA*	- 0,9	- 1,1	- 0,4	- 0,5	- 0,2	- 0,5	- 0,8	- 1,8	- 2,1	-
Net Debt / Equity*	-29%	-36%	-12%	-18%	-7%	-15%	-32%	73%	73%	#DIV/0!
% Investments	-7%	-6%	-7%	-7%	-8%	-8%	-8%	-9%	-8%	0%
% Working Capital	93%	53%	60%	43%	61%	78%	75%	59%	0%	0%
% Fixed Assets	-16%	23%	42%	52%	36%	28%	3%	138%	198%	0%
Price to book ratio	3,8	4,5	4,7	5,5	5,6	7,4	9,8	7,0	5,0	#DIV/0!
PER	22	26	28	29	25	36	38	31	31	31
Yield	1,7%	1,2%	1,2%	1,1%	3,7%	0,8%	0,6%	0,6%	0,8%	0,0%
% of distribution	35,6%	32,8%	31,8%	31,3%	91,9%	28,0%	21,0%	17,6%	23,7%	0,0%

*Total net debt excluding lease liabilities