

Diagnostic Specialist

Relazione
1° trimestre

2011

DiaSorin

The Diagnostic Specialist

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
DEL GRUPPO DIASORIN
AL 31 MARZO 2011**

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. 5
Resoconto intermedio di gestione	p. 8
Analisi della situazione economico finanziaria del Gruppo	p. 9
Rapporti con le parti correlate	p. 18
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del 1° trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione	p. 19
Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2011 e al 31 marzo 2010 del Gruppo DiaSorin	p. 20
Note esplicative alla relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2011 e al 31 marzo 2010	p. 25

Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione (data di nomina 27/04/2010)

Presidente	Gustavo Denegri
Vice Presidente	Antonio Boniolo
Amministratore Delegato	Carlo Rosa ⁽¹⁾
Consiglieri	Giuseppe Alessandria ⁽²⁾⁽³⁾
	Chen Menachem Even
	Enrico Mario Amo
	Ezio Garibaldi ⁽²⁾
	Michele Denegri
	Franco Moschetti ⁽²⁾
	Gian Alberto Saporiti

Collegio Sindacale

Presidente	Roberto Bracchetti
Sindaci effettivi	Bruno Marchina
	Andrea Caretti
Sindaci supplenti	Umberto Fares
	Maria Carla Bottini

Comitati

Comitato per il Controllo Interno	Ezio Garibaldi (Presidente)
	Franco Moschetti
	Enrico Mario Amo
Comitato per la Remunerazione	Giuseppe Alessandria (Presidente)
	Ezio Garibaldi
	Michele Denegri
Comitato per le Proposte di Nomina	Franco Moschetti (Presidente)
	Giuseppe Alessandria
	Michele Denegri
Comitato per le Parti Correlate ⁽⁴⁾	Franco Moschetti (Coordinatore)
	Giuseppe Alessandria
	Ezio Garibaldi

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

⁽¹⁾ Direttore generale

⁽²⁾ Amministratore indipendente

⁽³⁾ Lead Independent Director

⁽⁴⁾ Istituito con delibera consigliare del 5 Novembre 2010

Principali dati consolidati

Risultati economici <i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2011	1° trimestre 2010
Ricavi netti	111.403	86.676
Margine lordo	79.836	62.036
EBITDA ⁽¹⁾	49.971	36.109
Risultato operativo (EBIT)	43.464	31.522
Risultato d'esercizio	28.483	19.518

Risultati patrimoniali <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31/3/2011	Al 31/12/2010
Capitale immobilizzato	199.461	204.642
Capitale investito netto	281.464	282.869
Indebitamento finanziario netto	31.218	33.067
Patrimonio netto ⁽²⁾	312.682	315.936

Risultati finanziari <i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2011	1° trimestre 2010
FFlusso monetario netto d'esercizio	(4.442)	21.423
Free cash flow ⁽³⁾	23.769	19.508
Investimenti	4.715	6.142

Dipendenti	Al 31/3/2011	Al 31/12/2010
Dipendenti a fine periodo (n.)	1.494	1.230

⁽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 Patrimonio Netto include la Riserva per Azioni Proprie in Portafoglio sorta nel corso del primo trimestre 2011 e pari a Euro 25.114 migliaia.

⁽³⁾ Il Free cash flow equivale al flusso di cassa netto generato dalle attività operative comprensivo degli utilizzi per investimenti e prima del pagamento degli interessi.

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 micro-piastra. 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 menù 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.

Accanto allo sviluppo, produzione e commercializzazione dei kit di immunoreagenti, il Gruppo fornisce 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).

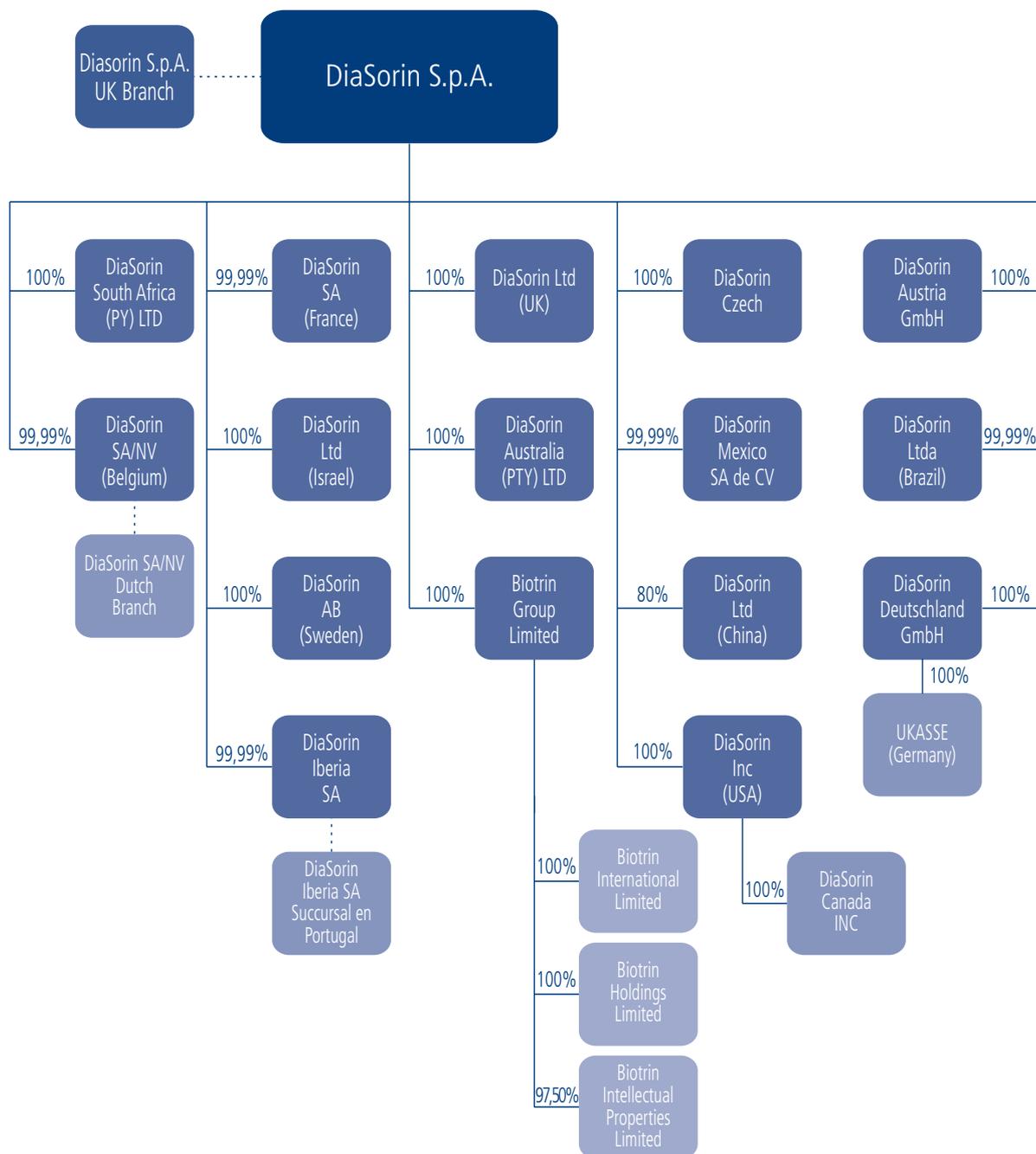
DiaSorin gestisce internamente i principali processi relativi alla filiera di ricerca, produttiva e distributiva, vale a dire il processo che partendo dallo sviluppo dei nuovi prodotti conduce alla messa in commercio degli stessi. La piattaforma produttiva del Gruppo è oggi articolata in diversi stabilimenti dislocati a Saluggia (VC), presso la sede della Capogruppo, a Stillwater – Minnesota (USA), presso la sede della DiaSorin Inc., a Dietzenbach – Francoforte (Germania), presso la sede della DiaSorin Deutschland GmbH, Dublino, presso la sede di Biotrin Ltd, a cui si aggiungono i due siti produttivi con sede a Dartford (UK) e a Kyalami (Johannesburg - Sud Africa) conseguenti la recente acquisizione del ramo d'azienda Murex, già di proprietà del Gruppo Abbott.

Il Gruppo facente capo a DiaSorin S.p.A. è composto da 22 società con sede in Europa, nord, centro e sud America, Africa ed Asia (5 delle quali svolgono attività di ricerca e di produzione).

Da ultimo, si segnala che il Gruppo vanta anche branch estere costituite da uffici commerciali aventi sede in Portogallo ed Olanda.

La commercializzazione dei prodotti del Gruppo nei mercati europei, statunitense, messicano, brasiliano, cinese, australiano 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 80 distributori indipendenti.

Struttura del Gruppo DiaSorin al 31 marzo 2010



Resoconto intermedio di gestione

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011 (di seguito "Relazione trimestrale") 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 stata redatta 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.

Da segnalare che rispetto al primo trimestre 2010 i dati economico finanziari al 31 marzo 2011 includono il consolidamento del Business Murex, acquisito ed inglobato nel Gruppo DiaSorin a far data dal 1° giugno 2010.

Andamento dei cambi

Nel corso del primo trimestre 2011 la valuta europea ha mantenuto valori medi leggermente inferiori rispetto a quanto ha fatto rilevare nel medesimo periodo dell'anno precedente rispetto al Dollaro USA. In particolare nel corso dei primi tre mesi del 2011 il Dollaro USA ha registrato un cambio medio nei confronti dell'Euro pari a 1,368 rispetto a 1,3829 dello stesso periodo dell'anno precedente.

Nei confronti delle altre valute di riferimento del Gruppo l'Euro ha subito un deprezzamento in alcuni casi anche sensibile verso i tassi registrati nel corso del primo trimestre 2010, con particolare riferimento alla Corona Svedese ed al Real Brasiliano.

Degne di nota anche le svalutazioni dell'Euro verificatesi nei confronti delle due valute che si sono recentemente aggiunte al paniere di analisi, il Dollaro Australiano ha infatti conseguito nel corso del primo trimestre 2011, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, un apprezzamento dell' 11% , mentre il Rand Sudafricano ha registrato un apprezzamento pari al 7,7% rispetto all'Euro.

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

Valuta	Medi		Puntuali	
	1° trim. 2011	1° trim. 2010	30/03/2011	30/03/2010
Dollaro USA	1,3680	1,3829	1,4207	1,3479
Real brasiliano	2,2799	2,4917	2,3058	2,4043
Sterlina inglese	0,8539	0,8876	0,8837	0,8898
Corona svedese	8,8642	9,9464	8,9329	9,7135
Corona Ceca	24,3749	25,8681	24,5430	25,4400
Dollaro canadese	1,3484	1,4383	1,3785	1,3687
Peso messicano	16,5007	17,6555	16,9276	16,6573
Shekel israeliano	4,9247	5,1638	4,9439	4,9916
Yuan cinese	9,0029	9,4417	9,3036	9,2006
Dollaro Australiano	1,3614	1,5293	1,3736	1,4741
Rand sudafricano	9,5875	10,3852	9,6507	9,8922

Analisi della situazione economico finanziaria del Gruppo

Andamento economico del primo trimestre 2011

Nel primo trimestre 2011 il Gruppo DiaSorin ha confermato il trend positivo dei trimestri precedenti: il Gruppo ha fatto registrare ricavi nel trimestre pari a 111,4 milioni di Euro, cui si è affiancato un miglioramento significativo dei principali indicatori economici.

Qui di seguito si riassumono gli eventi gestionali ed economici che hanno maggiormente caratterizzato il periodo in esame.

Durante i primi tre mesi del 2011 il Gruppo DiaSorin ha registrato un incremento dei ricavi pari a 28,5 punti percentuali rispetto allo stesso periodo del 2010 (26,9% a cambi costanti); escludendo la linea di prodotti Murex la crescita sarebbe comunque stata pari al 18,9% (17,3% a cambi costanti).

Tra i principali fattori a supporto della crescita registrata si evidenzia la performance conseguita dalla tecnologia CLIA che, trainata dal progressivo aumento della base installata LIAISON e dal successo dei test sulla Vitamina D e sull'infettività, ha fatto registrare una crescita del 26,7% rispetto all'anno precedente.

Il margine lordo del trimestre è pari ad Euro 79.836 migliaia rispetto ad Euro 62.036 migliaia conseguiti nello stesso periodo dell'esercizio 2010, registrando una conseguente crescita di 28,7 punti percentuali. Si segnala che l'incidenza dello stesso sul fatturato si è assestato a 71,7 punti percentuali, in linea con l'anno precedente.

Gli altri indici di redditività del trimestre risultano in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) del trimestre è passato da Euro 36.109 migliaia registrati nel corso del 2010 ad Euro 49.971 migliaia del primo trimestre dell'esercizio in corso, in crescita del 38,4%. L'utile operativo consolidato (EBIT) è passato da Euro 31.522 migliaia registrati nel primo trimestre 2010 ad Euro 43.464 migliaia dello stesso periodo del 2011, in crescita del 37,9%. L'incidenza percentuale sul fatturato di entrambi gli indicatori è passata rispettivamente da 41,7% e 36,4% del primo trimestre 2010 a 44,9% e 39% del primo trimestre 2011. Occorre tuttavia segnalare che il primo trimestre dell'esercizio precedente includeva oneri di natura non ricorrente riferiti alle spese legali-amministrative sostenute per l'operazione di acquisizione Murex; escludendo dai dati di conto economico tali costi, pari a Euro 1.006 migliaia, l'incidenza dell'EBIT e dell'EBITDA del primo trimestre 2011 si confronta rispettivamente con un dato del 2010 del 37,5% e 42,8%.

Infine, l'utile netto trimestrale risulta pari ad Euro 28.483 migliaia, in crescita del 45,9% rispetto allo stesso periodo del 2010.

Di seguito viene rappresentato il conto economico consolidato relativo ai trimestri chiusi al 31 marzo 2010 e 2011:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2011		2010	
		incidenza % sul fatturato		incidenza % sul fatturato
Ricavi delle vendite e prestazioni	111.403	100,0%	86.676	100,0%
Costo del venduto	(31.567)	-28,3%	(24.640)	-28,4%
Margine lordo	79.836	71,7%	62.036	71,6%
Spese di vendita e marketing	(18.489)	-16,6%	(15.441)	-17,8%
Costi di ricerca e sviluppo	(5.216)	-4,7%	(4.042)	-4,7%
Spese generali e amministrative	(10.691)	-9,6%	(9.013)	-10,4%
Totale spese operative	(34.396)	-30,9%	(28.496)	-32,9%
Altri (oneri) e proventi operativi	(1.976)	-1,8%	(2.018)	-2,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>	-		(1.006)	-1,2%
Risultato Operativo (EBIT)	43.464	39,0%	31.522	36,4%
Proventi/(oneri) finanziari	1.682	1,5%	(1.228)	-1,4%
Risultato ante imposte	45.146	40,5%	30.294	35,0%
Imposte d'esercizio	(16.663)	-15,0%	(10.776)	-12,4%
Risultato d'esercizio	28.483	25,6%	19.518	22,5%
Utile per azione (base)	0,51		0,35	
Utile per azione (diluito)	0,51		0,35	
EBITDA ⁽¹⁾	49.971	44,9%	36.109	41,7%

⁽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.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I commenti ai ricavi delle vendite e delle prestazioni di seguito riportati sono riferiti al solo business DiaSorin. Per quanto riguarda i ricavi derivanti dal business Murex, si segnala che al 31 Marzo 2011 le vendite relative al solo business Murex ammontano ad Euro 8.303 migliaia. Il dato è inferiore alle previsioni ed ai dati relativi ai trimestri precedenti principalmente a seguito della crisi dei paesi nordafricani.

Occorre inoltre evidenziare, sempre riguardo alla linea di prodotti Murex, che è già avvenuto il trasferimento a DiaSorin di gran parte dei territori finora gestiti da Abbott.

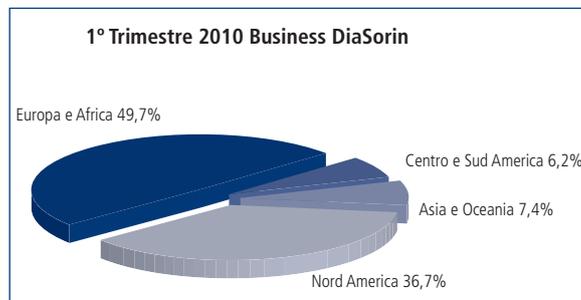
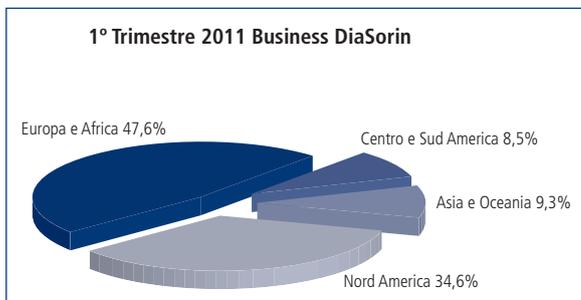
Relativamente al solo business DiaSorin, il primo trimestre dell'anno 2011 ha fatto registrare ricavi delle vendite e prestazioni pari ad Euro 103.100 migliaia, in aumento di Euro 16.424 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La crescita del primo trimestre 2011 rispetto all'anno precedente è stata pari a 18,9 punti percentuali.

A cambi costanti (primo trimestre 2010) la crescita sarebbe stata pari a 15.030 migliaia rispetto all'anno precedente (pari al 17,3%). L'impatto del delta cambi è conseguenza del deprezzamento dell'Euro nei confronti di tutte le valute del Gruppo, soprattutto del Real Brasiliano, della Corona Svedese e del Dollaro Statunitense.

Analisi del fatturato per area geografica

La seguente tabella riporta il fatturato consolidato conseguito dal Gruppo DiaSorin suddiviso per area geografica di destinazione. A causa dei flussi logistici richiesti dall'utilizzo di filiali di Abbott per la distribuzione in alcune aree, non è stato possibile rappresentare correttamente la ripartizione di tale fatturato per area geografica di destinazione. Si ritiene pertanto più utile rappresentare i ricavi derivanti dai prodotti MUREX separatamente dalla ripartizione geografica del business tradizionale di DiaSorin. Coerentemente, i commenti ai ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica, sono riferiti al solo business DiaSorin:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° Trimestre		
	2011	2010	Variazione %
Europa e Africa	49.029	43.038	13,9%
Centro e Sud America	8.756	5.348	63,7%
Asia e Oceania	9.609	6.440	49,2%
Nord America	35.706	31.850	12,1%
Totale senza Murex	103.100	86.676	18,9%
Murex	8.303	-	
Totale complessivo	111.403	86.676	28,5%



Europa e Africa

Nel primo trimestre 2011 i mercati europeo ed africano hanno realizzato un fatturato pari ad Euro 49.029 migliaia in crescita del 13,9% rispetto al fatturato registrato nello stesso periodo dell'anno precedente (Euro 43.038 migliaia). A cambi costanti dei primi tre mesi del 2010 la regione sarebbe cresciuta del 13,2%, beneficiando quindi leggermente della svalutazione dell'Euro nei confronti della Corona Svedese e dello Shekel Israeliano.

Sono da sottolineare le buone performance delle controllate francese e tedesca che aumentano il proprio fatturato del 33% e del 23,9% rispettivamente. Per quanto riguarda il territorio nazionale, il fatturato registra un aumento di 7,6 punti percentuali.

Nord America

Il fatturato registrato in questa regione nei primi tre mesi dell'anno è stato di Euro 35.706 migliaia, in crescita del 12,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Al netto dell'effetto valutario, l'aumento sarebbe stato pari a 10,9 punti percentuali.

Al 31 marzo le vendite sul mercato nordamericano rappresentano una percentuale pari al 34,6% del fatturato del Gruppo DiaSorin (escludendo le vendite relative ai prodotti Murex), in leggera diminuzione rispetto al 2010 (36,7%) a causa dell'aumento del peso del Centro e Sud America e dell'Asia Oceania sul fatturato complessivo del Gruppo.

Centro e Sud America

L'area commerciale latinoamericana ha fatto registrare nel primo trimestre una crescita del fatturato pari a Euro 3.408 migliaia, corrispondente a 63,7 punti percentuali. La performance del periodo è stata positivamente influenzata dalla rivalutazione del Real Brasiliano nei confronti dell'Euro; a cambi costanti del primo trimestre 2010 la regione sarebbe cresciuta del 53,1%.

Parte importante di questa crescita sono le vendite nella filiale brasiliana che non solo hanno beneficiato dell'assegnazione di una importante gara pubblica su tecnologia ELISA ma hanno anche aumentato considerevolmente il loro volume di affari nella tecnologia LIAISON.

La controllata Messicana registra un fatturato superiore all'anno precedente di 48,7 punti percentuali a cambi correnti e di 39 a cambi costanti.

Le vendite ai distributori della regione risultano cumulativamente superiori del 31,8% rispetto all'anno precedente.

Asia e Oceania

Durante il primo trimestre del 2011 il mercato asiatico ha fatto registrare un fatturato complessivo pari a Euro 9.609 migliaia, in crescita di 49,2 punti percentuali rispetto al primo trimestre 2010. Come rilevato in altre regioni, tale aumento ha beneficiato della fluttuazione valutaria: a cambi del primo trimestre 2010 la crescita dell'area sarebbe stata pari a 47,5 punti percentuali.

Le vendite del mercato cinese, al netto del business Murex, risultano superiori di 46,4 punti percentuali rispetto all'anno precedente grazie all'ampliamento della base installata Liaison e all'aumento dei ricavi derivanti dalla tecnologia CLIA che ne deriva.

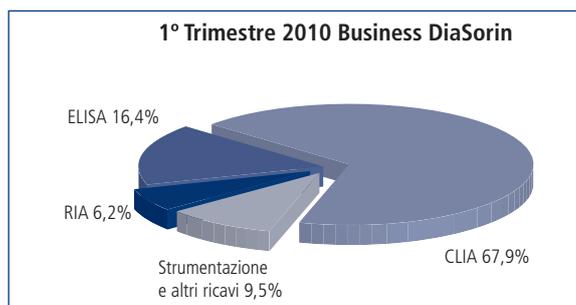
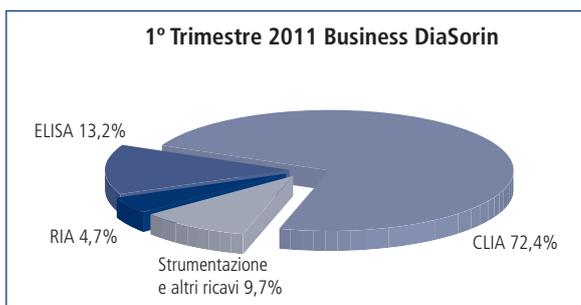
Infine, la performance della rete di vendita tramite distributori terzi, se analizzata al netto delle vendite realizzate sul territorio Australiano, convertito nel corso del 2010 a distribuzione diretta, risulta in aumento del 35,3%.

Analisi del fatturato per tecnologia

La seguente tabella riporta l'incidenza percentuale del fatturato per ciascuna tecnologia sui dati consolidati conseguiti dal Gruppo per il primo trimestre del 2011 e 2010. Al fine di mantenere la comparabilità con l'esercizio precedente, anche per l'analisi del fatturato per tecnologia vengono escluse le vendite relative alla linea di prodotti Murex, interamente basati su tecnologia ELISA. L'inclusione del fatturato di questi prodotti nell'analisi per tecnologia porterebbe l'incidenza dei prodotti ELISA al 19,7%.

	incidenza % sul fatturato	
	1° Trimestre 2011	1° Trimestre 2010
RIA	4,7%	6,2%
ELISA	13,2%	16,4%
CLIA	72,4%	67,9%
Strumentazione e altri ricavi	9,7%	9,5%
Totale	100%	100%

Al 31 marzo 2011 i ricavi generati da prodotti LIAISON hanno fatto registrare una crescita pari a 26,7 punti percentuali rispetto al medesimo periodo del 2010.



L'incidenza dei ricavi su tecnologia CLIA al termine dei primi tre mesi dell'esercizio in corso ha raggiunto i 72,4 punti percentuali. Alla data del 31 marzo 2011 risultano installati sul mercato circa 3.774 analizzatori automatici LIAISON presso i clienti diretti ed indiretti del Gruppo, in crescita di circa 133 unità rispetto alla base installata al 31 dicembre 2010. Occorre segnalare che nel trimestre si è verificato uno slittamento di una parte significativa delle consegne di strumenti da marzo al trimestre successivo.

Risultato della gestione operativa

Il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2011 con un margine lordo pari ad Euro 79.836 migliaia rispetto ad Euro 62.036 migliaia conseguiti nello stesso periodo dell'esercizio 2010, registrando una conseguente crescita del 28,7%. Si segnala che l'incidenza dello stesso sul fatturato si è assestata a 71,7 punti percentuali.

Nei primi tre mesi dell'esercizio 2011 le spese operative risultano pari ad Euro 34.396 migliaia, in aumento di 20,7 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. All'incremento in valore assoluto si contrappone una significativa minor incidenza sul totale fatturato, che passa dai 32,9 punti percentuali del primo trimestre 2010 ai 30,9 punti percentuali del pari periodo dell'anno in corso.

I costi di ricerca e sviluppo si mantengono costanti a livello di incidenza sul fatturato nel trimestre di riferimento, con un investimento che si colloca a 4,7 punti percentuali di incidenza sul fatturato.

Nel primi tre mesi dell'esercizio si segnala la diminuzione del peso delle spese generali ed amministrative sui ricavi, passando dai 10,4 punti percentuali del 2010 ai 9,6 del 2011.

A seguito della diminuzione dell'incidenza delle spese e degli altri oneri operativi sul fatturato, l'utile operativo consolidato (EBIT) del primo trimestre è stato pari ad Euro 43.464 migliaia, in crescita di 37,9 punti percentuali rispetto al 2010 e con un'incidenza sul fatturato pari al 39%.

Depurando il primo trimestre 2010 degli oneri di natura non ricorrente sostenuti per l'operazione di acquisizione del business Murex, l'EBIT 2011 risulta in aumento del 33,6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Si evidenzia inoltre un aumento degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali rispetto all'anno precedente a causa del lancio dello strumento LIAISON XL e agli asset Murex non presenti ancora a bilancio della società a marzo 2010.

In virtù di questi effetti il margine operativo lordo (EBITDA) del primo trimestre è stato pari ad Euro 49.971 migliaia, in crescita di 38,4 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno 2010, evidenziando un'incidenza sui ricavi che passa da 41,7 punti percentuali a 44,9 del 2011. Depurando l'EBITDA del 2010 degli oneri non ricorrenti per l'operazione Murex la crescita sarebbe di 34,6 punti percentuali, con un'incidenza sui ricavi che passa dai 42,8 punti percentuali ai 44,9 del 2011.

Risultato della gestione finanziaria

Il primo trimestre 2011 ha registrato proventi finanziari netti pari ad Euro 1.682 migliaia, rispetto ad oneri netti per Euro 1.228 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente. La differenza rispetto all'anno precedente è principalmente riconducibile alla contabilizzazione del *fair value* dei contratti di vendita a termine di dollari, per un importo pari a Euro 812 migliaia.

Tra gli interessi e altri oneri finanziari si segnalano oneri per Euro 100 migliaia di interessi su finanziamenti (Euro 279 migliaia nel primo trimestre 2010) ed Euro 264 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (162 nel primo trimestre 2010).

Utile lordo ed utile netto del periodo

Il primo trimestre 2011 si è chiuso con un utile lordo pari ad Euro 45.146 migliaia sul quale gravano imposte pari ad Euro 16.663 migliaia, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente che aveva registrato un utile lordo pari ad Euro 30.294 migliaia su cui gravavano imposte per Euro 10.776 migliaia.

Il tax rate del trimestre è stato pari al 36,9% (35,6% nel primo trimestre 2010).

L'utile netto consolidato del trimestre è stato quindi pari ad Euro 28.483 migliaia rispetto a Euro 19.518 migliaia dello stesso trimestre dell'anno precedente, in crescita del 45,9%.

L'utile per azione base del primo trimestre 2011 è pari ad Euro 0,51 mentre nel 2010 era pari ad Euro 0,35.

Rendiconto finanziario consolidato

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

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2011	1° trimestre 2010
Cassa e mezzi equivalenti - valore iniziale	62.392	47.885
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	27.635	25.163
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(27.852)	2.111
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(4.225)	(5.851)
Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	(4.442)	21.423
Cassa e mezzi equivalenti - valore finale	57.950	69.308

Il flusso di cassa generato dalle attività operative del trimestre passa da un valore di Euro 25.163 migliaia del primo trimestre del 2010 ad Euro 27.635 migliaia dello stesso periodo del 2011. Il miglioramento è attribuibile ai flussi reddituali (risultato netto più ammortamenti, accantonamenti ed altre poste non monetarie) che sono stati registrati a fronte di una crescita del capitale circolante superiore rispetto all'esercizio precedente. Da segnalare in particolare:

- l'incremento dei crediti commerciali rispetto al 31 dicembre 2010 a seguito della crescita del fatturato e di un deterioramento della *performance* di pagamento sul mercato italiano;
- l'assorbimento di cassa derivante dalle altre passività a breve termine, riferite al pagamento della seconda tranche del debito verso Immuno per l'acquisto del business in Australia (Euro 2.497 migliaia) e di parte del debito residuo verso Abbott per l'acquisto del business Murex (circa Euro 700 migliaia);
- il pagamento di imposte per un importo pari a Euro 6.683 migliaia, riferito in particolare ad imposte sul reddito delle controllate statunitense e sudafricana, nonché al versamento della ritenuta d'acconto sui dividendi percepiti da DiaSorin S.p.A..

Le disponibilità liquide impiegate nelle attività di investimento sono state pari ad Euro 4.225 migliaia, inferiori rispetto ad Euro 5.851 migliaia del primo trimestre 2010.

Si segnalano investimenti in strumenti medicali pari ad Euro 3.274 migliaia, sostanzialmente in linea con il valore del primo trimestre 2010 pari ad Euro 3.307 migliaia.

Da segnalare tra gli eventi che hanno assorbito cassa l'acquisto di azioni proprie, che ha comportato un esborso pari a Euro 25.114 migliaia.

Il primo trimestre del 2011 registra una diminuzione della liquidità a disposizione del Gruppo per Euro 4.442 migliaia, contro un valore positivo di Euro 21.423 migliaia dello stesso periodo del 2010.

Al 31 marzo 2011 la liquidità a disposizione del Gruppo passa da Euro 62.392 migliaia della fine del 2010 ad Euro 57.950 migliaia.

Situazione patrimoniale - finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2011

Al 31 marzo 2011 il totale attivo è pari a Euro 447.025 migliaia, sostanzialmente invariato rispetto ad inizio esercizio.

A fine periodo le attività non correnti passano da Euro 204.642 migliaia ad Euro 199.461 migliaia, per effetto dell'ammortamento subito nel periodo dalle immobilizzazioni materiali ed immateriali, nonché dell'effetto cambio derivante dalla rivalutazione dell'Euro nei confronti delle principali valute di riferimento per il Gruppo.

Con riferimento al capitale circolante netto se ne riporta di seguito il dettaglio:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2011	31/12/2010	Variazione
Crediti verso clienti	112.836	106.411	6.425
Rimanenze finali	69.272	68.311	961
Debiti verso fornitori	(36.920)	(40.515)	3.595
Altre attività/passività correnti ⁽¹⁾	(35.747)	(27.781)	(7.966)
Capitale circolante netto	109.441	106.426	3.015

⁽¹⁾ La voce attività/passività correnti è definita come somma algebrica di crediti e debiti aventi natura diversa da quella finanziaria e commerciale.

Nel corso del 2011 il capitale circolante ha subito un incremento pari a Euro 3.015 migliaia, effetto in particolare dell'incremento dei crediti commerciali mitigato dalla variazione delle altre attività/passività correnti, riferita per lo più all'incremento dei debiti tributari.

La posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2011 è positiva e pari ad Euro 31.218 migliaia. La tabella che segue ne riassume la composizione:

	Al 31 marzo 2011	Al 31 dicembre 2010
Cassa e strumenti equivalenti	(57.950)	(62.392)
Disponibilità liquide (a)	(57.950)	(62.392)
Altre attività finanziarie correnti (b)	(1.108)	(296)
Debiti bancari correnti	7.908	8.289
Altre passività finanziarie correnti	444	533
Indebitamento finanziario corrente (c)	8.352	8.822
Indebitamento finanziario corrente netto (d)=(a)+(b)+(c)	(50.706)	(53.866)
Debiti bancari non correnti	19.320	20.539
Altre passività finanziarie non correnti	168	260
Indebitamento finanziario non corrente (e)	19.488	20.799
Posizione finanziaria netta (f)=(d)+(e)	(31.218)	(33.067)

Altre informazioni

I dipendenti del Gruppo al 31 Marzo 2011 risultano pari a 1.494 unità (1.451 al 31 dicembre 2010).

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.

Il Gruppo riconosce benefici addizionali ad un certo numero di dipendenti qualificati di DiaSorin S.p.A. e di altre società del Gruppo attraverso un piano di partecipazione al capitale (piano di *stock options*) a fronte del quale sono stati registrati nel conto economico dei primi tre mesi del 2011 costi per Euro 257 migliaia (Euro 179 migliaia nel 2010).

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.

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

Dopo la chiusura del trimestre il Gruppo ha annunciato la conclusione di un accordo con la giapponese Precision System Science Co. Ltd per lo sviluppo di un analizzatore per test di diagnostica molecolare che la propria filiale irlandese Biotrin International Ltd sta sviluppando nell'area clinica delle malattie infettive utilizzando la tecnologia LAMP (Loop Mediated Isothermal Amplification).

DiaSorin ha inoltre recentemente annunciato la conclusione di un accordo con l'americana Laboratory Corporation of America Holdings (LabCorp®) della durata di 5 anni per la fornitura del nuovo analizzatore LIAISON XL, unitamente al test per la determinazione della Vitamina D (Liaison 25 OH Vitamin D) approvato dalla FDA, e una serie di test nell'area clinica delle malattie infettive.

Per quanto riguarda le aspettative sull'andamento economico del Gruppo DiaSorin nel corso dell'esercizio 2011, ci si attende che il fatturato si attesti intorno ad Euro 465-475 milioni con una crescita complessiva superiore al 15% e con un incremento della base installata di più di 600 strumenti nel corso dell'anno.

Il miglioramento degli utili operativi, più che proporzionale alla crescita del volume di affari, dovrebbe permettere al Gruppo di raggiungere un margine operativo lordo (Ebitda) prossimo ad Euro 200 milioni.

Saluggia, li 13 maggio, 2011

Per il Consiglio di Amministrazione,
 L'Amministratore Delegato
 Carlo Rosa

Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2011 e al 31 marzo 2010 del Gruppo DiaSorin

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	1° trimestre	
		2011	2010
Ricavi delle vendite e prestazioni	(1)	111.403	86.676
Costo del venduto	(2)	(31.567)	(24.640)
Margine lordo		79.836	62.036
Spese di vendita e marketing	(3)	(18.489)	(15.441)
Costi di ricerca e sviluppo	(4)	(5.216)	(4.042)
Spese generali e amministrative	(5)	(10.691)	(9.013)
Altri (oneri) e proventi operativi <i>di cui non ricorrenti</i>	(6)	(1.976)	(2.018)
		-	(1.006)
Risultato Operativo (EBIT)		43.464	31.522
Proventi/(oneri) finanziari	(7)	1.682	(1.228)
Risultato ante imposte		45.146	30.294
Imposte di periodo	(8)	(16.663)	(10.776)
Risultato di periodo		28.483	19.518
<i>Di cui:</i>			
Risultato netto di competenza di terzi		-	-
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo		28.483	19.518
Utile per azione (base)	(9)	0,51	0,35
Utile per azione (diluito)	(9)	0,51	0,35

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	31/03/2011	31/12/2010
ATTIVITÀ			
<i>Attività non correnti</i>			
Immobilizzazioni materiali	(10)	55.453	57.551
Avviamento	(11)	64.228	65.402
Altre immobilizzazioni immateriali	(11)	59.596	61.462
Partecipazioni		27	27
Attività per imposte anticipate	(12)	19.534	19.656
Altre attività non correnti		623	544
Totale attività non correnti		199.461	204.642
<i>Attività correnti</i>			
Rimanenze	(13)	69.272	68.311
Crediti commerciali	(14)	112.836	106.411
Altre attività finanziarie	(17)	1.108	296
Altre attività correnti	(15)	6.398	5.575
Cassa e strumenti equivalenti		57.950	62.392
Totale attività correnti		247.564	242.985
TOTALE ATTIVITÀ		447.025	447.627

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA *(segue)*

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	31/03/2011	31/12/2010
PASSIVITÀ			
<i>Patrimonio netto</i>			
Capitale sociale	(16)	55.698	55.693
Riserva sovrapprezzo azioni	(16)	13.744	13.684
Riserva legale	(16)	4.519	4.519
Altre riserve	(16)	(23.726)	8.076
Utili/perdite a nuovo	(16)	233.964	143.546
Risultato di periodo	(16)	28.483	90.418
Totale patrimonio netto		312.682	315.936
<i>Passività non correnti</i>			
Finanziamenti	(17)	19.488	20.799
Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici	(18)	20.841	20.692
Passività per imposte differite	(12)	2.648	2.328
Altre passività non correnti	(19)	3.949	5.179
Totale passività non correnti		46.926	48.998
<i>Passività correnti</i>			
Debiti commerciali	(20)	36.920	40.515
Altri debiti	(21)	21.547	23.544
Debiti tributari	(22)	20.598	9.812
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine	(17)	8.352	8.822
Totale passività correnti		87.417	82.693
Totale passività		134.343	131.691
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		447.025	447.627

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre	
	2011	2010
Flusso monetario da attività di periodo		
Risultato di periodo	28.483	19.518
Rettifiche per:		
- Imposte sul reddito	16.663	10.776
- Ammortamenti	6.507	4.587
- Oneri finanziari	(1.682)	1.228
- Accantonamenti/(utilizzi) fondi rischi	659	799
- (Plus)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni	51	(1)
- Accantonamenti/(proventi) fondi trattamento di fine rapporto e altri benefici	76	82
- Variazioni riserve di patrimonio netto:		
- Riserva per stock options	257	179
- Riserva da conversione su attività operativa	554	188
- Variazione altre attività/passività non correnti	(2.273)	(1.368)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	49.295	35.988
(Incremento)/Decremento dei crediti del circolante	(9.244)	(10.594)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(1.643)	(1.521)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.596)	3.937
(Incremento)/Decremento delle altre voci del circolante	(2.135)	780
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	34.677	28.590
Imposte sul reddito corrisposte	(6.683)	(3.231)
Interessi corrisposti	(359)	(196)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	27.635	25.163
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(211)	(1.438)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.504)	(4.704)
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali	490	291
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento ordinarie	(4.225)	(5.851)
Rimborsi di finanziamenti	(300)	(184)
(Rimborsi)/Incassi di altri debiti finanziari	(181)	(354)
Aumento di capitale sociale/distribuzione dividendi	65	-
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(25.114)	-
Effetto delle variazioni dei cambi	(2.322)	2.649
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(27.852)	2.111
Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	(4.442)	21.423
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE INIZIALE	62.392	47.885
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE FINALE	57.950	69.308

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	Riserva per azioni proprie	Utili (perdite) a nuovo	Utile/ (perdita) di periodo	Totale patrimonio netto di gruppo
Patrimonio netto al 31/12/2009	55.000	5.925	2.427	(1.927)	1.472	-	84.911	70.047	217.855
Attribuzione utile anno precedente	-	-	-	-	-	-	70.047	(70.047)	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock options e altri movimenti	-	-	-	-	179	-	-	-	179
Differenza di conversione dei bilanci in valuta	-	-	-	7.536	-	-	-	-	7.536
Differenza in area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	75	-	75
Utili/perdite su "Net investment hedge" al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	(1.465)	-	-	-	-	(1.465)
Risultato di periodo	-	-	-	-	-	-	-	19.518	19.518
Patrimonio netto al 31/03/2010	55.000	5.925	2.427	4.144	1.651	-	155.033	19.518	243.698
Patrimonio netto al 31/12/2010	55.693	13.684	4.519	7.192	884	-	143.546	90.418	315.936
Attribuzione utile anno precedente	-	-	-	-	-	-	90.418	(90.418)	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock options e altri movimenti	5	60	-	-	257	-	-	-	322
Differenza di conversione dei bilanci in valuta	-	-	-	(7.671)	-	-	-	-	(7.671)
Differenza in area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto e vendita di azioni proprie	-	-	-	-	-	(25.114)	-	-	(25.114)
Utili/perdite su "Net investment hedge" al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	726	-	-	-	-	726
Risultato di periodo	-	-	-	-	-	-	-	28.483	28.483
Patrimonio netto al 31/03/2011	55.698	13.744	4.519	247	1.141	(25.114)	233.964	28.483	312.682

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre	
	2011	2010
Risultato netto del periodo	28.483	19.518
Differenze di conversione	(7.671)	7.536
Utili/perdite su "Net investment hedge" al netto dell'effetto fiscale	726	(1.465)
Altre componenti del risultato complessivo	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo del periodo	(6.945)	6.071
Totale risultato netto complessivo del periodo	21.538	25.589
<i>Di cui:</i>		
- di competenza degli azionisti della Capogruppo	21.538	25.589

Note esplicative alla relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2011 e al 31 marzo 2010

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 snc a Saluggia (VC).

Principi per la predisposizione del resoconto intermedio di gestione

La presente relazione trimestrale è stata predisposta 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 trimestrale 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.

La redazione del resoconto 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, allorché 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.

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 trimestrale 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 relazione trimestrale consolidata sono omogenei con i principi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2010, avendo accertato che gli emendamenti e le interpretazioni emessi dallo IASB, applicabili dal 1° gennaio 2011, non hanno comportato alcuna significativa modifica ai principi contabili adottati dal Gruppo per il precedente esercizio.

Si segnala infine che la presente relazione trimestrale non è stata assoggettata a revisione contabile.

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 trimestrale consolidata include il bilancio di DiaSorin S.p.A., società Capogruppo e delle sue controllate. 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 ne 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.

Altre informazioni

Si ricorda che in apposito paragrafo della presente relazione trimestrale è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre, 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:

Valuta	Medi		Puntuali	
	1° trimestre 2011	1° trimestre 2010	31/03/2011	31/12/2010
Dollaro USA	1,3680	1,3829	1,4207	1,3362
Real brasiliano	2,2799	2,4917	2,3058	2,2177
Sterlina inglese	0,8539	0,8876	0,8837	0,8608
Corona svedese	8,8642	9,9464	8,9329	8,9655
Corona Ceca	24,3749	25,8681	24,5430	25,061
Dollaro canadese	1,3484	1,4383	1,3785	1,3322
Peso messicano	16,5007	17,6555	16,9276	16,5475
Shekel israeliano	4,9247	5,1638	4,9439	4,7378
Yuan cinese	9,0029	9,4417	9,3036	8,822
Dollaro Australiano	1,3614	1,5293	1,3736	1,3136
Rand sudafricano	9,5875	10,3852	9,6507	8,8625

Settori Operativi

In applicazione dell'IFRS 8 la Società ha identificato nelle aree geografiche in cui opera i settori operativi.

La struttura organizzativa e direzionale interna e il sistema di rendicontazione interna del Gruppo identificano i seguenti settori: Italia e UK *branch*, Europa (Germania, Francia, Belgio e Olanda, Spagna e Portogallo, Irlanda, Austria, Gran Bretagna, Scandinavia, Repubblica Ceca), Nord America (Stati Uniti e Canada) e Resto del Mondo (Brasile, Messico, Israele, Cina, Australia e Sud Africa).

Il Gruppo è caratterizzato inoltre da un'organizzazione della struttura commerciale del Gruppo per aree geografiche, creata per far fronte all'espansione geografica e ad iniziative strategiche quali per esempio il lancio del LIAISON XL. La logica di tale organizzazione segue la destinazione delle vendite e suddivide le aree nelle seguenti quattro regioni: Europa ed Africa, Nord America, America Latina ed Asia Pacifico e Cina.

Come conseguenza di quanto sopra la comunicazione dei dati finanziari del Gruppo DiaSorin ai Mercati Finanziari ed al pubblico degli investitori viene integrata con i dati di fatturato allineati a tale organizzazione regionale.

I prospetti seguenti riportano l'informativa economico-finanziaria direttamente attribuibile alle Aree Geografiche. Per i ricavi per localizzazione cliente si rimanda al dettaglio esposto nella nota esplicativa, nella tabella dei ricavi delle vendite e prestazioni suddivisi per area geografica.

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 finanziarie, 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 111.403 migliaia, in aumento del 28,5% rispetto al 1° trimestre del 2010. Tra ricavi del 1° trimestre 2011 sono inclusi Euro 1.832 migliaia relativi a canoni di noleggio e di assistenza tecnica, mentre nello stesso periodo del 2010 ammontavano ad Euro 1.051 migliaia.

Per quanto riguarda i ricavi derivanti dal business Murex, si segnala che nel 1° trimestre 2011 il Gruppo ha registrato vendite di prodotti Murex per un valore di Euro 8.303 migliaia.

2. Costo del venduto

Il costo del venduto nel 1° trimestre 2011 ammonta ad Euro 31.567 migliaia, contro un valore di 24.640 migliaia nel 1° trimestre 2010. Nel costo del venduto sono inclusi Euro 3.483 migliaia relativi a royalties passive (Euro 2.588 migliaia nello stesso periodo del 2010) ed Euro 1.672 migliaia relativi a costi di distribuzione a clienti finali (Euro 1.173 nel 1° trimestre 2010). Inoltre sono inclusi nel costo del venduto gli ammortamenti degli strumenti medicali presso terzi, per un importo pari ad Euro 2.925 migliaia (Euro 2.425 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente).

3. Spese di vendita e marketing

Le spese di vendita e marketing nel 1° trimestre 2011 sono pari a Euro 18.489 migliaia, contro Euro 15.441 migliaia del 1° trimestre 2010. 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° trimestre 2011 i costi di ricerca e sviluppo, pari a Euro 5.216 migliaia (Euro 4.042 migliaia nello stesso periodo del 2010), comprendono tutte le spese di ricerca non capitalizzate pari a Euro 3.264 migliaia (Euro 2.737 migliaia nello stesso periodo dell'anno 2010), costi relativi alla registrazione dei prodotti commercializzati nonché all'osservanza dei requisiti di qualità pari ad Euro 1.557 migliaia (Euro 1.155 migliaia nel primo trimestre 2010), nonché l'ammortamento dei costi di sviluppo precedentemente capitalizzati, pari a Euro 395 migliaia, inclusivi dell'ammortamento relativo al Liaison XL a partire dal trimestre in corso (Euro 150 migliaia nel 1° trimestre 2010).

Nel corso del 1° trimestre 2011 il Gruppo ha capitalizzato nuovi costi per Euro 125 migliaia, contro un valore di Euro 619 migliaia nel 1° trimestre 2010.

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 10.691 migliaia nel 1° trimestre 2011, in aumento rispetto ad Euro 9.013 migliaia dello stesso periodo del 2010.

6. Altri oneri e proventi operativi

La voce, che presenta oneri netti per Euro 1.976 migliaia (oneri netti per Euro 2.018 migliaia nel 1° trimestre 2010, di cui Euro 1.006 migliaia relativi all'operazione di acquisizione della linea di prodotti Murex), 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).

In particolare sono inclusi in questa voce gli accantonamenti a fondi rischi ed oneri, pari ad Euro 942 migliaia, e gli accantonamenti per svalutazione crediti per Euro 369 migliaia.

7. Proventi e oneri finanziari netti

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

	1° trimestre 2011	1° trimestre 2010
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(527)	(567)
Valutazione strumenti finanziari IAS 39	812	-
Interessi su fondi pensione	(190)	(195)
Interessi attivi e altri proventi finanziari	89	112
Differenze cambio nette	1.498	(578)
Totale proventi e (oneri) finanziari	1.682	(1.228)

Nel primo trimestre 2011 il Gruppo ha registrato proventi finanziari netti pari ad Euro 1.682 migliaia, rispetto a oneri netti pari a Euro 1.228 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente.

La differenza tra i due trimestri è da ricondursi principalmente alla contabilizzazione del *fair value* dei contratti di vendita a termine di dollari, stipulati dalla Capogruppo a copertura dei flussi di cassa attesi dalla controllata statunitense (proventi pari ad Euro 812 migliaia).

Tra gli interessi e altri oneri finanziari si segnalano oneri per Euro 264 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (Euro 162 migliaia nel primo trimestre 2010), Euro 190 migliaia di interessi sui fondi pensione (Euro 195 migliaia nello stesso periodo del 2010) ed Euro 100 migliaia di interessi su finanziamenti verso banche (Euro 279 migliaia nello stesso periodo del 2010).

Il conto economico del primo trimestre 2011 registra proventi pari ad Euro 812 migliaia relativi al *fair value* dei contratti di vendita a termine di dollari.

L'effetto delle differenze cambio nette è stato positivo per Euro 1.498 migliaia contro un valore negativo di Euro 578 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente.

8. Imposte di periodo

Le imposte iscritte sul conto economico ammontano ad Euro 16.663 migliaia nel 1° trimestre 2011 (Euro 10.776 migliaia nello stesso periodo del 2010). La voce accoglie l'importo relativo alle ritenute d'acconto non scomputabili subite all'estero dalla Capogruppo sui dividendi della controllata statunitense pari ad Euro 677 migliaia nel 1° trimestre 2011. Nel 1° trimestre 2011 l'incidenza fiscale sull'utile ante imposte risulta pari al 36,9% ; 35,6% nel 1° trimestre del 2010.

9. Utile per azione

Il risultato per azione "base" è calcolato dividendo il risultato netto attribuibile ai soci per il numero medio delle azioni in circolazione. Ammonta a Euro 0,35 nel 1° trimestre 2010 ed Euro 0,51 nel 1° trimestre 2011.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

10. Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali al 31 marzo 2011:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2010	Investi- menti	Ammorta- menti	Disinvesti- menti	Differenze cambio	Ricalssifiche e altri movimenti	Al 31 marzo 2011
Terreni	2.320	-	-	-	(14)	-	2.306
Fabbricati	6.054	11	191	-	(165)	-	5.709
Impianti e macchinari	6.707	120	349	-	(122)	(19)	6.337
Attrezzature industriali e commerciali	34.127	3.679	3.966	387	(809)	641	33.285
Altri beni	5.410	249	244	24	(127)	2	5.266
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.933	445	-	130	(40)	(658)	2.550
Totale immobili, impianti e macchinari	57.551	4.504	4.750	541	(1.277)	(34)	55.453

11. Immobilizzazioni immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali al 31 marzo 2011:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2010	Investimenti	Ammortamenti	Differenze cambio	Ricalssifiche e altri movimenti	Al 31 marzo 2011
Avviamento	65.402	-	-	(1.174)	-	64.228
Costi di sviluppo	12.798	125	395	(80)	(1)	12.447
Concessioni, licenze e marchi	34.837	24	759	(223)	36	33.915
Diritti di brevetto industr. e opere d'ingegno	13.611	47	582	(50)	-	13.026
Acconti e altre attività immateriali	216	15	21	(1)	(1)	208
Totale immobilizzazioni immateriali	126.864	211	1.757	(1.528)	34	123.824

12. Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Ammontano ad Euro 19.534 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 2.648 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 detto ammontare.

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2011	31/12/2010
Attività fiscali differite	19.534	19.656
Passività per imposte differite	(2.648)	(2.328)
Totale imposte anticipate nette	16.886	17.328

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".

13. Rimanenze

La composizione delle rimanenze al 31 marzo 2011, confrontato con i valori al 31 dicembre 2010 è di seguito riportata:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2011			31/12/2010		
	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto
Materie prime e di consumo	21.898	(1.786)	20.112	22.389	(1.958)	20.431
Semilavorati	28.272	(2.834)	25.438	28.410	(3.332)	25.078
Prodotti finiti	24.492	(770)	23.722	23.683	(881)	22.802
Totale	74.662	(5.390)	69.272	74.482	(6.171)	68.311

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione magazzino:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2011	31/12/2010
Valore iniziale	6.171	3.871
Accantonamenti del periodo	209	2.318
Utilizzi / rilasci del periodo	(855)	(159)
Differenza cambio e altri movimenti	(134)	141
Valore finale	5.390	6.171

14. Crediti commerciali

Al 31 marzo 2011 ammontano ad Euro 112.836 migliaia. Il fondo svalutazione crediti al 31 marzo 2011 ammonta ad Euro 7.202 migliaia e se ne riporta di seguito la movimentazione:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2011	31/12/2010
Valore iniziale	7.065	5.929
Accantonamenti del periodo	369	833
Utilizzi / rilasci del periodo	(94)	(30)
Differenza cambio e altri movimenti	(138)	333
Valore finale	7.202	7.065

15. Altre attività correnti

Ammontano ad Euro 6.398 (Euro 5.575 al 31 dicembre 2010). 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 al 31 marzo 2011 da 55.698 milioni di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna. Si è incrementato nel periodo per un valore di Euro 5 migliaia a seguito dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Options 2007-2012.

Riserva sovrapprezzo azioni

Tale riserva, che ammonta ad Euro 13.744 migliaia, ha subito un incremento di Euro 60 migliaia nel corso del periodo rispetto al 31 dicembre 2010 in seguito all'esercizio della prima tranche del Piano di Stock Option 2007-2012.

Riserva legale

Ammonta ad Euro 4.519 migliaia e non si è movimentata rispetto al 31 dicembre 2010.

Altre riserve

La voce altre riserve è composta come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2011	31/12/2010
Riserva da conversione	247	7.192
Riserva per azioni proprie	(25.114)	-
Riserva per <i>stock options</i>	1.141	884
Totale altre riserve	(23.726)	8.076

La riserva da conversione ha registrato al 31 marzo 2011 un decremento di Euro 6.945 migliaia principalmente per l'effetto dell'andamento del cambio del dollaro e del Real brasiliano.

La riserva 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 per un valore negativo pari a Euro 7.671 migliaia di cui Euro 1.170 migliaia riferiti all'adeguamento del valore del goodwill allocato alle CGU che operano in valuta diversa dall'Euro.

Nella riserva è anche incluso l'importo relativo alle differenze cambio non realizzate sull'indebitamento in valuta a carico della Capogruppo a copertura del patrimonio netto dell'investimento nella controllata DiaSorin USA, al netto dell'effetto fiscale, per un valore positivo di Euro 972 migliaia e, dell'importo derivante dalla conversione in Euro dei saldi della branch inglese, per un importo negativo pari ad Euro 246 migliaia.

Il saldo della riserva per stock options si riferisce al piano di *stock options* 2007-2012 ed al nuovo piano 2011-2013. La riserva si è movimentata nel periodo per effetto dell'iscrizione di costi per stock options pari ad Euro 257 migliaia.

La riserva per azioni proprie in portafoglio, pari ad Euro 25.114 migliaia, è stata costituita nel trimestre in corso.

In data 17 gennaio 2011 si è dato avvio al programma di acquisto di azioni proprie da destinare al servizio del nuovo piano di *stock options* della Società secondo le disposizioni e nei termini autorizzati dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2010. Il programma si è concluso in data 15 febbraio 2011 con l'acquisto di n. 750.000 azioni ordinarie, pari al 1,35% del capitale sociale.

L'acquisto è avvenuto ad un corrispettivo unitario non inferiore nel minimo del 15% e superiore nel massimo del 15% rispetto al prezzo ufficiale registrato dalle azioni ordinarie DiaSorin nella seduta di borsa antecedente ogni singola operazione di acquisto.

17. Finanziamenti

Ammontano ad euro 19.488 migliaia per la quota a lungo termine ed Euro 8.352 migliaia per la parte corrente in scadenza nell'esercizio successivo.

La tabella che segue riporta i valori in essere al 31 marzo 2011, confrontati con i valori in essere al 31 dicembre 2010 (valori in migliaia di Euro):

Ente erogatore	Valuta	Quota a breve	Quota a lungo	di cui oltre 5 anni	Totale
Interbanca USD	\$	8.534	21.352	-	29.886
	Controvalore €	6.007	15.029	-	21.036
Interbanca Euro	€	1.380	3.448	-	4.828
IMI MIUR	€	185	843	93	1.028
Unicredit per Alluvione	€	336	-	-	336
Leasing	€	444	168	-	612
Totale		8.352	19.488	93	27.840

Nel corso del trimestre si segnalano rimborsi avvenuti rispettivamente per il finanziamento IMI-MIUR per Euro 106 migliaia, Unicredit per Euro 194 migliaia e verso le società di leasing per Euro 181 migliaia.

Di seguito si riporta la descrizione e la movimentazione dei finanziamenti in essere alla data della relazione (valori in migliaia di Euro):

Ente erogatore	Valore al 31 dicembre 2010	Erogazioni di periodo	Rimborsi di periodo	Differenza cambio	Valutazione fair value	Effetto amortized cost	Valore al 31 marzo 2011
GE Capital (Ex Interbanca) USD	22.365	-	-	(1.340)		11	21.036
GE Capital (Ex Interbanca) Euro	4.828	-	-	-		-	4.828
IMI MIUR	1.122	-	(106)	-		12	1.028
Unicredit per Alluvione	513	-	(194)	-		17	336
Leasing	793	-	(181)	-		-	612
Totale debiti verso istituti finanziari	29.621	-	(481)	(1.340)	-	40	27.840
Strumenti finanziari	(296)				(812)	-	(1.108)
Totale poste finanziarie	29.325	-	(481)	(1.340)	(812)	40	26.732

Non sono variate le condizioni contrattuali rispetto al 31 dicembre 2010 e non vi sono casi di mancato rispetto dei vincoli operativi e finanziari (covenants) previsti dai contratti di finanziamento in essere.

Alla data del 31 marzo 2011 la posizione finanziaria netta del Gruppo risulta così composta:

	Al 31 marzo 2011	Al 31 dicembre 2010
Cassa e strumenti equivalenti	(57.950)	(62.392)
Disponibilità liquide (a)	(57.950)	(62.392)
Altre attività finanziarie correnti (b)	(1.108)	(296)
Debiti bancari correnti	7.908	8.289
Altre passività finanziarie correnti	444	533
Indebitamento finanziario corrente (c)	8.352	8.822
Indebitamento finanziario corrente netto (d)=(a)+(b)+(c)	(50.706)	(53.866)
Debiti bancari non correnti	19.320	20.539
Altre passività finanziarie non correnti	168	260
Indebitamento finanziario non corrente (e)	19.488	20.799
Posizione finanziaria netta (f)=(d)+(e)	(31.218)	(33.067)

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 benefici definiti.

Le modalità secondo cui i benefici sono garantiti variano secondo le condizioni legali, fiscali ed economiche dello stato in cui le società del Gruppo operano. I benefici sono basati sulla remunerazione e sugli 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.

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>	Valore al 31/03/2011	Valore al 31/12/2010	Variazione
Benefici a dipendenti			
<i>di cui:</i>			
- Italia	5.678	5.667	11
- Germania	12.534	12.420	114
- Svezia	2.093	2.077	16
- altri	536	528	8
	20.841	20.692	149
<i>di cui:</i>			
- Piani a benefici definiti			
<i>trattamento di fine rapporto</i>	4.863	4.842	21
<i>altri piani a benefici definiti</i>	14.627	14.497	130
	19.490	19.339	151
- Altri benefici a lungo termine	1.351	1.353	(2)
Totale benefici a dipendenti	20.841	20.692	149

La tabella sottostante ne fornisce le principali variazioni avvenute nel primo trimestre:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Piani a benefici definiti	Altri benefici	Totale benefici a dipendenti
Valore al 31 dicembre 2010	19.339	1.353	20.692
Oneri / (Proventi) finanziari	190	-	190
Perdite / (Utili) attuariali	-	(10)	(10)
Accantonamento costi per benefici ai dipendenti	77	9	86
Contribuzione / Benefici pagati	(124)	-	(124)
Differenze cambio e altri movimenti	8	(1)	7
Valore al 31 marzo 2011	19.490	1.351	20.841

19. Altre passività non correnti

Le altre passività non correnti al 31 marzo 2011 ammontano ad Euro 3.949 migliaia.

Sono riferite ai fondi per rischi ed oneri per Euro 3.949 migliaia, di cui si riporta di seguito la movimentazione:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2011	31/12/2010
Valore iniziale	3.203	2.696
Accantonamento del periodo	942	1.735
Utilizzi	(126)	(1.158)
Rilasci del periodo	(18)	(223)
Differenze cambio e altri movimenti	(52)	153
Valore finale	3.949	3.203

20. Debiti commerciali

Al 31 marzo 2011 i debiti commerciali ammontano ad Euro 36.920 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 ad Euro 21.547 migliaia ed includono principalmente debiti verso il personale dipendente per mensilità aggiuntive (Euro 11.928 migliaia) e debiti verso istituti previdenziali e assistenziali (Euro 2.388 migliaia). Sono inclusi tra gli altri debiti Euro 1.889 migliaia relativi alla quota in scadenza nell'esercizio 2012 riferito al prezzo pagato a fronte dell'acquisto degli asset da parte della DiaSorin Australia.

22. Debiti tributari

Ammontano ad Euro 20.598 migliaia e si riferiscono al debito verso l'Erario per imposte sul risultato di periodo al netto degli acconti corrisposti e per altre imposte e tasse indirette.

23. Impegni e passività potenziali

Impegni e diritti contrattuali rilevanti

La Capogruppo DiaSorin S.p.A. ha concluso con Stratec una serie di accordi finalizzati allo sviluppo e alla produzione del nuovo sistema diagnostico in chemiluminescenza, totalmente automatico (c.d. LIAISON XL). Tre sono i principali contratti: un accordo di sviluppo, un contratto di fornitura e un accordo transattivo.

Con 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. Il contratto ha una durata di 10 anni dalla data di fatturazione del primo LIAISON XL ed è previsto che lo stesso si rinnovi di anno in anno.

È inoltre previsto un impegno di acquisto da parte del Gruppo di un quantitativo minimo di strumenti. L'impegno annuo 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 nel fondo rischi siano, nel loro complesso, di importo adeguato.

Allegato I: Elenco delle partecipazioni

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale	Valore nomin. per azione o quota	% di partecipazione diretta	N. azioni o quote possedute
DiaSorin Benelux 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	Oldbury (Gran Bretagna)	GBP	500	1	100,00%	500
DiaSorin Inc.	Stillwater (Stati Uniti)	USD	1	0,01	100,00%	100
DiaSorin Canada Inc	Mississauga (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	1	99,99%	99.999
DiaSorin Deutschland GmbH	Dietzenbach (Germania)	Euro	275.000	275.000	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	3.923	0,01	100,00%	392.182
Biotrin International Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	163.202	1,2	100,00%	136.002
Biotrin Intellectual Properties Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	144	0,6	97,50%	234
Biotrin Holdings Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	7.826.072	0,01	100,00%	782.607.110
DiaSorin South Africa (Pty) Ltd	Johannesburg (Sud Africa)	ZAR	101	1	100,00%	101
DiaSorin Australia (pyt) Ltd	Sydney (Australia)	AUD	100	1	100,00%	100
DiaSorin Ltd	Shanghai (Cina)	Euro	120.000	1	80,00%	96.000
Partecipazioni valutate al costo						
DiaSorin Deutschald Unterstuetzungskasse GmbH	Dietzenbach (Germania)	Euro	25.565	1	100,00%	1
Consorzio Sobedia	Saluggia (Italia)	Euro	5.000		20,00%	1

**Dichiarazione ex art. 154-*bis* comma 2 – parte IV, titolo III,
capo II, sezione V-*bis*, del Decreto Legislativo
24 febbraio 1998, n. 58: “Testo Unico delle disposizioni
in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi
degli articoli 8 e 21 della Legge 6 febbraio 1996, n. 52”**

Il sottoscritto, Andrea Alberto Senaldi, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società DIASORIN S.p.A.

ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154-*bis*, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-*bis*, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, il presente Resoconto Intermedio di Gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Saluggia, li 13 Maggio 2011,

Andrea Alberto Senaldi
Dirigente preposto
DIASORIN S.p.A.



The Diagnostic Specialist

Via Crescentino snc - 13040 Saluggia (VC)