

Diagnostic Specialist

Relazione
1° semestre | 2009

DiaSorin

The Diagnostic Specialist

2009

**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
DEL GRUPPO DIASORIN AL 30 GIUGNO 2009**

Diasorin S.p.A.

Via Crescentino snc - 13040 Saluggia (VC) - Codice Fiscale e Iscrizione Registro delle Imprese di Vercelli n. 13144290155

Indice

Organi Sociali	p. 3
Il Gruppo Diasorin	p. 4
Struttura del Gruppo Diasorin al 30 giugno 2009	p. 6
Principali dati consolidati	p. 7
Relazione intermedia sulla gestione	p. 8
Analisi della situazione economico finanziaria del Gruppo	p. 8
Andamento economico del secondo trimestre 2009	p. 9
Andamento economico del primo semestre 2009	p. 11
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	p. 13
Risultato della gestione operativa	p. 17
Risultato della gestione finanziaria	p. 18
Utile lordo ed utile netto del periodo	p. 19
Rendiconto finanziario consolidato	p. 19
Indebitamento finanziario netto	p. 20
Altre informazioni	p. 21
Rapporti con le parti correlate	p. 22
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del 1° semestre ed evoluzione prevedibile della gestione	p. 23
Bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2009	p. 24
Conto economico consolidato	p. 25
Altre componenti di conto economico complessivo	p. 26
Stato patrimoniale consolidato	p. 27
Rendiconto finanziario consolidato	p. 29
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	p. 30
Note illustrative al bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2009 e al 30 giugno 2008	p. 31
Allegato I: le imprese del Gruppo Diasorin al 30 giugno 2009	p. 51
Attestazione del Bilancio consolidato abbreviato 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni	p. 52

Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione (data di nomina 26/03/2007)

Presidente	Gustavo Denegri
Vice Presidente Esecutivo	Antonio Boniolo
Amministratore Delegato	Carlo Rosa ⁽¹⁾
Consiglieri	Giuseppe Alessandria ^{(2) (3)}
	Chen Menachem Even
	Enrico Mario Amo
	Ezio Garibaldi ⁽²⁾
	Michele Denegri
	Franco Moscetti ⁽²⁾

Collegio Sindacale

Presidente	Luigi Martino
Sindaci effettivi	Bruno Marchina
	Vittorio Moro
Sindaci supplenti	Alessandro Aimo Boot
	Maria Carla Bottini

Comitati

Comitato per il Controllo Interno	Ezio Garibaldi (Presidente)
	Franco Moscetti
	Enrico Mario Amo
Comitato per la Remunerazione	Giuseppe Alessandria (Presidente)
	Ezio Garibaldi
	Michele Denegri
Comitato per le Proposte di Nomina	Franco Moscetti (Presidente)
	Giuseppe Alessandria
	Michele Denegri

Società di revisione	Deloitte & Touche S.p.A.
-----------------------------	--------------------------

⁽¹⁾ Direttore generale

⁽²⁾ Amministratore indipendente

⁽³⁾ Lead Independent Director

Il Gruppo Diasorin

Il Gruppo Diasorin opera a livello internazionale nel mercato della diagnostica in vitro.

In particolare il Gruppo Diasorin opera nel segmento dell'immunodiagnostica, segmento che raggruppa le classi merceologiche dell'immunochimica e dell'immunologia infettiva.

All'interno del segmento dell'immunodiagnostica, il Gruppo sviluppa, produce e commercializza *kit* di immunoreagenti per la diagnostica clinica di laboratorio in vitro, basati su differenti tecnologie. Le tecnologie che il Gruppo utilizza e pone alla base dello sviluppo e della produzione dell'intera gamma dei propri prodotti riflettono l'evoluzione tecnologica attraversata dal dosaggio immunodiagnostico in vitro fin dalla comparsa dei primi *test* commerciali alla fine degli anni '60. In particolare si distinguono tre principali tecnologie:

- RIA (*Radio Immuno Assay*): è una tecnologia che utilizza traccianti radioattivi e che viene attualmente impiegata principalmente per alcuni prodotti in grado di fornire prestazioni che non possono essere garantite dalle altre tecnologie. Non consente lo sviluppo di prodotti utilizzabili con sistemi e strumenti di analisi automatizzata ma soltanto prodotti per analisi da eseguirsi manualmente da parte di operatori esperti.
- ELISA (*Enzyme Linked ImmunoSorbent Assay*): introdotta negli anni '80, è una tecnologia non radioattiva in cui il segnale generato dal tracciante è colorimetrico e permette principalmente lo sviluppo di prodotti nel formato micropietra. In origine i prodotti che utilizzavano la tecnologia ELISA erano stati sviluppati in modo tale che l'analisi diagnostica potesse essere eseguita con l'ausilio di strumentazione poco sofisticata e con un elevato livello di intervento da parte del personale del laboratorio. In seguito sono stati sviluppati analizzatori in grado di automatizzare alcune delle operazioni manuali pur mantenendo un grado di complessità molto superiore rispetto ai prodotti di nuova generazione che utilizzano la tecnologia CLIA.
- CLIA (*ChemiLuminescent Immuno Assay*): è la tecnologia di ultima generazione comparsa nei primi anni novanta in cui il segnale è generato da un tracciante marcato con una molecola luminescente. La tecnologia CLIA è adattabile a prodotti e strumenti con caratteristiche di alta flessibilità di utilizzo in termini di menu e velocità di esecuzione del *test*. Tale tecnologia è utilizzata sullo strumento LIAISON. A differenza dell'ELISA, la tecnologia CLIA ha consentito una compressione dei tempi ed è stata utilizzata dalle società diagnostiche per sviluppare prodotti con formato proprietario (ossia non *standard*) basati su cartucce in grado di operare solamente sulla strumentazione sviluppata dalla singola società (c.d. sistemi chiusi). Il *kit* diagnostico utilizzato sul LIAISON viene fabbricato dalla Diasorin in cartucce contenenti ognuna 100 *test* per la stessa patologia. Al contrario dei prodotti che utilizzano la tecnologia ELISA, non viene richiesto all'operatore di eseguire alcun intervento sul prodotto che si presenta nella sua forma definitiva e deve essere solamente caricato nell'apposito vano sullo strumento.

I prodotti in vitro sviluppati dal Gruppo Diasorin vengono utilizzati nei laboratori di analisi sia presenti all'interno delle strutture ospedaliere, sia operanti in maniera indipendente dalle stesse (laboratori privati di servizio) e servono in generale per aiutare il medico nella diagnosi delle diverse patologie (valore diagnostico), nella definizione del progredire delle malattie (valore prognostico) oppure nella verifica dell'efficacia del trattamento farmacologico (monitoraggio).

Accanto allo sviluppo, produzione e commercializzazione dei *kit* di immunoreagenti, il Gruppo fornisce inoltre ai propri clienti strumenti che, utilizzando i reagenti, permettono di eseguire in maniera automatizzata l'indagine diagnostica. In particolare, Diasorin offre due principali tipi di strumentazione: lo strumento ETI-MAX al servizio di prodotti che si basano su tecnologia ELISA e lo strumento LIAISON che gestisce i prodotti sviluppati su tecnologia CLIA.

I prodotti Diasorin si caratterizzano per l'elevato contenuto tecnologico e innovativo utilizzato nelle attività di ricerca e sviluppo e di produzione in larga scala delle materie prime biologiche che ne costituiscono i principi attivi di base (culture virali, proteine sintetiche o ricombinanti, anticorpi monoclonali).

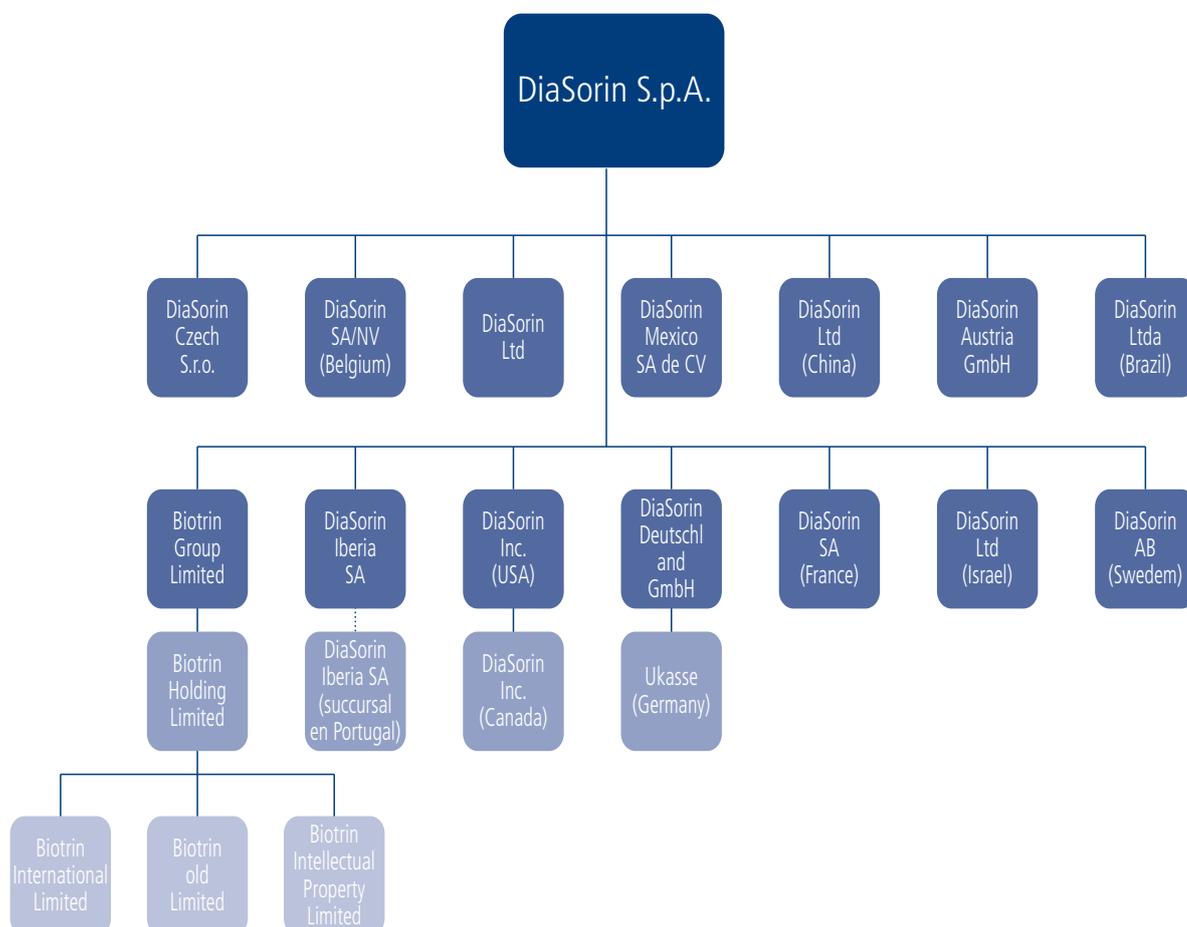
Diasorin gestisce internamente i principali processi relativi alla filiera di ricerca, produttiva e distributiva, vale a dire il processo che partendo dallo sviluppo dei nuovi prodotti conduce alla messa in commercio degli stessi. La piattaforma produttiva del Gruppo è oggi articolata in quattro stabilimenti di proprietà dislocati a Saluggia (VC), presso la sede legale della Capogruppo, a Stillwater – Minnesota (USA), presso la sede della Diasorin Inc., a Dietzenbach – Francoforte (Germania), presso la sede della Diasorin GmbH ed a Dublino, presso la sede di Biotrin Ltd.

I prodotti Diasorin vengono distribuiti a livello internazionale dalla rete commerciale del Gruppo e da distributori terzi.

Il Gruppo facente capo a Diasorin è composto da 20 società con sede in Europa, nord, centro e sud America ed Asia (4 delle quali svolgono attività di ricerca e di produzione).

La commercializzazione dei prodotti del Gruppo nei mercati europei, statunitense, messicano, brasiliano e israeliano, viene gestita principalmente dalle società commerciali appartenenti al Gruppo Diasorin. Nei paesi in cui il Gruppo non ha una presenza diretta, viene utilizzata una rete internazionale composta da oltre 60 distributori indipendenti.

Struttura del Gruppo Diasorin al 30 giugno 2009



Principali dati consolidati

Risultati economici <i>(in migliaia di Euro)</i>	2° trimestre 2009 ^(*)	2° trimestre 2008 ^(*)	1° semestre 2009	1° semestre 2008
Ricavi netti	79.501	59.628	150.870	116.266
Margine lordo	56.266	38.803	106.153	75.387
EBITDA ⁽¹⁾	33.794	20.497	62.170	39.688
Risultato operativo (EBIT)	29.522	16.957	53.927	32.639
Risultato di periodo	23.930	10.123	37.091	20.264

Risultati patrimoniali <i>(in migliaia di Euro)</i>	al 30/06/2009	al 31/12/2008
Capitale immobilizzato	152.550	139.144
Capitale investito netto	200.258	173.910
Indebitamento finanziario netto	(15.433)	(19.763)
Patrimonio netto	(184.825)	(154.147)

Risultati finanziari <i>(in migliaia di Euro)</i>	2° trimestre 2009 ^(*)	2° trimestre 2008 ^(*)	1° semestre 2009	1° semestre 2008
Flusso monetario netto di periodo	1.236	998	9.647	5.725
Free cash flow ⁽²⁾	2.329	3.551	11.987	9.639

Personale e Investimenti	1° semestre 2009	1° semestre 2008
Dipendenti a fine periodo (n.)	1.163	964
Investimenti <i>(in migliaia di Euro)</i>	15.394	6.722

Principali indicatori economico - finanziari	2° trimestre 2009 ^(*)	2° trimestre 2008 ^(*)	1° semestre 2009	1° semestre 2008
EBITDA/Ricavi netti	42,5%	34,4%	41,2%	34,1%
Risultato ante imposte/Ricavi netti	40,1%	27,0%	34,9%	27,9%
Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto			0,08	0,13
Gearing ⁽³⁾			7,7%	11,4%

⁽¹⁾ L'EBITDA è definito dagli Amministratori come il "risultato operativo" al lordo degli ammortamenti delle attività immateriali e degli ammortamenti delle attività materiali.

⁽²⁾ Il Free cash flow equivale al flusso di cassa generato dalle attività operative comprensivo degli utilizzi per investimenti escludendo il pagamento degli interessi.

⁽³⁾ Il Gearing rappresenta il rapporto tra l'indebitamento netto e il totale fonti di finanziamento.

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile.

Relazione intermedia sulla gestione

Analisi della situazione economico finanziaria del Gruppo

Premessa

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali (*International Accounting Standards - IAS* e *International Financial Reporting Standards - IFRS*), integrati dalle relative interpretazioni (*Standing Interpretations Committee - SIC* e *International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC*) emesse dall'*International Accounting Standards Boards (IASB)*. In particolare è stato redatto in forma sintetica in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea e ai sensi dell'art. 154-ter, comma 2 e 3 del D.lgs. 24/2/1998, n. 58.

Si segnala che si è provveduto ad esporre nella tavola del conto economico consolidato anche un raffronto con un conto economico 2008 proforma, inclusivo dei dati del Gruppo Biotrin relativi al primo semestre 2008, in modo da rendere i dati finanziari comparabili con il corrispondente periodo del 2009. Si ricorda infatti che nel corso del terzo trimestre 2008 Diasorin ha acquisito il controllo del Gruppo irlandese Biotrin, e conseguentemente ha provveduto al relativo consolidamento integrale con effetto dalla data di acquisizione (9 luglio 2008).

Andamento dei cambi

Nel corso del primo semestre 2009, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, l'Euro ha subito un sensibile deprezzamento nei confronti del Dollaro USA. Tale fenomeno si è concentrato in misura maggiore nei primi quattro mesi dell'anno, riducendo in parte il suo effetto nell'ultima parte del semestre. Complessivamente durante i primi sei mesi del 2009 il Dollaro USA ha registrato un cambio medio nei confronti dell'Euro pari a 1,3328 rispetto ad un cambio medio di 1,5304 registrato nello stesso periodo dell'anno precedente.

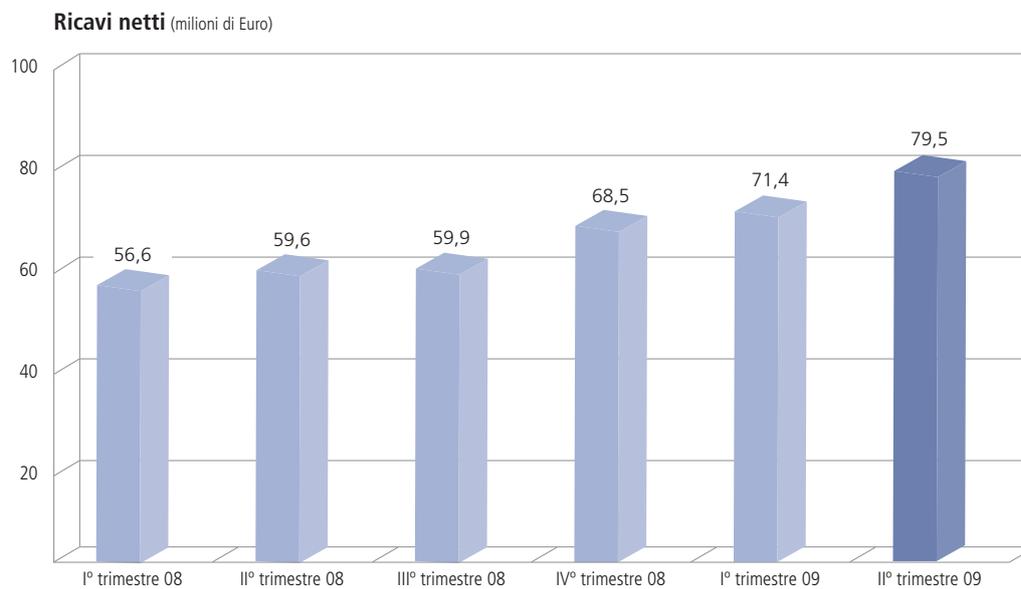
Si mantengono invece elevati i tassi della valuta europea nei confronti delle altre principali valute di riferimento per il Gruppo. In particolare nel corso del primo semestre 2009 la Sterlina inglese e la Corona Svedese hanno registrato un deprezzamento dei cambi medi superiore al 15% nei confronti dell'Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, Real Brasiliano e Peso Messicano hanno subito un deprezzamento intorno al 13%.

Si propone di seguito una tabella riassuntiva dei tassi di cambio medi dei periodi a confronto (fonte: UIC):

	1° semestre 2009		1° semestre 2008	
	Medi	Puntuali	Medi	Puntuali
DDollaro USA	1,3328	1,4134	1,5304	1,5764
Sterlina inglese	0,8939	0,8521	0,7752	0,7923
Real brasiliano	2,9214	2,7469	2,5946	2,5112
Corona svedese	10,8614	10,8125	9,3753	9,4703
Peso messicano	18,4480	18,5537	16,2399	16,2298
Shekel israeliano	5,4113	5,5323	5,3875	5,2820
Corona ceca	27,1435	25,8820	25,1913	23,8930
Dollaro canadese	1,6054	1,6275	1,5401	1,5942

Andamento economico del secondo trimestre 2009

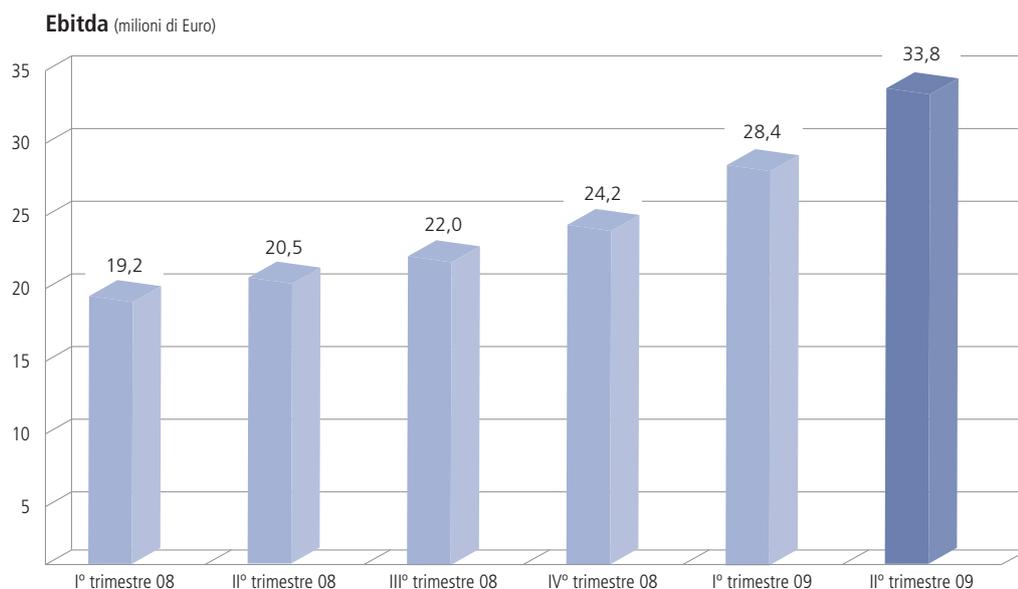
I ricavi del Gruppo Diasorin hanno fatto registrare nel corso del secondo trimestre del 2009 una crescita del fatturato pari a 33,3 punti percentuali nei confronti dello stesso periodo del 2008; tale tasso di crescita rappresenta un ulteriore incremento rispetto a quanto conseguito nel primo trimestre (pari a 26 punti percentuali rispetto all'anno precedente). Nel confronto con il secondo trimestre dell'anno precedente va segnalato che il contributo fornito dai prodotti del Gruppo Biotrin è stato pari a 5,8 punti percentuali. La crescita del fatturato rispetto al secondo trimestre del 2008 è stata inoltre influenzata dal movimento dell'Euro nei confronti delle altre valute del Gruppo Diasorin, in particolar modo ha positivamente risentito dell'andamento del Dollaro statunitense. A cambi costanti (secondo trimestre 2008) la crescita del fatturato risulta pari al 28,7%.



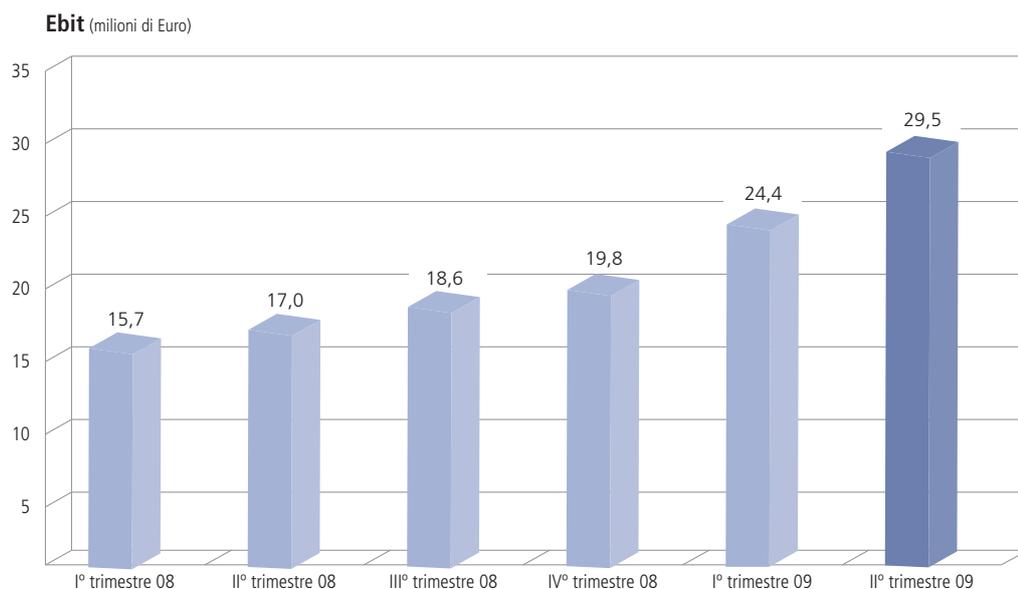
La spinta principale alla crescita del fatturato va individuata nelle vendite dei prodotti sviluppati con tecnologia CLIA, aumentate nel trimestre di 46,4 punti percentuali, come conseguenza del continuo incremento della base installata LIAISON. Nel trimestre le vendite di reagenti su tecnologia hanno raggiunto un'incidenza percentuale sul totale dei ricavi pari al 62,9%, mentre la base installata si è incrementata di circa 137 analizzatori.

Gli indici di redditività confermano l'andamento del primo trimestre, evidenziando un ulteriore miglioramento rispetto al secondo trimestre 2008.

Il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) del trimestre è passato da Euro 20.497 migliaia registrati nel corso del 2008 ad Euro 33.794 migliaia del secondo trimestre dell'esercizio in corso, in crescita del 64,9%.



L'utile operativo consolidato (EBIT) è passato da Euro 16.957 migliaia registrati nel secondo trimestre 2008 ad Euro 29.522 migliaia dello stesso periodo del 2009, in crescita del 74,1%.



Infine, l'utile netto trimestrale risulta pari ad Euro 23.930 migliaia, in crescita del 136,4% rispetto allo stesso periodo del 2008, beneficiando tra l'altro degli effetti derivanti dall'affrancamento del goodwill da parte della capogruppo.

Di seguito viene rappresentato il conto economico consolidato relativo ai trimestri chiusi al 30 giugno 2008 e 2009:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2° trimestre		
	2009 ^(*)	2008 ^(*)	2008 pro forma ^(*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	79.501	59.628	62.464
Costo del venduto	(23.235)	(20.825)	(21.487)
Margine lordo	56.266	38.803	40.977
	70,8%	65,1%	65,6%
Spese di vendita e marketing	(14.639)	(11.664)	(11.763)
Costi di ricerca e sviluppo	(3.874)	(3.102)	(3.364)
Spese generali e amministrative	(8.146)	(6.470)	(7.004)
Totale spese operative	(26.659)	(21.236)	(22.131)
	-33,5%	-35,6%	-35,4%
Altri (oneri) e proventi operativi	(85)	(610)	(614)
Risultato Operativo (EBIT)	29.522	16.957	18.232
	37,1%	28,4%	29,2%
Proventi/(oneri) finanziari	2.341	(837)	(929)
Risultato ante imposte	31.863	16.120	17.303
Imposte del periodo	(7.933)	(5.997)	(6.136)
Risultato di periodo	23.930	10.123	11.167
Utile per azione (base)	0,43	0,18	0,20
Utile per azione (diluito)	0,43	0,18	0,20
EBITDA ^(*)	33.794	20.497	21.772
	42,5%	34,4%	34,9%

^(*) Con riferimento ai dati economici evidenziati in tabella, l'EBITDA è definito dagli Amministratori, come il "risultato operativo", al lordo degli ammortamenti delle attività immateriali e degli ammortamenti delle attività materiali. L'EBITDA è una misura utilizzata dalla Società per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo e non è definito come misura contabile negli IFRS e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri operatori e/o gruppi e pertanto potrebbe non essere comparabile.

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile.

Andamento economico del primo semestre 2009

I risultati conseguiti nei primi sei mesi dell'esercizio 2009 dal Gruppo Diasorin sono estremamente positivi. Il fatturato del primo semestre registra un consistente incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, realizzando una crescita pari a 29,8 punti percentuali. Al buon andamento delle vendite si è aggiunto l'effetto positivo dell'apprezzamento del Dollaro Statunitense nei confronti dell'Euro, che ha assorbito ampiamente l'effetto negativo dovuto al deprezzamento

delle restanti valute del Gruppo. A cambi costanti (medi del primo semestre 2008) il fatturato cresce del 25,5% rispetto al 2008.

La progressione del fatturato è stata sostenuta durante tutto il periodo dalla tecnologia CLIA, che ha fatto registrare una crescita del 40,8% rispetto ai primi sei mesi del 2008, come conseguenza non solo del continuo incrementarsi della base installata LIAISON, ma anche del successo dei prodotti legati al test sulla Vitamina D in alcuni mercati determinanti quale quello nordamericano. A conferma di questo andamento si segnala che nel corso del semestre sono stati installati circa 267 nuovi analizzatori (27,1% in più rispetto allo stesso periodo del 2008) e che le vendite di reagenti su tecnologia CLIA hanno raggiunto alla fine del periodo un'incidenza percentuale sul totale dei ricavi pari al 61,8%.

I prodotti del Gruppo Biotrin, la cui integrazione all'interno del Gruppo è avvenuta secondo le linee strategiche pianificate, hanno contribuito alla sopracitata crescita per 5,7 punti percentuali.

Nel semestre il margine lordo si è attestato ad Euro 106.153 migliaia rispetto a Euro 75.387 migliaia dei primi sei mesi del 2008, registrando una crescita pari a 40,8 punti percentuali. Al 30 giugno 2009 l'incidenza del margine lordo sul fatturato è stata pari a 70,4 punti percentuali, superiore di 5,6 punti percentuali a quella dello stesso periodo nel 2008.

Il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) del primo semestre 2009 è stato pari ad Euro 62.170 migliaia rispetto ad Euro 39.688 migliaia dei primi sei mesi del 2008; al 30 giugno 2009 l'incidenza dell'EBITDA consolidato sul fatturato è stata pari al 41,2 punti percentuali rispetto ai 34,1 punti percentuali registrati l'anno scorso.

L'utile operativo consolidato (EBIT) dei primi sei mesi del 2009 si attesta ad Euro 53.927 migliaia rispetto ad Euro 32.639 migliaia del primo semestre del 2008; al 30 giugno 2009 l'incidenza dell'EBIT consolidato sul fatturato è stata pari al 35,7 punti percentuali rispetto ai 28,1 punti percentuali registrati l'anno scorso.

Il principale fattore che ha influenzato il netto incremento degli indici di performance va riscontrato nel miglioramento del mix di vendita grazie all'incidenza crescente della tecnologia CLIA ad alta marginalità. A questo effetto va sommata l'azione di contenimento del peso dei costi operativi sul fatturato.

Infine, l'utile netto cumulato risulta pari ad Euro 37.091 migliaia, in crescita del 83% rispetto al 30 giugno 2008, con un'incidenza sul fatturato pari al 24,6 punti percentuali, in miglioramento di 7,2 punti percentuali rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato per azione "base", pari ad Euro 0,67 nel 1° semestre 2009 (0,37 nel 1° semestre 2008), è calcolato dividendo il risultato netto attribuibile ai soci per il numero medio delle azioni in circolazione pari a 55 milioni. Il piano di stock options in essere al 30 giugno 2009 non ha effetti diluitivi sull'utile per azione.

Di seguito viene rappresentato il conto economico consolidato relativo ai semestri chiusi al 30 giugno 2008 e 2009:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	1° semestre		
	2009 ^(*)	2008 ^(*)	2008 pro forma ^(*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	150.870	116.266	121.584
Costo del venduto	(44.717)	(40.879)	(42.273)
Margine lordo	106.153	75.387	79.311
	70,4%	64,8%	65,2%
Spese di vendita e marketing	(28.138)	(22.931)	(23.425)
Costi di ricerca e sviluppo	(7.657)	(6.191)	(6.733)
Spese generali e amministrative	(15.928)	(12.828)	(13.790)
Totale spese operative	(51.723)	(41.950)	(43.948)
	-34,3%	-36,1%	-36,1%
Altri (oneri) e proventi operativi	(503)	(798)	(806)
Risultato Operativo (EBIT)	53.927	32.639	34.557
	35,7%	28,1%	28,4%
Proventi/(oneri) finanziari	(1.299)	(258)	(428)
Risultato ante imposte	52.628	32.381	34.129
Imposte del periodo	(15.537)	(12.117)	(12.256)
Risultato di periodo	37.091	20.264	21.873
Utile per azione (base)	0,67	0,37	0,40
Utile per azione (diluito)	0,67	0,37	0,40
EBITDA ⁽¹⁾	62.170	39.688	41.606
	41,2%	34,1%	34,2%

⁽¹⁾ Con riferimento ai dati economici evidenziati in tabella, l'EBITDA è definito dagli Amministratori, come il "risultato operativo", al lordo degli ammortamenti delle attività immateriali e degli ammortamenti delle attività materiali. L'EBITDA è una misura utilizzata dalla Società per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo e non è definito come misura contabile negli IFRS e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri operatori e/o gruppi e pertanto potrebbe non essere comparabile.

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Il secondo trimestre dell'anno 2009 ha fatto registrare ricavi delle vendite e prestazioni pari ad Euro 79.501 migliaia in crescita di Euro 19.873 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La crescita del secondo trimestre 2009 rispetto all'anno precedente è stata pari a 33,3 punti percentuali, risultando quindi in accelerazione rispetto al dato di crescita registrato nel primo trimestre pari a 26 punti percentuali.

Nel corso del primo semestre 2009 il Gruppo ha registrato un incremento dei ricavi di Euro 34.604 migliaia pari ad una crescita percentuale, a cambi correnti, del 29,8% verso l'esercizio precedente, da attribuirsi al programma di espansione geografica, all'aumento delle vendite di prodotti relativi alla tecnologia CLIA ed al contributo delle vendite dei prodotti Biotrin.

Come già ricordato precedentemente, la fluttuazione dell'Euro nei confronti delle altre valute ha un impatto positivo nel semestre per circa 4,2 punti percentuali.

Analisi del fatturato per area geografica

La seguente tabella riporta il fatturato consolidato conseguito dal Gruppo Diasorin suddiviso per area geografica di destinazione:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2° trimestre			1° semestre		
	2009	2008	Variazione %	2009	2008	Variazione %
Italia	14.945	13.367	11,8%	29.325	26.928	8,9%
Resto Europa	25.087	21.751	15,3%	48.194	42.759	12,7%
Nord America (Stati Uniti, Canada)	27.272	13.686	99,3%	49.268	26.369	86,8%
Resto del mondo	12.197	10.824	12,7%	24.083	20.210	19,2%
Totale	79.501	59.628	33,3%	150.870	116.266	29,8%

Italia

Il mercato italiano ha fatto registrare nel secondo trimestre dell'esercizio un fatturato pari ad Euro 14.945 migliaia, in crescita di 11,8 punti percentuali rispetto al secondo trimestre 2008.

Il fatturato del semestre ha registrato una crescita rispetto all'esercizio precedente di Euro 2.397 migliaia pari a 8,9 punti percentuali. La base installata LIAISON ha raggiunto il numero di circa 690 unità.

Al 30 giugno 2009 il mercato italiano ha raggiunto Euro 29.325 migliaia, rappresentando il 19,4% del fatturato consolidato del Gruppo.

Resto Europa

Nel resto d'Europa (escludendo quindi il mercato italiano) il Gruppo ha registrato nel secondo trimestre una crescita pari ad Euro 3.336 migliaia rispetto allo stesso periodo del 2008, ovvero 15,3 punti percentuali, portando la crescita cumulata al 30 giugno 2009 ad Euro 5.435 migliaia.

I primi sei mesi del 2009 sono stati contraddistinti da una crescita progressiva dei principali mercati Europei con presenza diretta del gruppo, quali Francia (+33,2 punti percentuali rispetto al semestre precedente), Belgio (+14,5%) e paesi nordici (+55,8), per il quale si segnala un effetto cambio sfavorevole pari a 24,8 punti percentuali. In tutti i casi l'elemento trainante della crescita è stato l'ampliamento della base installata e delle vendite su piattaforma LIAISON, nonché lo sviluppo del portafoglio prodotti Biotrin.

Relativamente all'andamento della filiale inglese, si segnala un significativo apprezzamento dell'Euro rispetto alla sterlina con un impatto sfavorevole sulla crescita pari 14,1 punti percentuali. A cambi costanti l'incremento verso il primo semestre 2008 risulterebbe pari a 6,1 punti percentuali.

Relativamente alle vendite effettuate attraverso distributori indipendenti, si segnala infine la contrazione del fatturato in Russia e Turchia, a causa della congiuntura socio economica sfavorevole.

A seguito dello sviluppo di cui sopra il resto d'Europa ha raggiunto un peso percentuale sul fatturato consolidato del Gruppo Diasorin pari al 31,9%.

Nord America

Il mercato nordamericano si è confermato uno dei mercati strategicamente più importanti per il Gruppo nel trainare lo sviluppo del fatturato. Le vendite del secondo trimestre 2009 si sono assestate ad Euro 27.272 migliaia, in crescita rispetto allo stesso periodo all'esercizio precedente di 99,3 punti percentuali.

Al 30 giugno 2009 la crescita cumulata del mercato nordamericano è stata pari Euro 22.899 migliaia, pari a 86,8 punti percentuali. A cambi costanti, eliminando quindi l'effetto valutario favorevole, la crescita sarebbe stata pari a 62,8 punti percentuali.

Il successo di Diasorin sul mercato americano è legato in particolar modo allo sviluppo del mercato della vitamina D, il cui utilizzo si sta diffondendo grazie agli studi clinici che ne hanno esteso l'utilizzo alle aree dell'Oncologia e alla valutazione del rischio di insorgenza di malattie cardiovascolari. Nel mercato della vitamina D la Società gode di una posizione di assoluta leadership.

Anche il panel di test di infettivologia, che ha completato il suo iter approvativo alla fine dello scorso anno, contribuisce allo sviluppo del fatturato con un tasso di crescita prossimo al 40%.

Va ricordata l'importanza dei prodotti Biotrin che hanno contribuito all'espansione del fatturato sul mercato nordamericano per 11,3 percentuali a cambi correnti, beneficiando di un effetto cambio favorevole per 1,3 punti percentuali.

Nel primo semestre del 2009 le vendite sul mercato nordamericano hanno rappresentato una percentuale pari al 32,7% del fatturato, contribuendo alla crescita del Gruppo Diasorin per 66,2 punti percentuali.

Resto del Mondo

Al di fuori del mercato Europeo e nordamericano, il Gruppo ha fatto registrare un incremento del fatturato nel secondo trimestre 2009 di 12,7 punti percentuali rispetto al secondo trimestre 2008, pari ad Euro 1.373 migliaia.

Nei primi sei mesi del 2009 la crescita cumulata dell'area è stata pari Euro 3.873 migliaia, pari a 19,2 punti percentuali.

Le vendite cumulate dei primi sei mesi della filiale Brasiliana risultano in crescita, a cambi costanti giugno 2008, di 7,1 punti percentuali; si segnala un effetto cambio sfavorevole dovuto al deprezzamento della valuta locale pari a 12 punti percentuali.

La controllata messicana ha registrato un incremento delle vendite del secondo trimestre per 22,1 punti percentuali; la crescita cumulata al 30 giugno 2009 è stata pari a 25,1 punti percentuali, penalizzata da un tasso di cambio sfavorevole che incide per circa 17 punti percentuali. A cambi costanti la crescita sarebbe stata pari al 42,1%.

Il fatturato della controllata israeliana ha raggiunto Euro 3.128 migliaia nei primi sei mesi dell'anno, con una crescita cumulata pari a 122,3 punti percentuali rispetto all'esercizio precedente. Circa la metà della crescita in oggetto è dovuta all'acquisizione del business di un distributore locale, il cui consolidamento sta avvenendo in accordo al piano. Normalizzando le vendite dall'operazione straordinaria, la crescita a cambi costanti risulta pari a 72,7 punti percentuali.

Per quanto riguarda gli altri territori dove il Gruppo non è presente in modo diretto, ma attraverso distributori indipendenti, la crescita del semestre rispetto all'esercizio precedente è stata pari al 21,6%; le performance più significative sono state registrate nel mercato australiano.

Infine, le vendite nel mercato cinese del primo semestre 2009 sono risultate in crescita di 23,8 punti percentuali rispetto ai primi sei mesi del 2008 attestandosi ad Euro 3.430 migliaia e raggiungendo una base installata di circa 156 analizzatori LIAISON, in crescita di 29 unità rispetto al 31 dicembre 2008.

Analisi del fatturato per tecnologia

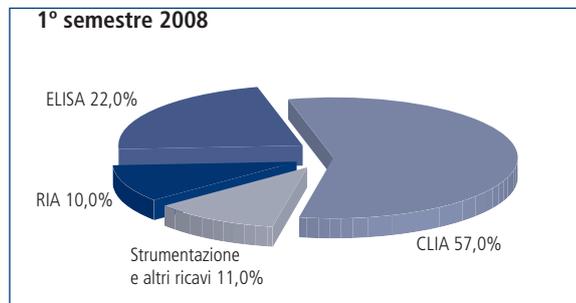
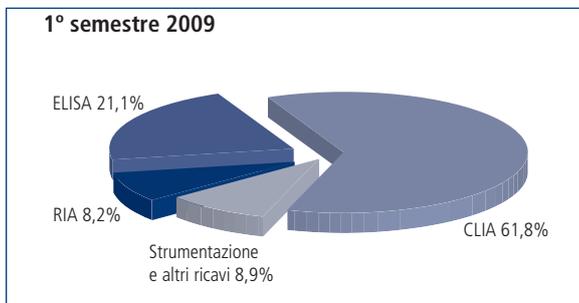
Contemporaneamente all'espansione geografica, prosegue l'incremento del fatturato a favore della piattaforma tecnologica chiusa LIAISON.

La seguente tabella riporta l'incidenza percentuale del fatturato per ciascuna tecnologia sui dati consolidati conseguiti dal Gruppo per il semestre 2009 e 2008.

	% di incidenza sul fatturato		% di incidenza sul fatturato	
	2° trimestre 2009 ^(*)	2° trimestre 2008 ^(*)	1° semestre 2009	1° semestre 2008
RIA	8,0	9,9	8,2	10,0
ELISA	19,9	22,2	21,1	22,0
CLIA	62,9	57,3	61,8	57,0
Strumentazione e altri ricavi	9,2	10,6	8,9	11,0
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile.

Nel corso del secondo trimestre 2009, i ricavi generati da prodotti LIAISON hanno fatto registrare una crescita pari a 46,4 punti percentuali rispetto al secondo trimestre 2008.



L'incidenza dei ricavi su tecnologia CLIA ha raggiunto i 61,8 punti percentuali al 30 giugno 2009 in crescita di 4,8 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Alla data del 30 giugno 2009 risultano installati sul mercato circa 2.777 analizzatori automatici LIAISON presso i clienti diretti ed indiretti del Gruppo, con un aumento di circa 137 unità rispetto alla base installata al 31 marzo 2009.

La sostanziale conferma dell'incidenza percentuale del fatturato generato dalla tecnologia ELISA è dovuta in particolare al contributo dato dalle vendite dei prodotti Biotrin.

Risultato della gestione operativa

Il Gruppo Diasorin ha chiuso il secondo trimestre 2009 con un margine lordo pari ad Euro 56.266 migliaia rispetto ad Euro 38.803 migliaia conseguiti nello stesso periodo dell'esercizio 2008, registrando una conseguente crescita di 45 punti percentuali. Si segnala che l'incidenza dello stesso sul fatturato è passata da 65,1 punti percentuali a 70,8 punti percentuali, in crescita del 5,7%.

Il già citato aumento del peso sul fatturato dei prodotti LIAISON (a marginalità più elevata rispetto alle tecnologie RIA ed ELISA) ed in particolare dei test legati al monitoraggio della Vitamina D, l'effetto dell'apprezzamento della valuta statunitense e la continua riduzione del peso degli ammortamenti degli strumenti dovuto all'ottimizzazione delle vendite sulla base installata, sono i principali cardini del miglioramento della marginalità.

A seguito dei fenomeni sopra descritti il margine lordo cumulato è passato da Euro 75.387 migliaia del 30 giugno 2008 a Euro 106.153 migliaia dello stesso periodo del 2009, registrando una crescita pari al 40,8%, con un'incidenza sul fatturato che passa dal 64,8% al 70,4%.

Le spese operative del secondo trimestre sono state pari ad Euro 26.659 migliaia in crescita di 25,5 punti percentuali; alla crescita in valore assoluto si contrappone una significativa minor incidenza delle spese operative sul totale fatturato, che passano da 35,6 punti percentuali del secondo trimestre 2008 ai 33,5 punti percentuali del pari periodo dell'anno in corso.

In merito alle spese di marketing e vendita si segnala una crescita meno che proporzionale rispetto al fatturato con un'incidenza del secondo trimestre inferiore di 1,1 punti percentuali rispetto al secondo trimestre 2008, portando l'incidenza al 30 giugno 2009 a 18,7 punti percentuali rispetto ai 19,7 punti percentuali dei primi sei mesi del 2008.

I costi di ricerca e sviluppo si mantengono pressoché costanti, a livello di incidenza sul fatturato (circa 5 punti percentuali) nei trimestri e semestri di riferimento.

L'utile operativo consolidato (EBIT) del secondo trimestre è stato pari ad Euro 29.522 migliaia, in crescita di 74,1 punti percentuali rispetto al 2008. L'incidenza dell'utile operativo consolidato sul fatturato passa da 28,4 punti percentuali dell'anno precedente ai 37,1 punti percentuali dell'anno in corso; l'EBIT cumulato si attesta ad Euro 53.927 migliaia, in crescita di 65,2 punti percentuali rispetto ai primi sei mesi del 2008.

Il margine operativo lordo (EBITDA) del secondo trimestre è stato pari ad Euro 33.794 migliaia, in crescita di 64,9 punti percentuali rispetto al 2008. L'incidenza dell'utile operativo consolidato sul fatturato passa da 34,4 punti percentuali dell'anno precedente a 42,5 punti percentuali dell'anno in corso; l'EBITDA cumulato si attesta ad Euro 62.170 migliaia, in crescita di 56,6 punti percentuali rispetto ai primi sei mesi del 2008.

Risultato della gestione finanziaria

Il secondo trimestre 2009 ha registrato proventi finanziari netti pari ad Euro 2.341 migliaia rispetto ad oneri netti pari a Euro 837 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente, portando il cumulato al 30 giugno 2009 ad oneri finanziari netti pari ad Euro 1.299 migliaia rispetto ad oneri netti pari a Euro 258 migliaia dei primi sei mesi del 2008.

La differenza tra i due trimestri è da ricondursi interamente al diverso andamento dei cambi ed al loro effetto sull'indebitamento in valuta del Gruppo. Le differenze cambio finanziarie del trimestre in esame, positive per Euro 3.103 migliaia (Euro 230 migliaia nel secondo trimestre 2008), scontano infatti l'effetto della svalutazione della valuta statunitense rispetto al trimestre precedente, passata da un cambio di 1,3308 del 31 marzo 2009 ad un valore di 1,4134 al termine del semestre.

A fronte di tale andamento, il primo semestre 2009 registra un utile su cambi pari a Euro 343 migliaia (Euro 1.887 migliaia nel primo semestre 2008).

Si ricorda che le differenze cambio registrate sull'esposizione in valuta del Gruppo sono in particolar modo dovute al debito contratto dalla Capogruppo in dollari americani a servizio dell'acquisizione Biotrin nel corso del 2008. Tali differenze cambio, pur avendo un effetto sull'utile netto del periodo, sono di natura valutativa e non generano alcuna uscita di cassa. La politica finanziaria del Gruppo infatti contrappone alla forte generazione di cassa in valuta, dovuta all'espansione del business americano, un indebitamento in pari valuta, bilanciando in tal modo, nel tempo, i flussi in entrata ed in uscita.

Tra gli interessi e altri oneri finanziari si segnalano nel trimestre interessi su finanziamenti per Euro 218 migliaia, (Euro 224 migliaia nel secondo trimestre 2008), Euro 285 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (Euro 540 migliaia nel secondo trimestre 2008) ed Euro 167 migliaia per oneri finanziari sui piani per benefici ai dipendenti (Euro 229 migliaia nel secondo trimestre 2008).

Utile lordo ed utile netto del periodo

Il secondo trimestre 2009 si è chiuso con un utile lordo pari ad Euro 31.863 migliaia, portando il semestre ad un utile lordo pari ad Euro 52.628 migliaia, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente che aveva registrato nel trimestre un utile lordo pari ad Euro 16.120 migliaia (Euro 32.381 migliaia nel primo semestre 2008).

Le imposte del secondo trimestre, pari ad Euro 7.933 migliaia (Euro 5.997 migliaia nel secondo trimestre 2008), beneficiano dell'effetto del pagamento da parte della capogruppo dell'imposta sostitutiva sull'affrancamento dell'avviamento (ex decreto legge n. 185 del 29 novembre 2008 art. 15 comma 10), per un importo di Euro 3.644 migliaia, e della contestuale iscrizione delle relative imposte differite attive, pari ad Euro 7.124 migliaia.

Depurando l'importo delle imposte dall'effetto dell'affrancamento dell'avviamento, il tax rate è pari al 36,1% nel semestre (35,8% nel secondo trimestre 2009), rispetto a 37,4% del primo semestre 2008 (37,2% nel secondo trimestre 2008).

Le imposte dei primi sei mesi del 2009 ammontano ad Euro 15.537 migliaia (Euro 12.117 migliaia nel corrispondente periodo del 2008).

Il secondo trimestre del 2009 chiude con un utile netto pari a Euro 23.930 migliaia (Euro 10.123 migliaia nel 2008), portando l'utile netto consolidato del semestre ad Euro 37.091 migliaia (Euro 20.264 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente).

Rendiconto finanziario consolidato

Si riporta di seguito il rendiconto finanziario consolidato sintetico ed il commento delle poste più significative e degli scostamenti rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2° trimestre		1° semestre	
	2009	2008	2009	2008
Cassa e mezzi equivalenti - valore iniziale	25.201	13.094	16.790	8.367
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	7.815	6.212	25.875	14.373
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(6.105)	(3.643)	(14.941)	(6.327)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(474)	(1.571)	(1.287)	(2.321)
Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.236	998	9.647	5.725
Cassa e mezzi equivalenti - valore finale	26.437	14.092	26.437	14.092

^{*)} Dati non sottoposti a revisione contabile.

Il flusso di cassa generato dalle attività operative passa da un valore di Euro 14.373 migliaia del primo semestre 2008 ad Euro 25.875 migliaia del 2009.

Il miglioramento è attribuibile ai flussi reddituali (risultato netto più ammortamenti, accantonamenti ed altre poste non monetarie) che sono stati registrati, pur in presenza di una crescita del capitale circolante superiore rispetto all'esercizio precedente (Euro 15.084 migliaia rispetto ad Euro 13.347 migliaia del 2008). In particolare i crediti commerciali aumentano rispetto al 31 dicembre 2008 a seguito della crescita del fatturato, e le rimanenze subiscono un incremento per effetto del tasso di incremento delle vendite nonché a seguito di un periodo di attività produttiva più intensa del normale finalizzata all'adeguamento dei livelli di stock di componenti semilavorati ritenuti strategici.

Le disponibilità liquide impiegate nelle attività di investimento nel semestre sono state pari ad Euro 14.941 migliaia, di cui circa 3 milioni di Euro a fronte dell'acquisto di diritti di distribuzione su mercati obiettivo dell'espansione geografica, con particolare riferimento alla Repubblica Ceca. Da segnalare anche investimenti in strumenti medicali pari ad Euro 6.354 migliaia, contro un valore di Euro 4.049 migliaia del primo semestre 2008.

Al 30 giugno 2009 la liquidità a disposizione del Gruppo passa da Euro 16.790 migliaia della fine del 2008 ad Euro 26.437 migliaia.

Indebitamento finanziario netto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2009	Al 31 dicembre 2008
Cassa e strumenti equivalenti	(26.437)	(16.790)
Disponibilità liquide (a)	(26.437)	(16.790)
Debiti bancari correnti	7.825	3.442
Altre passività finanziarie correnti	1.595	1.873
Indebitamento finanziario corrente (b)	9.420	5.315
Indebitamento finanziario corrente netto (c)=(a)+(b)	(17.017)	(11.475)
Debiti bancari non correnti	31.287	29.352
Altre passività finanziarie non correnti	1.163	1.886
Indebitamento finanziario non corrente (d)	32.450	31.238
Indebitamento finanziario netto (e)=(c)+(d)	15.433	19.763

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 30 giugno 2009 è pari a Euro 15.433 migliaia.

Da segnalare che nel corso del secondo trimestre, alla forte generazione di cassa operativa, si sono contrapposti significativi flussi in uscita, principalmente a seguito dell'erogazione di dividendi per Euro 6.600 migliaia (che nel 2008 aveva avuto luogo nel secondo semestre) e del pagamento dell'imposta sostitutiva sull'affrancamento dell'avviamento pari ad Euro 3.644 migliaia.

Ciò ha determinato il leggero deterioramento dell'indebitamento finanziario netto rispetto alla chiusura del primo trimestre 2009.

Si segnala che in data 30 Aprile 2009, Interbanca SpA ha provveduto ad erogare alla Capogruppo la parte residua della linea di finanziamento accesa in data 7 Luglio 2008, per un importo pari ad Euro 6.897 migliaia. Tale importo è stato destinato al rifinanziamento delle attività di espansione geografica realizzate nel corso del recente passato e da realizzarsi.

Altre informazioni

I dipendenti del Gruppo al 30 giugno 2009 risultano pari a 1.163 unità (1.081 al 31 dicembre 2008).

Rapporti con le parti correlate

Diasorin S.p.A. intrattiene con regolarità rapporti di natura commerciale e finanziaria con le società controllate, rappresentate da imprese del Gruppo, che consistono in operazioni rientranti nell'ambito delle attività ordinarie di gestione e concluse a normali condizioni di mercato. In particolare, si riferiscono a forniture di beni e servizi, tra cui prestazioni nel campo amministrativo, informatico, di gestione personale, di assistenza e consulenza e relativi crediti e debiti a fine periodo e a operazioni di finanziamento e di gestione di tesoreria e relativi oneri e proventi.

Tali operazioni sono eliminate nella procedura di consolidamento e conseguentemente non sono descritte nella presente sezione.

I rapporti verso la società controllata cinese Diasorin LTD, non inclusa nell'area di consolidamento, alla data del 30 giugno 2009 risultano essere i seguenti:

- debiti pari ad Euro 97 migliaia;
- costi pari ad Euro 657 migliaia, relativi a servizi per assistenza commerciale e tecnica ai distributori locali.

Le retribuzioni spettanti all'alta direzione e ai dipendenti qualificati (key management) sono in linea con le normali condizioni di mercato praticate con riguardo al trattamento retributivo di personale di analogo inquadramento.

Ai dipendenti vengono riconosciute forme di incentivazione legate al raggiungimento di risultati aziendali e personali, nonché riconoscimenti retributivi associati al raggiungimento di determinati risultati di anzianità aziendale.

Il costo per stock options e per compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo ammonta ad Euro 1.698 migliaia nel 2009 (di cui Euro 238 migliaia riferiti al costo per stock options) ed Euro 855 migliaia nel 2008 (di cui Euro 200 migliaia riferiti al costo per stock options).

I compensi ad amministratori e sindaci nel primo semestre 2009 ammontano ad Euro 340 migliaia (Euro 290 migliaia nel primo semestre del 2008).

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del 1° semestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Non vi sono eventi significativi intervenuti dopo la chiusura del semestre da segnalare, mentre l'andamento economico del Gruppo Diasorin successivamente al 30 giugno 2009 si conferma positivo.

L'inizio del terzo trimestre conferma, a perimetro comparabile, il trend di crescita del fatturato registrato nella prima metà dell'anno. Sulla base di queste evidenze si ritiene che la performance positiva che ha caratterizzato il primo semestre possa sostanzialmente ripetersi anche nel corso della seconda metà dell'anno.

**Bilancio semestrale consolidato abbreviato
al 30 giugno 2009**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	1° semestre	
		2009	2008
Ricavi delle vendite e prestazioni	(1)	150.870	116.266
Costo del venduto	(2)	(44.717)	(40.879)
Margine lordo		106.153	75.387
Spese di vendita e marketing	(3)	(28.138)	(22.931)
Costi di ricerca e sviluppo	(4)	(7.657)	(6.191)
Spese generali e amministrative	(5)	(15.928)	(12.828)
Altri (oneri)/proventi operativi	(6)	(503)	(798)
Risultato Operativo (EBIT)		53.927	32.639
Proventi/(oneri) finanziari	(7)	(1.299)	(258)
Risultato ante imposte		52.628	32.381
Imposte del periodo	(8)	(15.537)	(12.117)
Risultato di periodo		37.091	20.264
<i>Di cui:</i>			
Risultato netto di competenza di terzi		-	-
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo		37.091	20.264
Utile per azione (base)	(9)	0,67	0,37
Utile per azione (diluito)	(9)	0,67	0,37

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° semestre	
	2009	2008
Risultato netto del periodo	37.091	20.264
Differenze di conversione	(23)	(2.673)
Totale altre componenti del risultato complessivo del periodo	(23)	(2.673)
Totale risultato netto complessivo del periodo	37.068	17.591
<i>Di cui:</i>		
- di competenza di terzi	-	-
- di competenza degli azionisti della Capogruppo	37.068	17.591

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	30/06/2009	31/12/2008
ATTIVITÀ			
<i>Attività non correnti</i>			
Immobilizzazioni materiali	(10)	38.782	35.446
Avviamento	(11)	59.892	59.892
Altre immobilizzazioni immateriali	(11)	36.996	33.413
Partecipazioni		123	276
Attività per imposte anticipate	(12)	16.421	9.844
Altre attività non correnti		336	273
Totale attività non correnti		152.550	139.144
<i>Attività correnti</i>			
Rimanenze	(13)	48.156	41.443
Crediti commerciali	(14)	75.306	62.708
Altre attività correnti	(15)	5.752	4.632
Cassa e strumenti equivalenti	(17)	26.437	16.790
Totale attività correnti		155.651	125.573
TOTALE ATTIVITÀ		308.201	264.717

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO *(segue)*

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	30/06/2009	31/12/2008
PASSIVITÀ			
<i>Patrimonio netto</i>			
Capitale sociale	(16)	55.000	55.000
Riserva sovrapprezzo azioni	(16)	5.925	5.925
Riserva legale	(16)	2.427	1.140
Altre riserve	(16)	(419)	(751)
Utili/(perdite) a nuovo	(16)	84.801	55.374
Risultato di periodo	(16)	37.091	37.459
Totale patrimonio netto		184.825	154.147
<i>Passività non correnti</i>			
Finanziamenti	(17)	32.450	31.238
Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici	(18)	19.442	19.306
Passività per imposte differite	(12)	2.215	1.997
Altre passività non correnti	(19)	2.131	1.594
Totale passività non correnti		56.238	54.135
<i>Passività correnti</i>			
Debiti commerciali	(20)	33.006	28.780
Altri debiti	(21)	16.154	16.166
Debiti tributari	(22)	8.558	6.174
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine	(17)	9.420	5.315
Totale passività correnti		67.138	56.435
Totale passività		123.376	110.570
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		308.201	264.717

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° semestre	
	2009	2008
Flusso monetario da attività d'esercizio		
Risultato di periodo	37.091	20.264
Rettifiche per:		
- Imposte sul reddito	15.537	12.117
- Ammortamenti	8.243	7.049
- Oneri finanziari	1.299	258
- Accantonamenti/(utilizzi) fondi rischi	131	(282)
- (Plus)/minus su cessioni di immobilizzazioni	94	53
- Accantonamenti/(proventivazione) fondi trattamento di fine rapporto e altri benefici	101	184
- Variazioni riserve di patrimonio netto:		
- Riserva per stock options	355	283
- Riserva da conversione su attività operativa	(447)	145
- Variazione altre attività/passività non correnti	(102)	(737)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	62.302	39.334
(Incremento)/Decremento dei crediti del circolante	(12.195)	(10.765)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(6.664)	(1.834)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	4.093	(467)
(Incremento)/Decremento delle altre voci del circolante	(318)	(281)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	47.218	25.987
Imposte sul reddito corrisposte	(20.290)	(10.021)
Interessi corrisposti	(1.053)	(1.593)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	25.875	14.373
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(5.604)	(1.083)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(9.790)	(5.639)
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali	453	395
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(14.941)	(6.327)
Rimborsi di finanziamenti	(173)	(1.462)
Incassi nuovi finanziamenti	6.897	-
(Rimborsi)/Incassi di altri debiti finanziari	(1.001)	(738)
Distribuzione dividendi	(6.600)	-
Effetto delle variazioni dei cambi	(410)	(121)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(1.287)	(2.321)
Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	9.647	5.725
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE INIZIALE	16.790	8.367
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE FINALE	26.437	14.092

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale	Riserva sovrap- prezzo azioni	Riserva legale	Riserva di conver- sione	Riserva per stock options	Utile (perdite a nuovo)	Utile/ (perdita) dell' esercizio	Totale patrimonio netto di gruppo
Patrimonio netto al 31/12/2007	55.000	5.925	639	(2.790)	124	36.156	25.219	120.273
Attribuzione utile anno precedente			501			24.718	(25.219)	-
Distribuzione dividendi						(5.500)		(5.500)
Stock options e altri movimenti					283			283
Differenza di conversione dei bilanci in valuta				(2.673)				(2.673)
Utile di periodo							20.264	20.264
Patrimonio netto al 30/06/2008	55.000	5.925	1.140	(5.463)	407	55.374	20.264	132.647
Patrimonio netto al 31/12/2008	55.000	5.925	1.140	(1.467)	716	55.374	37.459	154.147
Attribuzione utile anno precedente			1.287			36.172	(37.459)	-
Distribuzione dividendi						(6.600)		(6.600)
Stock options e altri movimenti					355			355
Differenza di conversione dei bilanci in valuta				(23)				(23)
Differenza in area di consolidamento						(145)		(145)
Utile di periodo							37.091	37.091
Patrimonio netto al 30/06/2009	55.000	5.925	2.427	(1.490)	1.071	84.801	37.091	184.825

Note illustrative al bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2009 e al 30 giugno 2008

INFORMAZIONI GENERALI ED AREA DI CONSOLIDAMENTO

Informazioni di carattere generale

Il Gruppo Diasorin è specializzato nello sviluppo, nella produzione e commercializzazione di prodotti delle classi merceologiche dell'immunochimica e dell'immunologia infettiva. Tali classi merceologiche vengono anche raggruppate in un'unica famiglia denominata immunodiagnostica.

La società capogruppo Diasorin S.p.A è domiciliata in Via Crescentino 13040 a Saluggia (VC).

Principi per la predisposizione del bilancio semestrale consolidato abbreviato

Il presente bilancio semestrale consolidato abbreviato è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") ed omologati dall'Unione Europea. Con "IFRS" si intendono anche International Accounting Standards (IAS) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

La presente relazione finanziaria semestrale è redatta secondo quanto richiesto dal principio contabile internazionale concernente l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 – *Interim Financial Reporting*).

Le presenti note esplicative sono riportate in forma sintetica allo scopo di non duplicare informazioni già pubblicate, come richiesto dallo IAS 34. In particolare si segnala che le note di commento si riferiscono esclusivamente a quelle componenti del conto economico e dello stato patrimoniale la cui composizione o la cui variazione, per importo, per natura o perché inusuale, sono essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

Tale bilancio semestrale consolidato abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

La redazione del bilancio intermedio richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio intermedio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Ai fini della predisposizione del bilancio semestrale consolidato abbreviato sono state effettuate le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione dei fondi per benefici ai dipendenti.

Il Gruppo svolge attività che nel complesso non presentano significative variazioni stagionali o cicliche dei ricavi nel corso dell'anno.

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio.

La presente relazione semestrale consolidata è presentata in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro, se non altrimenti indicato.

I Principi contabili utilizzati per la redazione della semestrale consolidata sono omogenei con i principi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2008, avendo accertato che gli emendamenti e le interpretazioni emessi dallo IASB, applicabili dal 1° gennaio 2009, non hanno comportato alcuna significativa modifica ai principi contabili adottati dal Gruppo per il precedente esercizio.

Si segnalano per completezza di informazione le seguenti variazioni di principi contabili di interesse per il Gruppo DiaSorin.

IAS 1 "Presentazione del bilancio" – La versione rivista dello IAS 1 ha introdotto l'obbligo di presentare le voci che compongono l'utile del periodo e gli oneri e proventi rilevati direttamente a patrimonio netto per operazioni diverse da quelle poste in essere con i soci. Le transazioni poste in essere con i soci, insieme al risultato del conto economico complessivo, sono invece presentate nel Prospetto delle variazioni di patrimonio netto. Il Gruppo DiaSorin, con riferimento al prospetto di conto economico complessivo, ha optato per la presentazione di tali informazioni in due prospetti separati, integrando i prospetti presentati con il prospetto degli utili e perdite rilevati nel patrimonio netto.

IAS 20 "Contabilizzazione e informativa dei contributi pubblici" – La novità introdotta stabilisce che i benefici derivanti da prestiti dello Stato concessi ad un tasso di interesse inferiore a quello di mercato devono essere trattati come contributi pubblici e devono essere imputati a conto economico nel momento in cui l'impresa sostiene il costo per il quale ha ottenuto il beneficio governativo.

Tali benefici vengono calcolati come differenza tra il beneficio concesso ad un tasso di interesse al di sotto di quello di mercato e il beneficio concesso al tasso corrente.

IFRS 2 "Condizioni di maturazione e cancellazione" – L'emendamento all'IFRS 2 stabilisce che ai fini della valutazione degli strumenti di remunerazione basati su azioni, solo le condizioni di servizio e di performance possono essere considerate delle condizioni di maturazione dei piani (vesting conditions). Eventuali altre clausole devono essere considerate non vesting conditions e sono incorporate nella determinazione del fair value alla data di concessione del piano. L'emendamento chiarisce inoltre che, in caso di annullamento del piano, occorre applicare lo stesso trattamento contabile sia che l'annullamento derivi dalla società, sia che esso derivi dalla controparte.

IFRS 8 "Settori operativi" – Questo principio richiede un'informativa in merito ai settori operativi del gruppo e sostituisce l'esigenza di determinare il segmento di reporting primario (business) ed il segmento di reporting secondario (geografico) del Gruppo. L'adozione di questa modifica non ha impatto sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo. Il Gruppo ha determinato che i settori operativi erano gli stessi rispetto a quelli stabiliti in precedenza secondo lo IAS 14 "Segment Reporting", identificabili nelle aree geografiche in cui opera il Gruppo.

L'informativa addizionale in merito ad ogni segmento è riportata nelle note illustrative.

Schemi di bilancio

I prospetti di bilancio sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nel conto economico l'analisi dei costi è effettuata in base alla destinazione degli stessi; tale forma di conto economico, altrimenti detto conto economico "a costo del venduto" è ritenuto più rappresentativo rispetto alla presentazione per natura di spesa. La forma scelta è infatti conforme alle modalità di reporting interno e di gestione del business ed è in linea con la prassi internazionale del settore diagnostico;
- nello stato patrimoniale sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
- il rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto.

Area di consolidamento

La relazione semestrale consolidata include il bilancio di Diasorin S.p.A., società capogruppo, e delle sue controllate. Rispetto al 31 dicembre 2008 l'area di consolidamento è variata per effetto dell'inclusione delle controllate Diasorin Canada e Diasorin Czech. La suddetta variazione di perimetro non risulta nel complesso significativa.

Le imprese controllate sono le società su cui il Gruppo ha il potere di esercitare il controllo, e cioè il potere di determinare le politiche economiche e finanziarie, in modo tale da ottenere benefici dalla sua attività.

Le società controllate sono consolidate integralmente a partire dalla data in cui il Gruppo assume il controllo e fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere. Non sono incluse nel bilancio consolidato le controllate inattive o che generano un volume d'affari non significativo. La loro influenza sul totale delle attività, delle passività, sulla posizione finanziaria e sul risultato del Gruppo non è rilevante.

L'elenco delle società controllate incluse nell'area di consolidamento, comprensivo delle informazioni riguardanti la loro sede legale e le percentuali di possesso, è riportato nell'Allegato I.

ANALISI DEI RISCHI FINANZIARI

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari come ad esempio rischi di mercato e in modo ridotto al rischio di credito e al rischio di liquidità.

Il Gruppo non ha posto in essere operazioni in derivati nel primo semestre 2009.

Si riportano di seguito le attività/passività rilevanti secondo quanto previsto dallo IAS 39:

	Note	30/06/2009			31/12/2008		
		Valore di bilancio	Crediti	Derivati di copertura	Valore di bilancio	Crediti/ e prestiti	Derivati di copertura
Crediti commerciali	(14)	75.306	75.306	-	62.708	62.708	-
Altri crediti		-	-	-	-	-	-
Cassa e strumenti equivalenti	(17)	26.437	26.437	-	16.790	16.790	-
Totale attività finanziarie correnti		101.743	101.743	-	79.498	79.498	-
Totale attività finanziarie		101.743	101.743	-	79.498	79.498	-

	Note	30/06/2009			31/12/2008		
		Valore di bilancio	Passività al costo ammortizzato	Detenuti per la negoziazione	Valore di bilancio	Passività al costo ammortizzato	Detenuti per la negoziazione
Finanziamenti	(17)	32.450	32.450	-	31.238	31.238	-
Totale passività finanziarie non correnti		32.450	32.450	-	31.238	31.238	-
Debiti commerciali	(20)	33.006	33.006	-	28.780	28.780	-
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine	(17)	9.420	9.420	-	5.315	5.315	-
Totale passività finanziarie correnti		42.426	42.426	-	34.095	34.095	-
Totale passività finanziarie		74.876	74.876	-	65.333	65.333	-

Rischi derivanti da variazione dei cambi e dei tassi

Il Gruppo, non avendo posto in essere specifiche coperture, è esposto al rischio di tasso di interesse con riferimento alle passività finanziarie a tasso variabile. Alla data di bilancio, l'indebitamento finanziario è pari a Euro 41.870 migliaia, di cui a tasso variabili Euro 38.687 migliaia. Ipotizzando un aumento o una diminuzione dei tassi di interesse di 2 punti percentuali sui finanziamenti a medio/lungo termine l'impatto che si otterrebbe sugli oneri finanziari registrati a conto economico risulterebbe pari a circa 0,5 milioni. La stessa analisi è stata effettuata sul totale dei crediti ceduti pro soluto alla società di factoring per un totale nel 2009 di Euro 20.323 migliaia. Tale considerazione è stata fatta in quanto la società di factoring applica una commissione variabile legata tra l'altro alla variazione del tasso Euribor, che aumentando o diminuendo di 2 punti percentuali porterebbe ad un impatto sugli oneri finanziari pari a Euro 0,4 milioni.

Il Gruppo è soggetto al rischio di mercato derivante dalla fluttuazione dei cambi delle valute in quanto opera in un contesto internazionale in cui le transazioni sono condotte in diverse valute e tassi di interesse. L'esposizione al rischio di cambio del Gruppo deriva sia dalla distribuzione geografica delle attività industriali del Gruppo rispetto alla distribuzione geografica dei mercati in cui vende i propri prodotti, sia dall'utilizzo di fonti esterne di finanziamento in valuta.

Il Gruppo non pone in essere specifiche coperture dei rischi di fluttuazione della valuta, dal momento che in virtù della propria struttura produttiva, contrappone ai ricavi in Dollari ottenuti prevalentemente sul mercato americano, anche componenti di costo denominate nella stessa valuta e relative alla controllata statunitense, dotandosi quindi naturalmente di una forma di copertura dal rischio di fluttuazione dei cambi. Inoltre, la posizione debitoria a medio lungo termine del Gruppo è parzialmente denominata in Dollari USA, incrementando quindi la protezione dei risultati economico/finanziari dalle fluttuazioni dei tassi di cambio. Tuttavia a livello di oneri finanziari registrati a conto economico, derivanti dalla conversione di tali debiti finanziari espressi in valuta, una variazione in aumento o in diminuzione di 5 punti percentuali sul tasso di cambio Euro/Dollaro porterebbe ad un impatto a livello di conto economico di circa 2,5 milioni di Euro negativi in caso di rivalutazione del Dollaro e viceversa di 2,3 milioni di Euro positivi in caso di svalutazione del Dollaro.

Alcune società controllate del Gruppo sono localizzate in Paesi non appartenenti all'Unione Monetaria Europea, in particolare Stati Uniti e Brasile.

Poiché la valuta di riferimento per il Gruppo è l'Euro, i conti economici di tali società vengono convertiti in Euro al cambio medio di periodo. A parità di ricavi e di margini in valuta locale, variazioni dei tassi di cambio possono comportare effetti sul controvalore in Euro di ricavi, costi e risultati economici derivanti dalla conversione nella valuta di consolidamento. Effettuando un'analisi sulla variazione delle principali valute del Gruppo ne deriva che ipotizzando una variazione del 5% di tutte le valute in cui opera il gruppo, l'impatto a livello di conto economico sarebbe di circa Euro 1,9 milioni.

Attività e passività delle società consolidate la cui valuta di conto è diversa dall'Euro possono assumere controvalori in Euro diversi a seconda dell'andamento dei tassi di cambio. Come previsto dai principi contabili adottati, gli effetti di tali variazioni sono rilevati direttamente nel patrimonio netto, nella voce "Riserva differenze da conversione". La riserva di conversione delle poste patrimoniali in caso di oscillazione dei tassi di cambio del 5% avrebbe portato ad una variazione della riserva di circa 2,5 milioni di Euro.

Il Gruppo monitora le principali esposizioni al rischio di cambio da conversione: alla data di bilancio non vi erano coperture in essere a fronte di tali esposizioni. Il rischio di cambio da conversione non comporta peraltro rischi significativi sul capitale del Gruppo.

Rischio credito

I crediti del gruppo presentano una bassa concentrazione di rischio dal momento che una gran parte di essi sono verso istituti pubblici verso i quali il rischio di mancato incasso non è significativo.

I crediti commerciali scaduti al 30 giugno 2009 ammontano a circa il 17% del fatturato, e si riferiscono in particolare alla Capogruppo ed alla controllata spagnola, per le quali l'incidenza delle vendite verso il sistema sanitario nazionale è particolarmente elevata. Circa il 57% dei crediti scaduti è oltre i 120 giorni. A fronte di tale scaduto è stanziato un fondo svalutazione crediti pari ad Euro 5.931 migliaia. Inoltre il Gruppo, al fine di far fronte allo scostamento tra i termini di incasso contrattuali e quelli effettivi, ricorre ad operazioni di cessione dei crediti pro soluto.

Rischio di liquidità

Una gestione della liquidità prudente implica il mantenimento di fondi liquidi o di attività prontamente realizzabili così come linee di credito sufficienti per far fronte alle immediate esigenze di liquidità. I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità sono monitorati e gestite centralmente nell'ottica di garantire tempestivamente un efficace reperimento delle risorse finanziarie o un adeguato investimento delle disponibilità liquide.

La direzione ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno al Gruppo di soddisfare i propri bisogni derivanti dalla attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro scadenza.

Altre informazioni

Si ricorda che in apposito paragrafo della presente relazione semestrale è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre, sulla prevedibile evoluzione della gestione e sui rapporti con le parti correlate a cui si rimanda.

Vengono di seguito riportati i cambi utilizzati per la conversione dei valori delle società al di fuori dell'area Euro:

	1° semestre 2009		Al 31 dicembre 2008	1° trimestre 2008	
	Medi	Puntuali	Puntuali	Medi	Puntuali
Dollaro USA	1,3328	1,4134	1,3917	1,5304	1,5764
Sterlina inglese	0,8939	0,8521	0,9525	0,7752	0,7923
Real brasiliano	2,9214	2,7469	3,2436	2,5946	2,5112
Corona svedese	10,8614	10,8125	10,8700	9,3753	9,4703
Peso messicano	18,4480	18,5537	19,2333	16,2399	16,2298
Shekel israeliano	5,4113	5,5323	5,2780	5,3875	5,2820
Corona ceca	27,1435	25,8820	26,8750	25,1913	23,8930
Dollaro canadese	1,6054	1,6275	1,6998	1,5401	1,5942

SETTORI OPERATIVI

DiaSorin è specializzata nello sviluppo nella produzione e commercializzazione di prodotti nelle classi merceologiche dell'immunochimica e dell'immunologia infettiva. Tali classi merceologiche vengono anche raggruppate in un'unica famiglia (segmento) denominata immunodiagnostica.

Per tale ragione l'unico settore operativo identificato è rappresentato dalle aree geografiche in cui il Gruppo opera e nessuna informativa è presentata per settore di business.

La struttura organizzativa e direzionale interna e il sistema di rendicontazione interna del Gruppo identificano i seguenti settori geografici, in base alla localizzazione delle attività:

- Italia
- Europa
- Stati Uniti
- Resto del Mondo

I prospetti che seguono riportano l'informativa economico-finanziaria direttamente attribuibile alle Aree Geografiche.

Non vi sono nel prospetto *costi comuni non allocati* in quanto ogni paese, e quindi ogni segmento, dispone di una struttura completa (commerciale, di assistenza tecnica ed amministrativa) indipendente ed in grado di esercitare le proprie funzioni. Inoltre il segmento Italia, fattura trimestralmente agli altri segmenti i costi sostenuti centralmente (principalmente costi assicurativi, costi legati ai sistemi informativi di gruppo e costi della Direzione).

Le *elisioni*, infine fanno principalmente riferimento a margini tra segmenti diversi eliminati a livello di consolidato. In modo particolare, l'elisione del margine che il segmento Italia realizza dalla vendita degli strumenti agli altri settori è rappresentata sia a livello di risultato sia sugli investimenti; il margine dei prodotti venduti dai siti produttivi alle filiali commerciali ma non ancora venduti a terzi è eliso solo a livello di risultato.

Nelle *attività di settore* sono comprese tutte le voci di carattere operativo (Immobilizzazioni, Crediti e Magazzini) mentre sono escluse le poste fiscali (crediti per imposte differite) e le disponibilità liquide, che sono mostrate a livello di gruppo.

La stessa logica è stata utilizzata per le *passività di settore* che comprendono le voci operative (Debiti commerciali e verso i dipendenti principalmente) ed escludono i debiti finanziari e fiscali, nonché il Patrimonio Netto che sono mostrate a livello di gruppo.

CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

Conto economico consolidato

Di seguito vengono riportate le note esplicative del Conto Economico consolidato. Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per informazioni più dettagliate relative alle voci di conto economico.

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Si riferiscono principalmente alla vendita di kit diagnostici e ammontano a Euro 150.870 migliaia, in aumento del 29,8% rispetto al 1° semestre del 2008. Tra i ricavi sono inclusi Euro 3.219 migliaia relativi a canoni di noleggio e di assistenza tecnica nel 1° semestre 2009, mentre nello stesso periodo del 2008 ammontavano ad Euro 2.269 migliaia.

2. Costo del venduto

Il costo del venduto nel 1° semestre 2009 ammonta ad Euro 44.717 migliaia, contro un valore di 40.879 migliaia nel 1° semestre 2008. Nel costo del venduto sono inclusi Euro 4.711 migliaia relativi a royalties passive (Euro 3.185 migliaia nello stesso periodo del 2008) ed Euro 2.815 migliaia relativi a costi di distribuzione a clienti finali (Euro 2.576 nel 1° semestre 2008). Inoltre sono inclusi nel costo del venduto gli ammortamenti degli strumenti medicali presso terzi, per un importo pari ad Euro 4.359 migliaia (Euro 4.449 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente).

3. Spese di vendita e marketing

Le spese di vendita e marketing nel 1° semestre 2009 sono pari a Euro 28.138 migliaia, contro Euro 22.931 migliaia del 1° semestre 2008. La voce comprende principalmente costi di marketing finalizzati alla promozione e commercializzazione dei prodotti Diasorin, i costi relativi alla forza vendita diretta ed indiretta nonché i costi per attività di assistenza tecnica offerta a fronte dei contratti di comodato d'uso sugli strumenti di proprietà del Gruppo.

4. Costi di ricerca e sviluppo

Nel 1° semestre 2009 i costi di ricerca e sviluppo, pari a Euro 7.657 migliaia (Euro 6.191 migliaia nello stesso periodo del 2008), comprendono tutte le spese di ricerca e sviluppo (compresi i costi relativi alla registrazione dei prodotti commercializzati nonché all'osservanza dei requisiti di qualità) non capitalizzate pari a euro 7.370 migliaia (Euro 5.931 migliaia nello stesso periodo dell'anno 2008), nonché l'ammortamento dei costi di sviluppo precedentemente capitalizzati, pari a Euro 287 migliaia (Euro 260 migliaia nel 1° semestre 2008). Nel corso del 1° semestre 2009 il Gruppo ha capitalizzato nuovi costi per Euro 1.125 migliaia, contro un valore di Euro 988 migliaia nel 1° semestre 2008.

5. Spese generali e amministrative

Le spese generali e amministrative sono costituite dalle spese sostenute a fronte dell'attività di Direzione Generale, amministrazione finanza e controllo di Gruppo, Information technology, gestione societaria ed assicurativa ed ammontano a Euro 15.928 migliaia nel 1° semestre 2009, in aumento rispetto ad Euro 12.828 migliaia dello stesso periodo del 2008.

6. Altri oneri e proventi operativi

La voce, che presenta oneri netti per Euro 503 migliaia (oneri netti per Euro 798 migliaia nel 1° semestre 2008), accoglie altri proventi derivanti dalla gestione ordinaria e non attribuibili alla gestione caratteristica delle vendite di beni (quali plusvalenze da alienazioni cespiti, contributi pubblici, rimborsi assicurativi), al netto di oneri diversi di gestione non imputabili a specifiche aree funzionali (minusvalenze da alienazioni cespiti, sopravvenienze passive, imposte e tasse indirette, accantonamenti a fondi rischi).

7. Proventi e oneri finanziari netti

I proventi e gli oneri finanziari sono dettagliati nella tabella che segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° semestre 2009	1° semestre 2008
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(1.340)	(1.833)
Interessi su fondi pensione	(383)	(452)
Interessi attivi e altri proventi finanziari	81	140
Differenze cambio nette	343	1.887
Totale proventi e (oneri) finanziari netti	(1.299)	(258)

Nel 1° semestre del 2009 il saldo dei proventi e oneri finanziari è stato negativo per Euro 1.299 migliaia, contro un valore negativo di Euro 258 migliaia del corrispondente periodo precedente. Tra gli interessi e altri oneri finanziari si segnalano oneri per Euro 461 migliaia di interessi su finanziamenti, (Euro 449 migliaia nel 1° semestre 2008), Euro 609 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (Euro 1.045 migliaia nel 1° semestre 2008) ed Euro 383 migliaia (Euro 452 migliaia nel 1° semestre 2008) per oneri finanziari sui piani per benefici ai dipendenti.

8. Imposte di periodo

Le imposte iscritte nel conto economico, pari ad Euro 15.537 migliaia nel 1° semestre 2009 (Euro 12.117 migliaia nello stesso periodo del 2008), scontano gli effetti del pagamento da parte della capogruppo dell'imposta sostitutiva sull'affrancamento dell'avviamento (ex decreto legge n. 185 del 29 novembre 2008 art. 15 comma 10) e della conseguente iscrizione delle imposte differite attive.

Il pagamento dell'imposta sostitutiva, pari ad Euro 3.644 migliaia, permetterà alla capogruppo la completa deduzione in 9 esercizi a partire dal 2010 del valore dell'avviamento iscritto a bilancio, pari ad Euro 22.689 migliaia. Sulla differenza temporanea deducibile derivante dall'affrancamento, il Gruppo ha contestualmente provveduto all'iscrizione delle impo-

ste differite attive per un importo di Euro 7.124 migliaia, pari al beneficio fiscale atteso, verificati i requisiti di recuperabilità previsti dallo IAS 12.

9. Utile per azione

Il risultato per azione "base" é calcolato dividendo il risultato netto attribuibile ai soci per il numero medio delle azioni in circolazione. Ammonta a Euro 0,37 nel 1° semestre 2008 ed Euro 0,67 nel 1° semestre 2009.

L'utile per azione "diluito" ammonta a Euro 0,67 nel 1° semestre 2009, contro Euro 0,37 del primo semestre 2008: gli strumenti finanziari in essere da considerare nella determinazione dell'utile diluito non hanno effetti sullo stesso.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

10. Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2009:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2008	Investi- menti	Ammorta- menti	Disinvesti- menti	Differenze cambio	Ricalssifiche e altri movimenti	Al 30 giugno 2009
Terreni	2.310	-	-	-	(4)	-	2.306
Fabbricati	6.836	82	378		(37)	33	6.536
Impianti e macchinari	3.784	234	374	(1)	2	78	3.723
Attrezzature industriali e commerciali	18.948	8.193	5.206	(544)	333	(5)	21.719
Altri beni	1.771	597	283	(2)	60	4	2.147
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.797	684	-	-	(6)	(124)	2.351
Totale immobili, impianti e macchinari	35.446	9.790	6.241	(547)	348	(14)	38.782

Tra gli investimenti in attrezzature industriali e commerciali sono inclusi gli acquisti di strumenti medicali, pari ad Euro 6.354 migliaia, contro un valore di Euro 4.049 migliaia del primo semestre 2008.

11. Avviamento e altre immobilizzazioni immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali al 30 giugno 2009:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2008	Investi- menti	Ammorta- menti	Differenze cambio	Ricalssifiche e altri movimenti	Al 30 giugno 2009
Avviamento	59.892	-	-	-	-	59.892
Costi di sviluppo	9.882	1.125	287	(13)	-	10.707
Concessioni, licenze e marchi	8.065	3.649	665	(5)	385	11.429
Diritti di brevetto industr. e opere d'ingegno	14.538	155	964	(15)	-	13.714
Acconti e altre attività immateriali	928	675	86	-	(371)	1.146
Totale immobilizzazioni immateriali	93.305	5.604	2.002	- 33	14	96.888

Per quanto riguarda i costi di sviluppo, proseguono gli investimenti a fronte del progetto relativo al nuovo analizzatore Liaison XL, registrando un importo pari ad Euro 540 migliaia nel primo semestre 2009.

Tra gli investimenti sono inclusi circa 3 milioni di Euro relativi all'acquisto di diritti di distribuzione su mercati obiettivo dell'espansione geografica, con particolare riferimento alla Repubblica Ceca.

Non si è proceduto ad effettuare il test di impairment sulle attività immateriali a vita utile indefinita, in quanto non vi sono indicatori di possibili riduzioni di valore.

12. Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Ammontano a Euro 16.421 migliaia. Sono relative alle società consolidate nelle quali il saldo netto fra imposte anticipate e imposte differite è positivo e alle rettifiche di consolidamento, mentre le passività per imposte differite, che ammontano a Euro 2.215 migliaia sono relative alle società consolidate nelle quali il saldo netto fra imposte anticipate e imposte differite è negativo e sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale.

Il saldo comprende le imposte anticipate nette determinate sia sulle scritture di consolidamento, principalmente per l'eliminazione del profitto non realizzato sulle transazioni infragruppo, sia sulle differenze temporanee tra i valori di attività e passività assunti ai fini della redazione del bilancio consolidato e i rispettivi valori rilevanti ai fini fiscali delle società consolidate.

Le imposte anticipate sono state iscritte in bilancio considerando probabile il loro utilizzo futuro. Sulla medesima base è stato inoltre rilevato il beneficio derivante dall'utilizzo delle perdite fiscali che, ai sensi della vigente normativa, risultano per la maggior parte riportabili senza limiti di scadenza.

Sulla base dei piani pluriennali predisposti dalla Direzione del Gruppo si prevede negli esercizi futuri il realizzo di imponibili fiscali tali da consentire l'integrale recupero di detti ammontari.

Complessivamente le attività per imposte anticipate, al netto delle passività per imposte differite ove compensabili, sono così analizzabili:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	al 30/06/2009	al 31/12/2008
Attività fiscali differite	16.421	9.844
Passività per imposte differite	(2.215)	(1.997)
Totale imposte anticipate nette	14.206	7.847

Le attività e le passività fiscali differite del Gruppo sono compensate se relative alla medesima società, ed il saldo della compensazione, se attivo, è iscritto alla voce "attività per imposte anticipate", se passivo, alla voce "passività per imposte differite".

La variazione rispetto al saldo al 31 dicembre 2008 è principalmente dovuta all'iscrizione delle imposte differite attive sulla differenza temporanea deducibile sul valore dell'avviamento iscritto nella capogruppo, che ha provveduto al versamento dell'imposta sostitutiva secondo quanto previsto dal decreto legge n. 185 del 29 novembre 2008 art. 15 comma 10.

Si riporta di seguito il dettaglio dell'effetto fiscale delle differenze temporanee che hanno generato le attività fiscali differite nette:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	al 30/06/2009	al 31/12/2008
Variazioni positive:		
Svalutazione immobilizzazioni immateriali	2.297	2.588
Avviamento	7.124	
Fondi per rischi ed oneri	1.467	1.501
Attualizzazione fondi pensione	923	1.246
Utili intragruppo e altre rettifiche di consolidamento	3.660	3.300
Ammortamenti	687	564
Perdite a nuovo	763	725
Altre spese a deducibilità differita	1.063	1.744
Totale	17.984	11.668
Variazioni negative:		
Costo ammortizzato finanziamenti	(115)	(130)
Allocazione goodwill Biotrin	(1.585)	(1.668)
Capitalizzazione costi di sviluppo	(2.078)	(2.023)
Totale	(3.778)	(3.821)
Totale imposte anticipate nette	14.206	7.847

13. Rimanenze

Ammontano ad Euro 48.156 migliaia e sono così composte:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2009			31/12/2008		
	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto
Materie prime e di consumo	16.388	(1.465)	14.923	14.902	(1.276)	13.626
Semilavorati	20.694	(1.628)	19.066	18.286	(1.652)	16.634
Prodotti finiti	15.047	(880)	14.167	12.436	(1.253)	11.183
Totale	52.129	(3.973)	48.156	45.624	(4.181)	41.443

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione magazzino:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2009	31/12/2008
Valore iniziale	4.181	3.722
Variazione area di consolidamento	-	78
Accantonamenti del periodo	258	1.132
Utilizzi / rilasci del periodo	(460)	(794)
Differenza cambio e altri movimenti	(6)	43
Valore finale	3.973	4.181

14. Crediti commerciali

Al 30 giugno 2009 ammontano ad Euro 75.306 migliaia. L'incremento rispetto al valore del 31 dicembre 2008 (Euro 12.598 migliaia) riflette i maggiori volumi di vendita del Gruppo. Il fondo svalutazione crediti a fine periodo è di Euro 5.931 migliaia.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2009	31/12/2008
Valore iniziale	5.551	5.938
Accantonamenti del periodo	240	448
Utilizzi/rilasci del periodo	(176)	(389)
Differenza cambio e altri movimenti	316	(446)
Valore finale	5.931	5.551

Il Gruppo, al fine di far fronte allo scostamento tra i termini di incasso contrattuali e quelli effettivi, ricorre ad operazioni di cessione dei crediti pro soluto. Il totale dei crediti ceduti alla società ammonta nel primo semestre 2009 ad Euro 20.323 migliaia.

15. Altre attività correnti

Ammontano a Euro 5.752 migliaia (Euro 4.632 migliaia al 31 dicembre 2008). Includono principalmente ratei e risconti attivi su assicurazioni, interessi, canoni di noleggio e contributi pubblici, crediti di imposte per ritenute subite all'estero e crediti verso fornitori per acconti versati.

16. Patrimonio Netto

Capitale sociale

Il capitale sociale è interamente versato ed è rappresentato da 55 milioni di azioni nominative del valore nominale di Euro 1 cadauna.

Riserva sovrapprezzo azioni

Tale riserva, che ammonta a Euro 5.925 migliaia, è stata costituita nel 2003 ed ha subito un incremento di Euro 1.500 migliaia nel corso del 2007 in seguito all'esercizio del piano di stock options 2004-2008.

Riserva legale

Ammonta a Euro 2.427 migliaia e si è movimentata dal 31 dicembre 2008 per effetto della destinazione dell'utile del 2008.

Altre riserve

La voce altre riserve è composta come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2009	31/12/2008
Riserva da conversione	(1.490)	(1.467)
Riserva per stock options	1.071	716
Totale altre riserve	(419)	(751)

La riserva da conversione accoglie le differenze cambio derivanti dalla conversione dei patrimoni delle società consolidate al cambio di fine periodo, i cui bilanci sono redatti in valuta estera. Il saldo della riserva per stock options si riferisce al piano di *stock options* 2007-2012. La riserva si è movimentata per effetto dell'iscrizione dei costi per stock options pari ad Euro 355 migliaia.

Utili/(perdite) a nuovo

La voce è composta come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2009	31/12/2008
Utili/(perdite) a nuovo	87.052	57.480
Riserva da transizione agli IFRS	(2.973)	(2.973)
Riserva da consolidamento	722	867
Totale altre riserve	84.801	55.374

La voce utili/(perdite) a nuovo evidenzia al 30 giugno 2009 una variazione positiva di Euro 29.427 migliaia per effetto dell'allocazione del risultato consolidato di Gruppo relativo all'esercizio 2008 (Euro 36.172 migliaia) e della distribuzione del dividendo agli azionisti pari ad Euro 6.600 migliaia.

La riserva da transizione agli IFRS è stata costituita alla data del 1° gennaio 2005 in sede di prima adozione degli IFRS in contropartita delle rettifiche apportate ai valori del bilancio redatto secondo i Principi Contabili Italiani per l'adozione degli IFRS al netto del relativo effetto fiscale (come previsto e secondo le modalità previste dall'IFRS n. 1) e non ha subito variazioni dal momento della sua costituzione.

La riserva di consolidamento, pari ad Euro 722 migliaia, accoglie la differenza negativa emersa dall'eliminazione del valore di carico delle partecipazioni contro i rispettivi patrimoni netti. Si è movimentata rispetto al 31 dicembre 2008 per effetto dell'inclusione della DiaSorin Czech nell'area di consolidamento.

17. Debiti finanziari

La tabella che segue riporta i debiti finanziari verso banche ed altri istituti di credito in essere al 30 giugno 2009, confrontati con i valori in essere al 31 dicembre 2008 (valori in migliaia di Euro).

Ente erogatore	Valore al 31 dicembre 2008	Erogazioni del periodo	Rimborsi del periodo	Differenza cambio	Effetto costo ammortizzato	Valore al 30 giugno 2009
Interbanca USD	30.668	-	-	(474)	12	30.206
Interbanca Euro	-	6.897	-	-	-	6.897
IMI MIUR	1.022	-	-	-	24	1.046
Unicredit per Alluvione	1.104	-	(173)	-	32	963
Leasing	3.759	-	(1.001)	-	-	2.758
Totale	36.553	6.897	(1.174)	(474)	68	41.870

Nel corso del semestre i debiti verso istituti finanziari sono aumentati di Euro 6.897 migliaia per effetto dell'erogazione alla Capogruppo da parte di Interbanca SpA della parte residua della linea di finanziamento accesa in data 7 Luglio 2008.

Si segnalano rimborsi relativi al finanziamento CRT Unicredit per Euro 173 migliaia e a debiti verso le Società di Leasing per Euro 1.001 migliaia.

Il dettaglio dei menzionati debiti finanziari per scadenza è riportato nella tabella seguente (valori in migliaia di Euro).

Ente erogatore	Valuta	Quota a breve	Quota a lungo	di cui oltre 5 anni	Totale
Interbanca USD	\$	8.600	34.555	-	43.155
	Controvalore €	6.084	24.122	-	30.206
Interbanca Euro		1.379	5.518	-	6.897
IMI MIUR	€	-	1.046	333	1.046
CRT Unicredit per Alluvione	€	362	601	-	963
Leasing	€	1.595	1.163	-	2.758
Totale		9.420	32.450	333	41.870

Non sono variate le condizioni contrattuali rispetto al 31 dicembre 2008, e non vi sono casi di mancato rispetto dei vincoli operativi e finanziari (covenants) previsti dai contratti di finanziamento in essere.

Alla data del 30 giugno 2009 l'indebitamento finanziario netto risulta così composto:

(in migliaia di Euro)	30/06/2009	31/12/2008
Cassa e strumenti equivalenti	(26.437)	(16.790)
Disponibilità liquide (a)	(26.437)	(16.790)
Debiti bancari correnti	7.825	3.442
Altre passività finanziarie correnti	1.595	1.873
Indebitamento finanziario corrente (b)	9.420	5.315
Indebitamento finanziario corrente netto (c)=(a)+(b)	(17.017)	(11.475)
Debiti bancari non correnti	31.287	29.352
Altre passività finanziarie non correnti	1.163	1.886
Indebitamento finanziario non corrente (d)	32.450	31.238
Indebitamento finanziario netto (e)=(c)+(d)	15.433	19.763

Per quanto riguarda la movimentazione della liquidità a disposizione del gruppo si rimanda allo schema di rendiconto finanziario.

18. Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici

La voce in oggetto comprende tutte le obbligazioni pensionistiche e gli altri benefici a favore dei dipendenti successivi alla cessazione del rapporto di lavoro o da erogarsi alla maturazione di determinati requisiti. Le società del Gruppo garantiscono benefici successivi al termine del rapporto di lavoro per i propri dipendenti sia contribuendo a fondi esterni sia tramite piani a contribuzione definita e/o a benefici definiti.

La modalità secondo cui i benefici sono garantiti varia secondo le condizioni legali, fiscali ed economiche dello Stato in cui le società del Gruppo operano. I benefici solitamente sono basati sulla remunerazione e gli anni di servizio dei dipendenti. Le obbligazioni si riferiscono ai dipendenti attivi.

Piani a contribuzione definita

Alcune società del Gruppo versano dei contributi a fondi o istituti assicurativi privati sulla base di un obbligo di legge o contrattuale oppure su base volontaria. Con il pagamento dei contributi le società adempiono a tutti i loro obblighi. I debiti per contributi da versare sono inclusi nella voce "Altre passività correnti"; il costo di competenza del periodo matura sulla base del servizio reso dal dipendente ed è rilevato nella voce "Costi per il personale" nell'area di appartenenza.

Nel primo semestre 2009 tale costo ammonta ad Euro 561 migliaia (Euro 636 migliaia nel primo semestre 2008).

Piani a benefici definiti

I piani pensionistici del Gruppo configurabili come piani a benefici definiti sono rappresentati principalmente dal trattamento di fine rapporto per la filiale italiana, dall'istituto "Alecta" per la filiale svedese, dal fondo pensione U-Kasse e dall'istituto "Direct Covenant" per la filiale tedesca.

Il valore di tali fondi è calcolato su base attuariale con il metodo della "proiezione unitaria del credito"; gli utili e le perdite attuariali determinati nel calcolo di tali poste sono rilevati utilizzando il metodo del "corridoio".

Altri benefici

Il Gruppo riconosce altresì ai propri dipendenti benefici a lungo termine la cui erogazione avviene al raggiungimento di una determinata anzianità aziendale. In questo caso il valore dell'obbligazione rilevata in bilancio riflette la probabilità che il pagamento venga erogato e la durata per cui tale pagamento sarà effettuato. Il valore di tale fondo è calcolato su base attuariale con il metodo della "proiezione unitaria del credito". Si ricorda che agli utili e perdite attuariali rilevati in funzione di tali benefici non è applicato il metodo del "corridoio".

Il Gruppo ha in essere principalmente i seguenti piani per benefici a dipendenti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Benefici a dipendenti			
<i>di cui:</i>			
- Italia	5.573	5.708	(135)
- Germania	11.766	11.560	206
- Svezia	1.656	1.615	41
- altri	447	423	24
	19.442	19.306	136
<i>di cui:</i>			
- Piani a benefici definiti			
<i>trattamento di fine rapporto</i>	4.938	5.070	(132)
<i>altri piani a benefici definiti</i>	13.422	13.175	247
	18.360	18.245	115
- Altri benefici a lungo termine	1.082	1.061	21
Totale benefici a dipendenti	19.442	19.306	136

La tabella sottostante fornisce le principali variazioni avvenute nell'anno nei fondi per benefici a dipendenti (importi in migliaia di Euro):

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Piani a benefici definiti	Altri benefici	Totale benefici a dipendenti
Valore al 31 dicembre 2008	18.245	1.061	19.306
Oneri / (Proventi) finanziari	423	9	432
Perdite / (Utili) attuariali	(29)	7	(22)
Accantonamento costi per benefici ai dipendenti	109	42	151
Contribuzione / Benefici pagati	(397)	(36)	(433)
Differenze cambio e altri movimenti	9	(1)	8
Valore al 30 giugno 2009	18.360	1.082	19.442

19. Altre passività non correnti

Ammontano ad Euro 2.131 migliaia al 30 giugno 2009 e sono riferiti a debiti a lungo termine per Euro 315 migliaia e fondi per rischi ed oneri per Euro 1.816 migliaia, di cui si riporta di seguito la movimentazione

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2009	31/12/2008
Valore iniziale	1.594	2.239
Accantonamento del periodo	230	435
Utilizzi	(134)	(290)
Rilasci del periodo	(31)	(607)
Differenze cambio e altri movimenti	157	(183)
Valore finale	1.816	1.594

20. Debiti commerciali

Al 30 giugno 2009 i debiti commerciali ammontano ad Euro 33.006 migliaia ed includono debiti verso fornitori per acquisti di merci e prestazioni di servizi. Non ci sono importi in scadenza oltre l'esercizio.

21. Altri debiti

Ammontano a Euro 16.154 migliaia ed includono debiti verso il personale dipendente per mensilità aggiuntive e debiti verso istituti previdenziali e assistenziali.

22. Debiti tributari

Ammontano a Euro 8.558 migliaia e si riferiscono al debito verso l'Erario per imposte sul risultato di periodo al netto degli acconti corrisposti.

23. Impegni e passività potenziali

Impegni e diritti contrattuali rilevanti

Tra gli accordi contrattuali rilevanti si ricordano gli accordi che la capogruppo Diasorin S.p.A. ha concluso con Stratec in merito allo sviluppo e produzione del nuovo sistema diagnostico di chemiluminescenza (LIAISON XL). Con particolare riferimento al contratto di fornitura, Diasorin e Stratec hanno sottoscritto un contratto in forza del quale quest'ultima si è impegnata a produrre e fornire a esclusivo favore di Diasorin l'analizzatore LIAISON XL. È inoltre previsto un impegno di acquisto da parte del Gruppo di un quantitativo minimo di strumenti. L'impegno previsto è da ritenersi sensibilmente inferiore rispetto ai normali livelli di investimento in strumenti attuali e prospettici, pertanto il capitale netto investito futuro non subirà modifiche strutturali significative in relazione a tale impegno.

Passività potenziali

Il Gruppo Diasorin, operando a livello globale, è soggetto a rischi che derivano dalla complessità delle norme e regolamenti cui è soggetta l'attività commerciale ed industriale del Gruppo.

Relativamente ai contenziosi in corso, il Gruppo ritiene che le somme accantonate nei fondi rischi siano di importo adeguato.

24. Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006 n. DEM/6064296, si precisa che nel corso del primo semestre 2009 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura del periodo) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Allegato I: Le imprese del Gruppo Diasorin al 30 giugno 2009

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale	Valore nomin. per azione diretta o quota	% di partecipazione diretta	N. azioni o quote possedute
Diasorin S.A/N.V.	Bruxelles (Belgio)	Euro	1.674.000	6.696	99,99%	249
Diasorin Ltda	San Paolo (Brasile)	BRR	10.011.893	1	99,99%	10.011.892
Diasorin S.A.	Antony (Francia)	Euro	960.000	15	99,99%	62.494
Diasorin Iberia S.A.	Madrid (Spagna)	Euro	1.453.687	6	99,99%	241.877
Diasorin Ltd	Wokingham (Gran Bretagna)	GBP	500	1	100,00%	500
Diasorin Inc.	Stillwater (Stati Uniti)	USD	1	0,01	100,00%	100
Diasorin Canada Inc.	Vancouver (Canada)	CAD	200.000	N/A	100,00%	100 Class A Common shares
Diasorin Mexico S.A de C.V.	Mexico City (Messico)	MXP	63.768.473,00	1	99,99%	99.999
Diasorin Deutschland GmbH	Dietzenbach (Germania)	Euro	275.000	1	100,00%	1
Diasorin AB	Sundyberg (Svezia)	SEK	5.000.000	100	100,00%	50.000
Diasorin Ltd	Rosh Haayin (Israele)	ILS	100	1	100,00%	100
Diasorin Austria GmbH	Vienna (Austria)	Euro	35.000	35.000	100,00%	1
Diasorin Czech S.ro.	Praga (Repubblica Ceca)	CZK	200.000	200.000	100,00%	1
Biotrin Group Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	3.922,82	0,01	100,00%	392.282
Biotrin Holdings Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	7.826.072	0,01	100,00%	782.607.110
Biotrin Old Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	193.041	0,12	100,00%	1.608.672
Biotrin International Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	163.202	0,12	100,00%	136.002
Biotrin Intellectual Properties Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	144	0,6	97,00%	233
Partecipazioni valutate al costo						
Diasorin Ltd	Shanghai (Cina)	Euro	120.000	1	80,00%	96.000
Diasorin Deutschland Unterstuetzungskasse GmbH	Dietzenbach (Germania)	Euro	25.565	1	100,00%	1
Partecipazioni in altre imprese						
Consorzio Sobedia	Saluggia (Italia)	Euro	5.000		20,00%	1

ATTESTAZIONE

del Bilancio consolidato abbreviato 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

I sottoscritti Carlo Rosa, in qualità di "Amministratore Delegato", e Andrea Alberto Senaldi, in qualità di "Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari", della emittente Diasorin Spa,

Attestano

tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- a) l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa; e
- b) l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato nel corso del primo semestre dell'esercizio 2009.

Si attesta, inoltre, che il bilancio semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La relazione intermedia sulla gestione, a quanto consta, comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio.

La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Saluggia, lì 6 agosto, 2009

F.to
L'Amministratore Delegato

Carlo Rosa

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Andrea Alberto Senaldi

Deloitte

Deloitte & Touche S.p.A.
Galleria San Federico, 54
10121 Torino
Italia

Tel: +39 011 55971
Fax: +39 011 544756
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

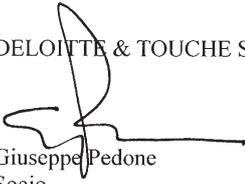
Agli Azionisti della DIASORIN S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal conto economico consolidato, dallo stato patrimoniale consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e dalle relative note illustrative della DiaSorin S.p.A. e controllate (“Gruppo DiaSorin”) al 30 giugno 2009. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall’Unione Europea, compete agli Amministratori della DiaSorin S.p.A.. E’ nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull’omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato semestrale abbreviato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un’estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell’esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell’anno precedente presentati ai fini comparativi, riclassificati per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1 (2007), si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 8 aprile 2009 e in data 25 agosto 2008.

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo DiaSorin al 30 giugno 2009 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Giuseppe Pedone
Socio

Torino, 7 agosto 2009



The Diagnostic Specialist

Via Crescentino snc - 13040 Saluggia (VC)