

Rapport MutuaValue

GSK

XLON:GSK

Pays	United Kingdom			
Industrie	Health Care			
Supersecteur	Health Care			
Secteur	Pharmaceuticals and Biotechnology			
Sous Secteur	Pharmaceuticals			
Employés	70 212			
Chiffre d'affaires 2023	34 976	mEUR	PER 2023	12,1
Résultat net 2023	5 683	mEUR	Dividend Yield 2023	3,8%
Market Cap 31.12.2023	67 769	mEUR	Béta boursier	0,57
Cours au 31.12.2023	14,5	GBP		

GSK plc est une société biopharmaceutique mondiale. Les secteurs de la Société comprennent les opérations commerciales et la recherche et développement. Il développe des médicaments contre le cancer pour les patients, y compris le cancer de l'ovaire, le cancer de l'endomètre et le myélome multiple. Il a développé des anticorps monoclonaux pour aider à traiter différentes maladies. Ses domaines de produits comprennent les vaccins, les médicaments spécialisés et la médecine générale. Il vise également à répondre aux besoins non satisfaits en matière de traitement des patients souffrant de troubles respiratoires et inflammatoires. Son portefeuille de vaccins comprend plus de 20 vaccins qui aident à protéger les gens contre une gamme de maladies et d'infections, y compris la méningite, le zona et la grippe, entre autres. Ses médicaments spécialisés comprennent des médicaments pour les maladies à médiation immunitaire. Ses médicaments spécialisés sont également engagés dans le développement de médicaments pour les maladies respiratoires et le VIH. Ses médicaments généraux comprennent des médicaments inhalés pour l'asthme et la bronchopneumopathie chronique obstructive, des antibiotiques et des médicaments pour les maladies de la peau.

Documents

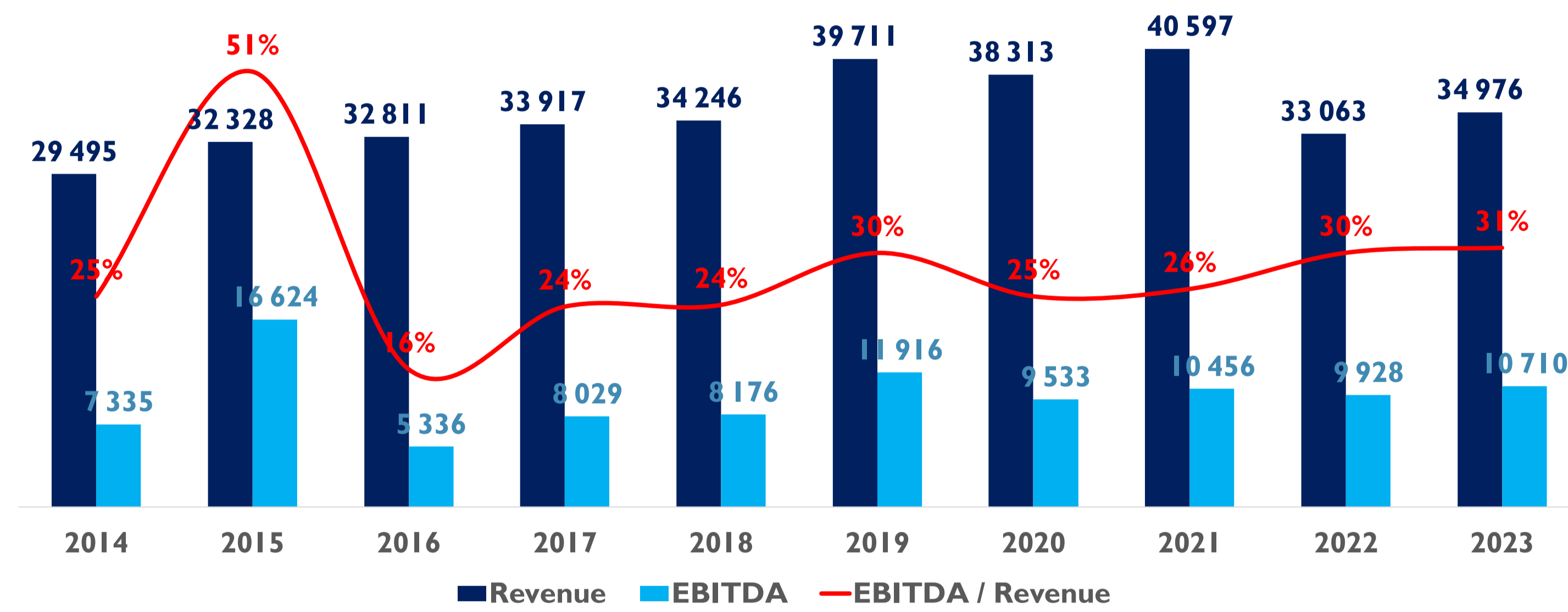
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

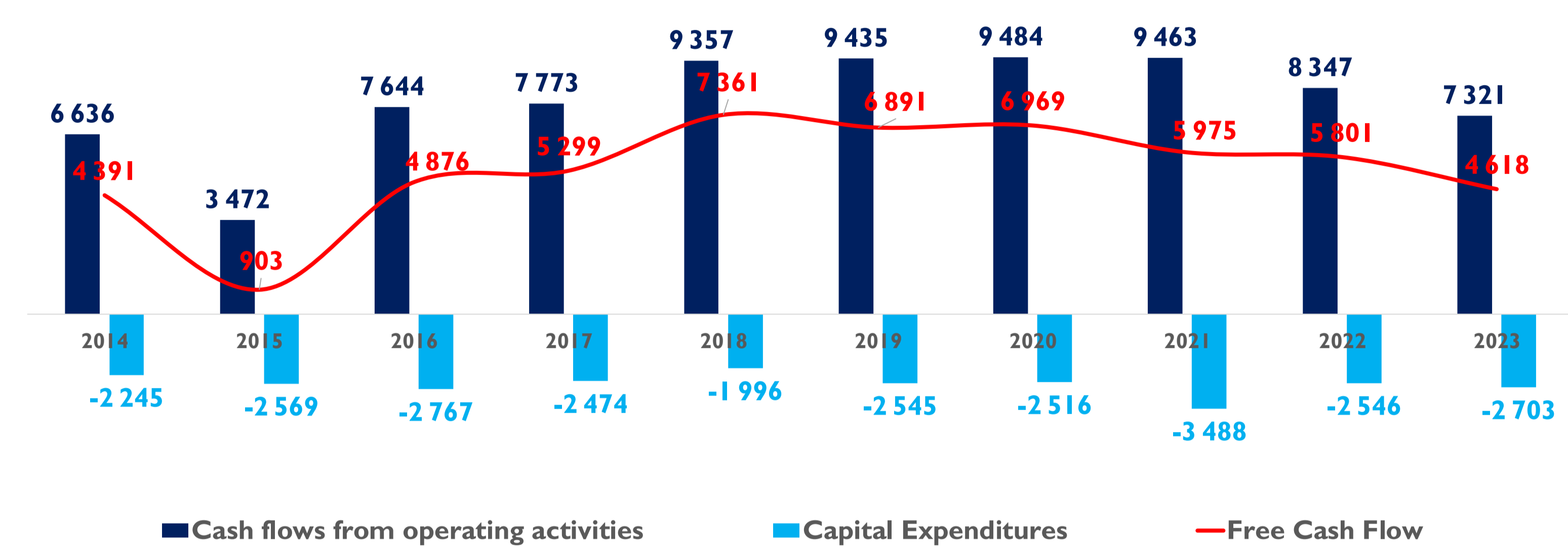
GSK

Industry Health Care
Supersector Health Care
Sector Pharmaceuticals and Biotechnology
Sub Sector Pharmaceuticals

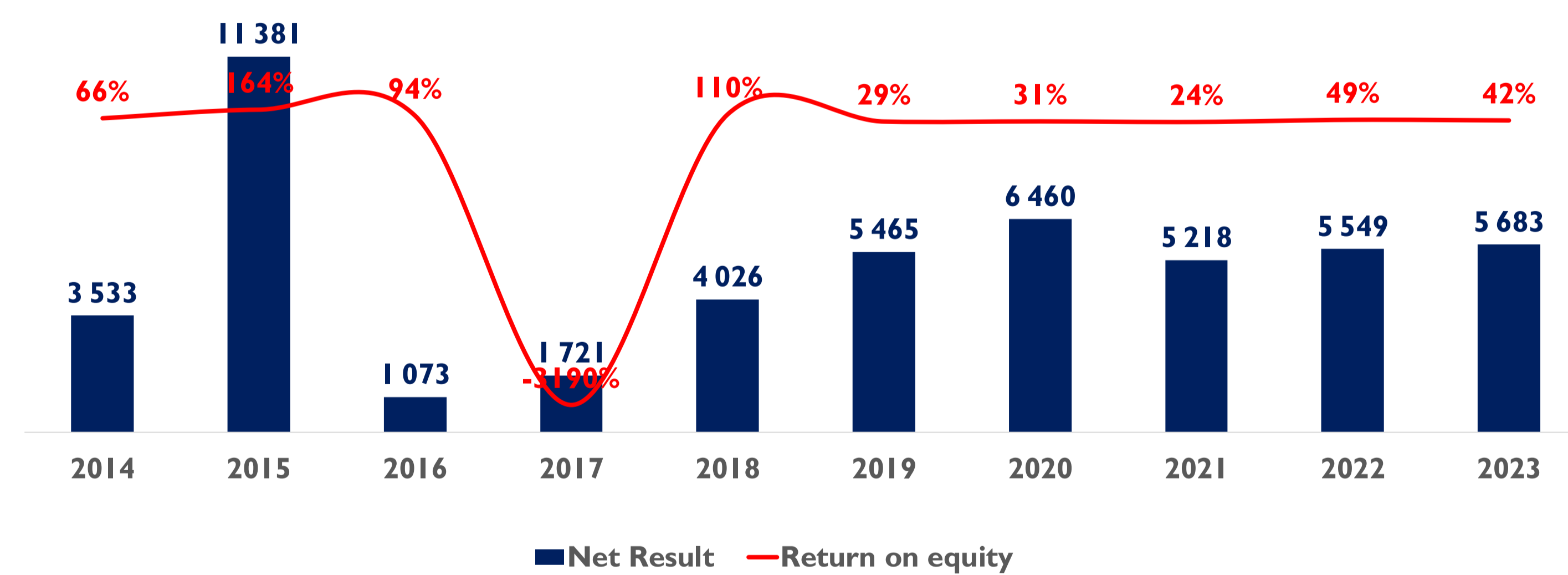
Revenue & EBITDA (M EUR)



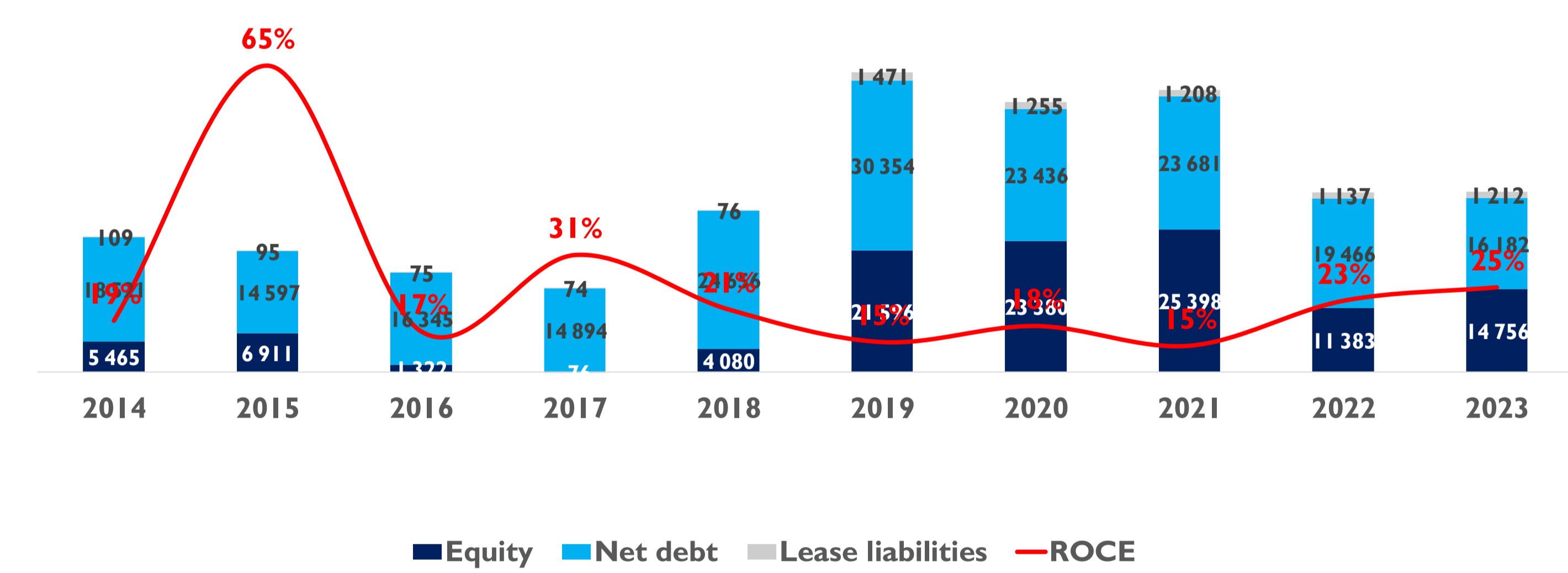
Free Cash Flow (M EUR)



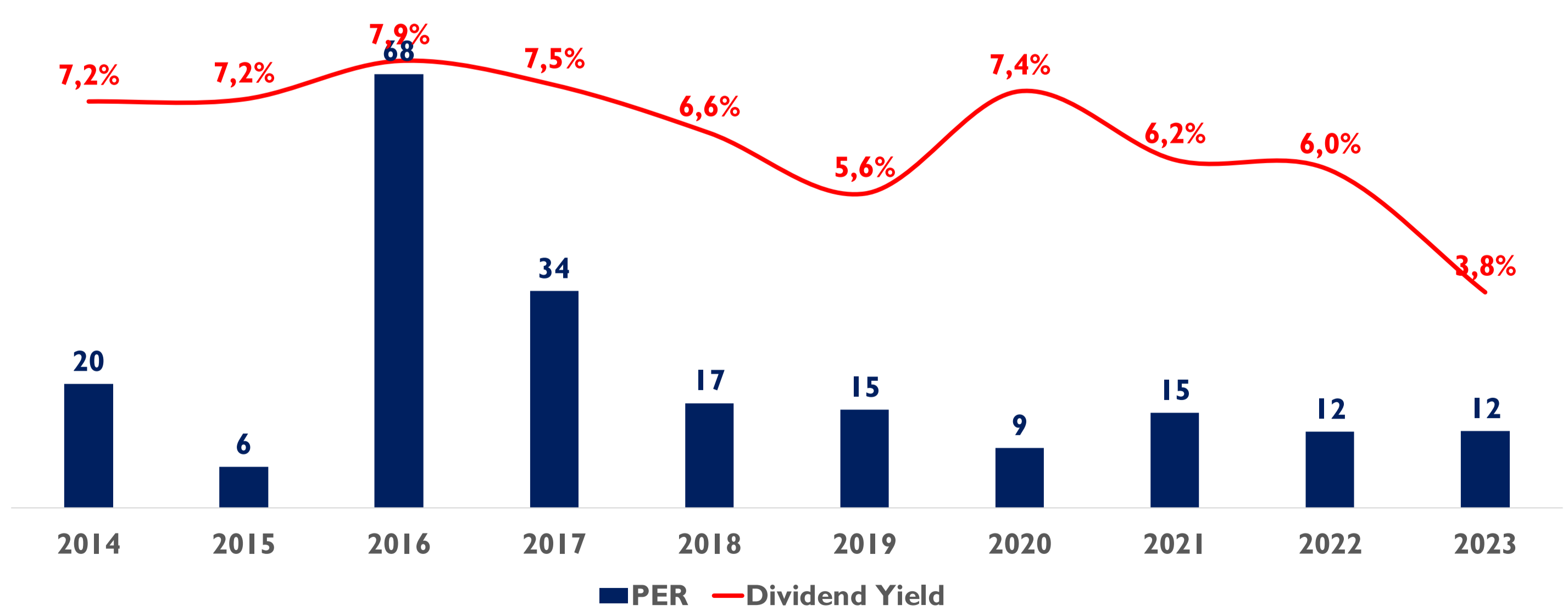
Net Result (M EUR) & Return On Equity (%)



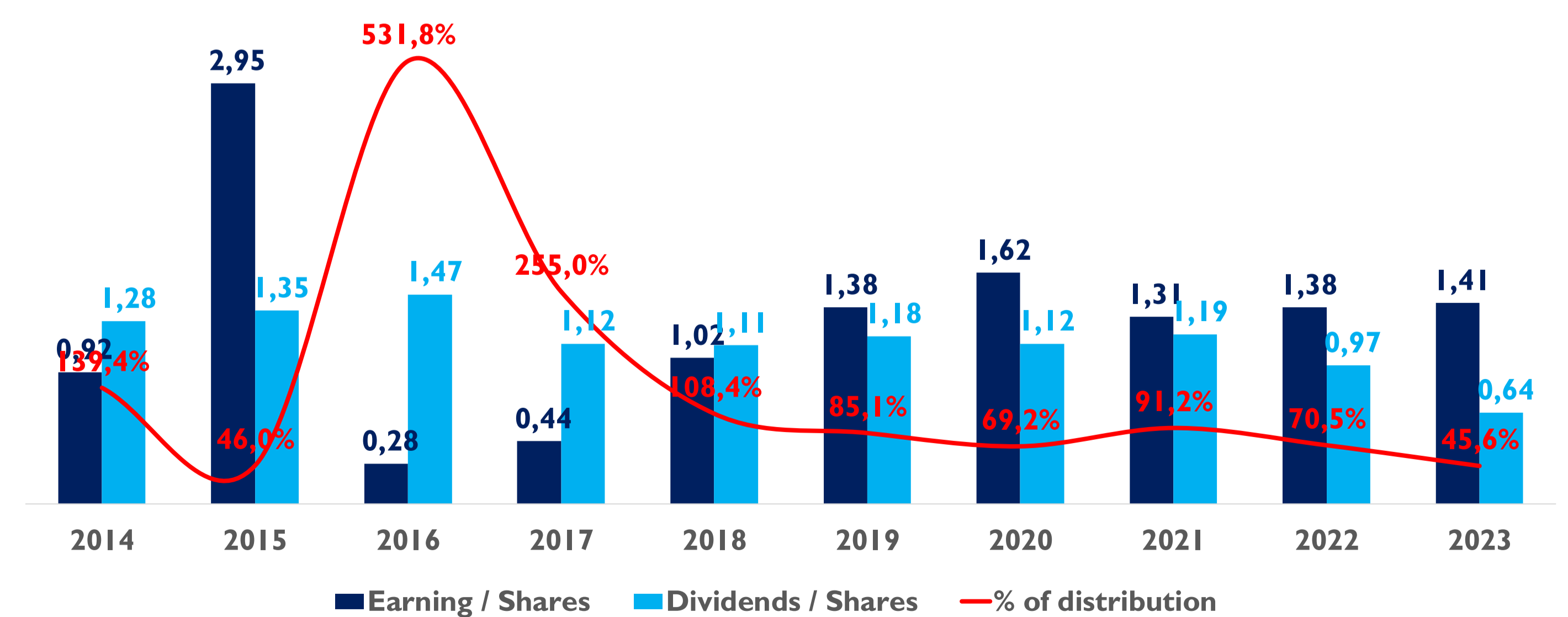
Equity - Net Debt (M EUR) & ROCE (%)



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per share (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

GSK

Industry	Health Care
Supersector	Health Care
Sector	Pharmaceuticals and Biotechnology
Sub Sector	Pharmaceuticals

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
GSK	29 495	32 328	32 811	33 917	34 246	39 711	38 313	40 597	33 063	34 976
Novartis	44 176	46 282	46 899	41 804	46 433	43 330	40 663	46 686	48 592	42 796
Roche	41 472	46 519	49 014	47 638	52 797	58 735	53 993	60 789	64 264	63 231
AstraZeneca	21 493	22 695	21 821	18 732	19 293	21 706	21 691	33 036	41 582	42 017
Sanofi	31 999	34 861	34 696	36 221	35 677	37 631	37 369	39 175	45 389	43 070
Merck	11 501	12 845	15 024	15 327	14 836	16 152	17 534	19 687	22 232	20 993
Lonza Group Ag	3 027	3 510	3 848	3 887	4 918	3 876	4 173	5 236	6 320	7 233
Alcon Inc.	-	-	6 257	5 663	6 355	6 683	5 568	7 320	8 173	8 672
Bayer	42 239	46 324	46 769	35 015	39 586	43 545	41 400	44 081	50 739	47 637
Total	225 402	245 363	257 139	238 203	254 140	271 368	260 705	296 608	320 354	310 625

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
GSK		10%	1%	3%	1%	16%	-4%	6%	-19%	6%	1%
Novartis		5%	1%	-11%	11%	-7%	-6%	15%	4%	-12%	-1%
Roche		12%	5%	-3%	11%	11%	-8%	13%	6%	-2%	4%
AstraZeneca		6%	-4%	-14%	3%	13%	0%	52%	26%	1%	10%
Sanofi		9%	0%	4%	-2%	5%	-1%	5%	16%	-5%	3%
Merck		12%	17%	2%	-3%	9%	9%	12%	13%	-6%	5%
Lonza Group Ag		16%	10%	1%	27%	-21%	8%	25%	21%	14%	9%
Alcon Inc.				-9%	12%	5%	-17%	31%	12%	6%	5%
Bayer		10%	1%	-25%	13%	10%	-5%	6%	15%	-6%	0%
Moyenne		9%	5%	-7%	7%	7%	-4%	14%	8%	-3%	3%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
GSK	3 533	11 381	1 073	1 721	4 026	5 465	6 460	5 218	5 549	5 683
Novartis	8 410	16 334	6 368	6 423	11 014	6 362	6 578	21 209	6 521	13 620
Roche	7 761	8 180	8 917	7 377	9 318	12 435	13 234	13 484	12 614	12 382
AstraZeneca	1 016	2 595	3 319	2 502	1 882	1 188	2 605	99	3 083	5 462
Sanofi	4 390	4 287	4 709	3 894	4 306	2 806	12 294	6 223	8 371	5 400
Merck	1 157	1 115	1 629	2 600	3 374	1 320	1 987	3 055	3 326	2 824
Lonza Group Ag	197	256	280	620	496	594	804	2 850	1 234	704
Alcon Inc.	-	-	161	213	275	584	433	332	314	893
Bayer	3 426	4 110	4 531	7 336	1 695	2 430	15 561	1 000	4 150	2 941
Total	29 890	48 258	30 665	32 688	35 835	32 016	27 968	53 469	45 161	44 028

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
GSK		222%	-91%	60%	134%	36%	18%	-19%	6%	2%	27%
Novartis		94%	-61%	1%	71%	-42%	3%	222%	-69%	109%	11%
Roche		5%	9%	-17%	26%	33%	6%	2%	-6%	-2%	5%
AstraZeneca		156%	28%	-25%	-25%	-37%	119%	-96%	3017%	77%	7%
Sanofi		-2%	10%	-17%	11%	-35%	338%	-49%	35%	-35%	2%
Merck		-4%	46%	60%	30%	-61%	51%	54%	9%	-15%	8%
Lonza Group Ag		30%	10%	121%	-20%	20%	35%	254%	-57%	-43%	14%
Alcon Inc.				-232%	-229%	112%	-26%	-177%	-5%	184%	-228%
Bayer		20%	10%	62%	-77%	43%	-740%	-106%	315%	-171%	-194%
Moyenne		61%	-36%	7%	10%	-11%	-13%	91%	-16%	-3%	5%

* 2016 - 2023

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

GSK

Industry	Health Care
Supersector	Health Care
Sector	Pharmaceuticals and Biotechnology
Sub Sector	Pharmaceuticals

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
GSK	4 612	13 949	3 056	4 592	6 092	8 189	8 745	7 380	7 253	8 065
Novartis	9 134	8 246	7 844	7 195	7 134	8 088	8 273	23 793	8 623	8 960
Roche	13 731	14 266	15 689	14 783	16 789	19 378	16 413	16 729	18 457	17 606
AstraZeneca	1 760	3 779	4 650	3 066	2 958	2 603	4 207	932	3 522	7 514
Sanofi	12 623	12 711	12 341	12 006	12 430	7 694	8 082	8 126	16 794	9 183
Merck	1 762	1 843	2 481	2 525	1 727	2 120	2 985	4 179	4 474	4 043
Lonza Group Ag	371	460	575	702	896	846	867	793	1 370	1 463
Alcon Inc.	-	-	9 -	64 -	249 -	177 -	416	512	630	953
Bayer	5 506	6 250	7 042	5 903	3 914	5 041 -	2 939	6 975	6 264	8 409
Total	49 498	61 503	53 687	50 707	51 692	53 782	46 216	69 419	67 388	66 197

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
GSK	24 095	21 603	17 742	14 892	28 811	53 421	48 071	50 287	31 986	32 150
Novartis	64 372	86 620	86 924	78 156	85 162	67 403	70 949	78 054	76 560	56 437
Roche	36 229	39 521	41 525	36 958	37 672	41 804	45 785	52 315	54 400	63 180
AstraZeneca	19 947	25 166	25 365	24 554	24 739	25 039	23 525	57 148	57 263	57 852
Sanofi	63 593	65 455	65 860	63 375	76 750	76 862	74 070	83 455	84 169	84 065
Merck	14 500	25 489	25 520	24 126	23 871	31 058	28 385	31 130	35 496	34 714
Lonza Group Ag	3 445	3 503	3 670	8 501	8 777	9 069	9 445	10 638	12 098	11 679
Alcon Inc.	-	-	-	19 253	19 721	20 141	18 047	19 924	22 684	22 995
Bayer	37 934	41 680	47 134	42 666	83 161	84 465	69 198	69 300	76 309	71 960
Total	264 115	309 037	313 741	312 482	388 665	409 263	387 476	452 251	450 966	435 031

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
GSK	19%	65%	17%	31%	21%	15%	18%	15%	23%	25%	22%
Novartis	14%	10%	9%	9%	8%	12%	12%	30%	11%	16%	13%
Roche	38%	36%	38%	40%	45%	46%	36%	32%	34%	28%	38%
AstraZeneca	9%	15%	18%	12%	12%	10%	18%	2%	6%	13%	10%
Sanofi	20%	19%	19%	19%	16%	10%	11%	10%	20%	11%	15%
Merck	12%	7%	10%	10%	7%	7%	11%	13%	13%	12%	10%
Lonza Group Ag	11%	13%	16%	8%	10%	9%	9%	7%	11%	13%	10%
Alcon Inc.				0%	-1%	-1%	-2%	3%	3%	4%	0%
Bayer	15%	15%	15%	14%	5%	6%	-4%	10%	8%	12%	7%
Moyenne	19%	20%	17%	16%	13%	13%	12%	15%	15%	15%	15%

* 2016 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
GSK	68 353	72 235	71 973	58 510	65 615	83 440	60 470	77 098	65 259	67 769
Novartis	164 095	169 275	144 263	146 019	153 471	194 425	175 337	173 972	184 197	192 262
Roche	189 055	217 364	188 822	179 464	186 881	242 589	245 371	336 347	291 175	224 918
AstraZeneca	73 602	79 429	65 438	72 791	82 493	115 521	106 738	146 656	197 002	191 678
Sanofi	100 715	105 270	99 698	90 856	94 993	112 661	99 170	111 425	112 921	112 774
Merck	34 206	39 087	43 175	39 052	39 252	45 565	60 543	99 216	78 999	62 695
Lonza Group Ag	4 511	7 347	8 039	15 404	16 922	24 264	39 339	54 914	34 215	28 052
Alcon Inc.	-	-	22 632	20 880	21 745	24 705	26 387	38 230	31 365	35 299
Bayer	92 155	94 611	80 944	88 606	57 565	71 703	47 621	46 233	47 677	33 068
Total	726 692	784 618	724 984	711 581	718 936	914 872	860 975	1 084 091	1 042 809	948 515

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
GSK	3 533	11 381	1 073	1 721	4 026	5 465	6 460	5 218	5 549	5 683
Novartis	8 410	16 334	6 368	6 423	11 014	6 362	6 578	21 209	6 521	13 620
Roche	7 761	8 180	8 917	7 377	9 318	12 435	13 234	13 484	12 614	12 382
AstraZeneca	1 016	2 595	3 319	2 502	1 882	1 188	2 605	99	3 083	5 462
Sanofi	4 390	4 287	4 709	3 894	4 306	2 806	12 294	6 223	8 371	5 400
Merck	1 157	1 115	1 629	2 600	3 374	1 320	1 987	3 055	3 326	2 824
Lonza Group Ag	197	256	280	620	496	594	804	2 850	1 234	704
Alcon Inc.	-	-	161	213 -	275 -	584 -	433	332	314	893
Bayer	3 426	4 110	4 531	7 336	1 695	2 430 -	15 561	1 000	4 150 -	2 941
Total	29 890	48 258	30 665	32 688	35 835	32 016	27 968	53 469	45 161	44 028

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
GSK	19	6	67	34	16	15	9	15	12	12	14
Novartis	20	10	23	23	14	31	27	8	28	14	17
Roche	24	27	21	24	20	20	19	25	23	18	22
AstraZeneca	72	31	20	29	44	97	41	1 483	64	35	50
Sanofi	23	25	21	23	22	40	8	18	13	21	18
Merck	30	35	27	15	12	35	30	32	24	22	24
Lonza Group Ag	23	29	29	25	34	41	49	19	28	40	28
Alcon Inc.			140	98 -	79 -	42 -	61	115	100	40 -	313
Bayer	27	23	18	12	34	30 -	3	46	11 -	11	55
Moyenne	24	16	24	22	20	29	31	20	23	22	22

4 - Financial Data (2014 - 2022)

GSK

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	29 495	32 328	32 811	33 917	34 246	39 711	38 313	40 597	33 063	34 976
Gross Profit	20 106	20 365	21 881	22 297	22 867	25 754	25 163	26 789	22 291	24 509
Operating Profit	4 612	13 949	3 056	4 592	6 092	8 189	8 745	7 380	7 253	8 065
Profit before tax	3 805	14 224	2 281	3 961	5 333	7 319	7 829	6 476	6 346	6 999
Income Tax	- 176	- 2 911	- 1 032	- 1 524	- 838	- 1 121	- 652	- 412	- 797	- 872
Net result attributable to owners of the company	3 533	11 381	1 073	1 721	4 026	5 465	6 460	5 218	5 549	5 683
EBITDA	7 335	16 624	5 336	8 029	8 176	11 916	9 533	10 456	9 928	10 710
Balance Sheet										
Net debt	18 629	14 692	16 420	14 969	24 731	31 825	24 691	24 889	20 602	17 394
Equity	5 465	6 911	1 322	76	4 080	21 596	23 380	25 398	11 383	14 756
Capital employed	24 095	21 603	17 742	14 892	28 811	53 421	48 071	50 287	31 986	32 150
Fixed Assets	22 322	17 319	20 436	26 872	34 993	58 785	50 207	56 232	34 287	34 945
Working Capital	1 773	4 284	2 694	11 980	6 182	5 364	2 136	5 945	2 301	2 796
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	6 636	3 472	7 644	7 773	9 357	9 435	9 484	9 463	8 347	7 321
Net cash generated from investing activities	- 1 382	8 158	- 1 493	- 1 621	- 1 726	- 6 299	2 428	- 2 115	- 9 891	- 2 230
Net cash generated from financing activities	- 6 904	- 9 599	- 7 520	- 7 169	- 7 099	- 2 165	- 11 384	- 9 031	928	- 5 630
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	- 1 542	1 970	- 1 036	- 1 129	541	875	484	- 1 717	444	908
Share Information										
Number of shares	3 846 400 000	3 864 800 000	3 888 000 000	3 908 800 000	3 931 200 000	3 957 600 000	3 981 000 000	4 003 000 000	4 026 000 000	4 052 000 000
Price	17,77	18,69	18,51	14,97	16,69	21,08	15,19	19,26	16,21	16,72
Market Cap	68 353	72 235	71 973	58 510	65 615	83 440	60 470	77 098	65 259	67 769
Earning / Shares	0,92	2,95	0,28	0,44	1,02	1,38	1,62	1,31	1,38	1,41
Earning / Shares (Diluted)	0,91	2,91	0,27	0,44	1,01	1,36	1,61	1,29	1,35	1,38
Dividends	1,28	1,35	1,47	1,12	1,11	1,18	1,12	1,19	0,97	0,64
Financial KPI										
Sales Variation		10%	1%	3%	1%	16%	-4%	6%	-19%	6%
Gross Profit / Revenue	68%	63%	67%	66%	67%	65%	66%	66%	67%	70%
EBITDA / Revenue	25%	51%	16%	24%	24%	30%	25%	26%	30%	31%
Operating Profit / Revenue	16%	43%	9%	14%	18%	21%	23%	18%	22%	23%
Finance Result / Revenue	-3%	1%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%	-3%	-3%
Tax Rate	-5%	-20%	-45%	-38%	-16%	-15%	-8%	-6%	-13%	-12%
Return on equity	66%	164%	94%	-3190%	110%	29%	31%	24%	49%	42%
Sales / Capital employed	1,2	1,5	1,8	2,3	1,2	0,7	0,8	0,8	1,0	1,1
Return on capital employed before income tax	19%	65%	17%	31%	21%	15%	18%	15%	23%	25%
Free Cash Flow / Revenue	15%	3%	15%	16%	21%	17%	18%	15%	18%	13%
Net Debt / EBITDA*	2,5	0,9	3,1	1,9	3,0	2,5	2,5	2,3	2,0	1,5
Net Debt / Equity*	339%	211%	1236%	-19494%	604%	141%	100%	93%	171%	110%
% Investments	-8%	-8%	-8%	-7%	-6%	-6%	-7%	-9%	-8%	-8%
% Working Capital	6%	13%	-8%	-35%	-18%	-14%	-6%	-15%	-7%	-8%
% Fixed Assets	76%	54%	62%	79%	102%	148%	131%	139%	104%	100%
Price to book ratio	14,9	39,6	22,5	14,4	13,5	5,9	3,7	4,3	5,5	4,4
PER	20	6	68	34	17	15	9	15	12	12
Yield	7,2%	7,2%	7,9%	7,5%	6,6%	5,6%	7,4%	6,2%	6,0%	3,8%
% of distribution	139,4%	46,0%	531,8%	255,0%	108,4%	85,1%	69,2%	91,2%	70,5%	45,6%

*Total net debt excluding lease liabilities