

Diagnostic Specialist

Relazione
1° trimestre

2009

DiaSorin

The Diagnostic Specialist

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
PRIMO TRIMESTRE 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
Principali dati consolidati	p. 4
Andamento gestionale	p. 5
1. Analisi della situazione economico finanziaria del Gruppo	p. 5
2. Rapporti con le parti correlate	p. 15
3. Condizioni di quotazione di cui all'art. 36, lett. a), b) e c) del regolamento mercati	p. 16
4. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del 1° trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione	p. 17
Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2009 e al 31 marzo 2008 del Gruppo Diasorin	p. 18
Conto Economico consolidato	p. 19
Stato Patrimoniale consolidato	p. 20
Rendiconto Finanziario consolidato	p. 22
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	p. 23
Note esplicative alla relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2008	p. 24
Contenuto e principali variazioni	p. 27
Allegato I: Elenco delle partecipazioni	p. 32

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

Principali dati del Gruppo Diasorin

Risultati economici <i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2009	1° trimestre 2008	1° trimestre 2008 proforma
Ricavi netti	71.369	56.638	59.120
Margine lordo	49.887	36.584	38.334
EBITDA ⁽¹⁾	28.376	19.191	21.294
Risultato operativo (EBIT)	24.405	15.682	16.325
Risultato di periodo	13.161	10.141	10.706

Risultati patrimoniali <i>(in migliaia di Euro)</i>	al 31/03/2009	al 31/12/2008
Capitale investito netto	182.037	173.910
Indebitamento finanziario netto	12.107	19.763
Patrimonio netto	169.930	154.147

Risultati finanziari <i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2009	1° trimestre 2008
Flusso monetario netto di periodo	8.411	4.727
Free cash flow ⁽²⁾	9.658	6.088

Personale ed Investimenti	1° trimestre 2009	1° trimestre 2008
Dipendenti a fine periodo <i>(n.)</i>	1.135	942
Investimenti <i>(in migliaia di Euro)</i>	9.106	3.034

Principali indicatori	1° trimestre 2009	1° trimestre 2008
EBITDA/Ricavi netti	39,8%	33,9%
Risultato prima delle imposte/Ricavi netti	29,1%	28,7%
Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto	0,07	0,13
Gearing ⁽³⁾	6,7%	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.

Andamento gestionale

1. Analisi della situazione economico finanziaria del Gruppo

1.1. Premessa

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009, di seguito Relazione Trimestrale, è stato redatto in osservanza dell'art.154 ter Decreto Legislativo 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla CONSOB.

La presente Relazione Trimestrale è stata predisposta nel rispetto dei Principi contabili Internazionali (IFRS) emessi dall'International Accounting Standard Board ("IASB") ed è stata redatta secondo quanto previsto dallo IAS 34 – *Interim Financial Reporting*.

Si ricorda che nel corso del terzo trimestre 2008 Diasorin ha siglato un accordo per l'acquisizione del Gruppo irlandese Biotrin; in seguito a tale operazione il Gruppo ha provveduto al consolidamento integrale di Biotrin con effetto dalla data di acquisizione (9 luglio 2008). Al fine di una migliore comprensione degli indicatori operativi, nella presente relazione sulla gestione si è provveduto ad esporre anche un raffronto con un conto economico 2008 proforma, inclusivo dei dati del Gruppo Biotrin relativi al primo trimestre 2008, in modo da rendere i dati finanziari comparabili con il corrispondente periodo del 2009.

Il presente Resoconto Intermedio di gestione non è assoggettato a revisione contabile.

1.2. Andamento dei cambi

Nel corso del primo trimestre 2009, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, l'Euro ha subito un sensibile deprezzamento nei confronti del Dollaro USA, mentre si è apprezzato nei confronti delle altre principali valute di riferimento per il Gruppo.

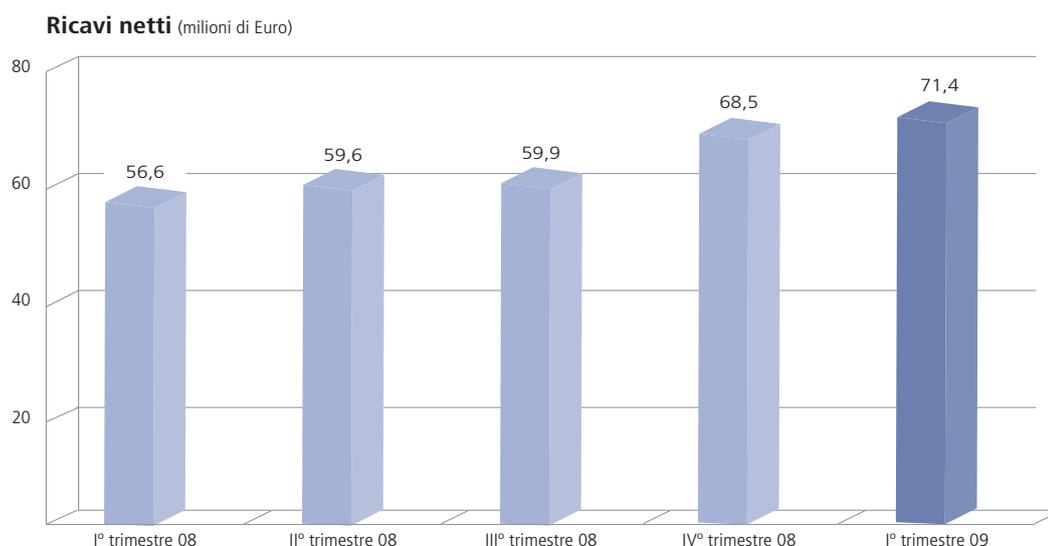
In particolare nel corso del primo trimestre 2009 il Dollaro USA ha registrato un cambio medio nei confronti dell'Euro pari a 1,3029 rispetto a 1,4976 fatto registrare nello stesso periodo dell'anno precedente.

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

Valuta	1° trimestre 2009		1° trimestre 2008	
	Medi	Puntuali	Medi	Puntuali
Dollaro USA	1,3029	1,3308	1,4976	1,5812
Real brasiliano	3,0168	3,0767	2,6012	2,7554
Sterlina inglese	0,9088	0,9308	0,7570	0,7958
Corona svedese	10,9410	10,9400	9,3996	9,3970
Corona ceca	27,6008	27,3880	25,5639	25,3350
Dollaro canadese	1,6223	1,6685	1,5022	1,6226
Peso messicano	18,7267	18,7623	16,1862	16,8983
Shekel israeliano	5,2870	5,5715	5,4322	5,6200

1.3. Andamento economico del primo trimestre 2009

I risultati conseguiti nel corso del primo trimestre 2009 hanno ulteriormente incrementato i risultati di un precedente anno di forte espansione per il Gruppo Diasorin e hanno dato conferma di un continuo miglioramento di tutti i principali indicatori di redditività.

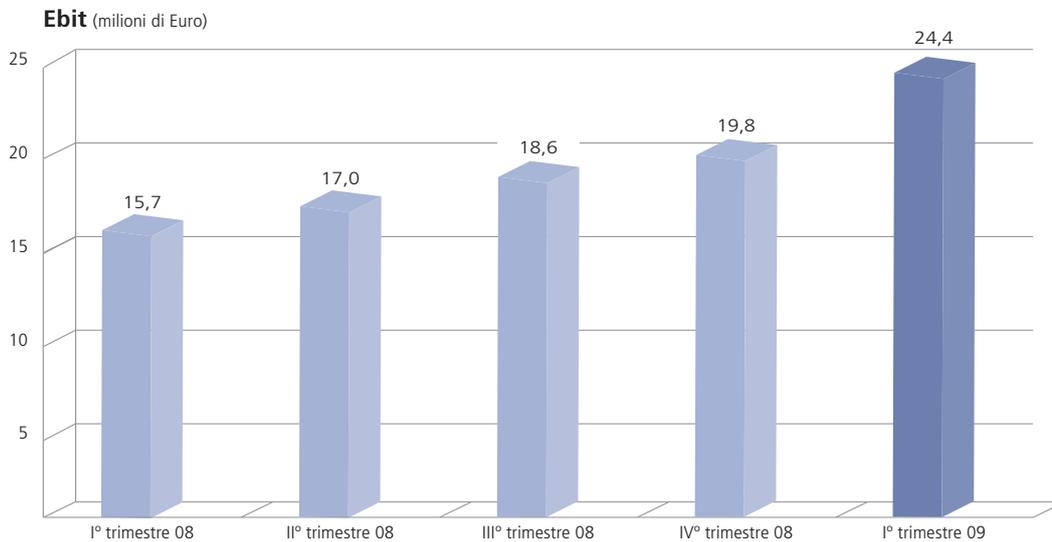


Sono stati registrati ricavi pari ad Euro 71.369 migliaia, con un tasso di crescita del fatturato rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente del 26,0%. Va comunque segnalato che una parte dell'incremento registrato nei confronti del primo trimestre 2008 è stata agevolata dal fatturato generato dai prodotti del Gruppo Biotrin (che hanno contribuito per 5,2 punti percentuali). La performance del trimestre ha inoltre beneficiato di un rafforzamento del Dollaro USA nei confronti dell'Euro, solo in parte mitigato da un indebolimento di tutte le altre valute di fatturazione (il movimento delle parità valutarie ha contribuito alla crescita del fatturato per 3,8 punti percentuali).

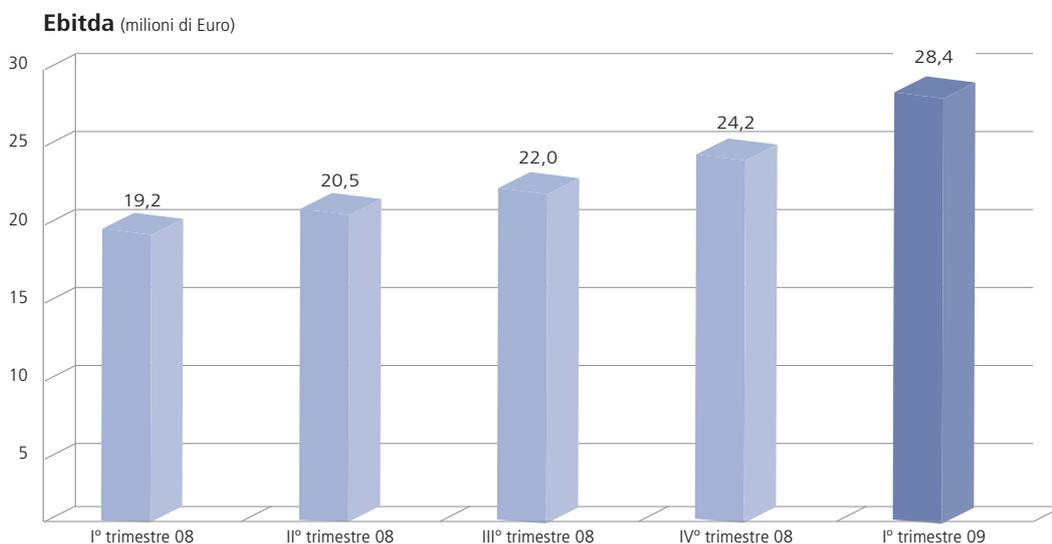
Dal punto di vista tecnologico la crescita è da attribuire in modo particolare all'aumento delle vendite di prodotti relativi alla tecnologia CLIA, cresciuta nel trimestre del 34,8%, come conseguenza del continuo evolversi della base installata LIAISON che ha raggiunto alla fine del mese di marzo 2009 circa 2.640 unità installate, a seguito di piazzamenti avvenuti nel trimestre per circa 130 unità. Nel trimestre le vendite di reagenti su tecnologia CLIA hanno raggiunto un'incidenza percentuale sul totale dei ricavi pari al 60,6%.

Analizzando sotto il profilo geografico l'andamento del fatturato, la crescita ha registrato elevati tassi in quasi tutte le aree, con punte particolari negli Stati Uniti (+73,4%) e nel Resto del Mondo (+26,6%), in larga parte rappresentato da Paesi emergenti.

Per effetto dei positivi risultati in termini di fatturato, combinati con una azione di controllo e contenimento dell'incidenza dei costi industriali e operativi, nel corso del primo trimestre sono stati registrati importanti miglioramenti negli indici di redditività rispetto a quelli dell'esercizio precedente. L'utile operativo consolidato (Ebit) è passato da Euro 15.682 migliaia del 2008 ad Euro 24.405 migliaia, in crescita del 55,6%.



Il margine operativo lordo (Ebitda) ha riscontrato una crescita del 47,9 % attestandosi ad Euro 28.376 migliaia rispetto ad Euro 19.191 migliaia del primo trimestre del 2008.



Infine, il Gruppo ha registrato nel trimestre un utile dopo le imposte pari ad Euro 13.161 migliaia rispetto ad Euro 10.141 migliaia dello stesso trimestre dell'esercizio precedente, in crescita quindi del 29,8%.

Tra i fatti di rilievo del trimestre, va segnalato che la filiale in Repubblica Ceca (costituita nel corso del quarto trimestre 2008) ha iniziato le vendite dirette sul mercato cecoslovacco.

Di seguito viene rappresentato il conto economico consolidato relativo ai trimestri chiusi al 31 Marzo 2009 e 2008.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre		
	2009 ^(*)	2008 ^(*)	2008 pro forma ^(*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	71.369	56.638	59.120
Costo del venduto	(21.482)	(20.054)	(20.786)
Margine lordo	49.887	36.584	38.334
	69,9%	64,6%	64,8%
Spese di vendita e marketing	(13.499)	(11.267)	(11.662)
Costi di ricerca e sviluppo	(3.783)	(3.089)	(3.369)
Spese generali e amministrative	(7.782)	(6.358)	(6.786)
Totale spese operative	(25.064)	(20.714)	(21.817)
	(35,1%)	(36,6%)	(36,9%)
Altri (oneri) e proventi operativi	(418)	(188)	(192)
Risultato Operativo (EBIT)	24.405	15.682	16.325
	34,2%	27,7%	27,6%
Proventi/(oneri) finanziari	(3.640)	579	501
Risultato ante imposte	20.765	16.261	16.826
Imposte del periodo	(7.604)	(6.120)	(6.120)
Risultato di periodo	13.161	10.141	10.706
Utile per azione (base)	0,24	0,18	0,19
Utile per azione (diluito)	0,24	0,18	0,19
EBITDA ^(*)	28.376	19.191	21.294
	39,8%	33,9%	36,0%

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

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

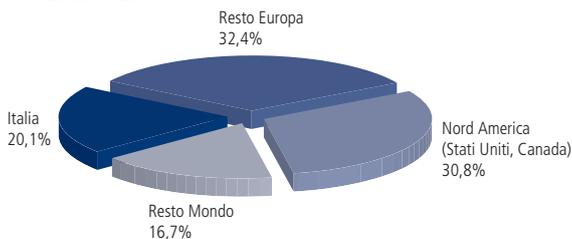
1.3.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni.

1.3.1.1. Analisi del fatturato per area geografica

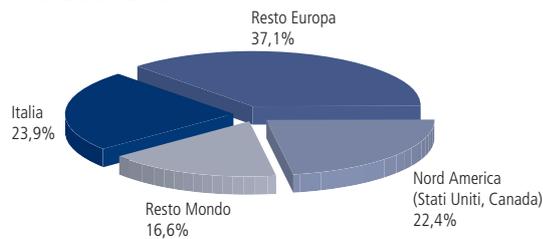
La seguente tabella riporta il fatturato consolidato conseguito dal Gruppo Diasorin suddiviso per area geografica di destinazione.

(in migliaia di Euro)	1° trimestre 2009	1° trimestre 2008	Variazione %
Italia	14.380	13.561	6,0%
Resto Europa	23.107	21.008	10,0%
Nord America (Stati Uniti, Canada)	21.996	12.683	73,4%
Resto del mondo	11.886	9.386	26,6%
Totale	71.369	56.638	26,0%

1° trimestre 2009



1° trimestre 2008



Italia

Il mercato italiano ha fatto registrare nel primo trimestre dell'esercizio un fatturato pari ad Euro 14.380 migliaia in crescita del 6 % rispetto al primo trimestre 2008. Il tasso di crescita riscontrato ha risentito di un rallentamento ad inizio periodo, per effetto di una partenza ritardata di alcuni ordini pubblici, tale fenomeno è stato poi recuperato nella seconda parte del trimestre.

Si sottolinea che l'incidenza delle vendite su tecnologia CLIA ha raggiunto il 75,6% del totale del fatturato.

Nei primi tre mesi del 2009 il fatturato dell'area in oggetto rappresenta il 20,1% del fatturato complessivo del Gruppo Diasorin.

Resto Europa

Per quanto riguarda gli altri mercati europei il fatturato è passato da Euro 21.008 migliaia registrati nel corso del primo trimestre 2008 ad Euro 23.107 migliaia del 2009, in crescita di 10 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

L'incremento delle vendite è stato particolarmente significativo presso le controllate presenti in Francia (+31,6%) , Svezia (+55,2% a cambi correnti, +83,5% a cambi costanti marzo 2008) e Belgio (+11,8%).

Si segnala il forte deprezzamento rispetto al primo trimestre 2008 della sterlina inglese che impatta negativamente per 18 punti percentuali la crescita del fatturato in UK, che a cambi costanti sarebbe cresciuto dell' 8,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Infine, nelle aree servite dai distributori, si segnala una contrazione del fatturato in Russia e Turchia a causa della congiuntura socio economica sfavorevole, mentre in Cina si continua ad osservare una crescita importante sostenuta dal continuo piazzamento di strumentazione Liaison.

A seguito dello sviluppo descritto, il resto d'Europa (escluso il mercato italiano) ha rappresentato un peso percentuale sul fatturato del Gruppo Diasorin pari al 32,4%.

Nord America

Il mercato nordamericano si conferma come elemento di traino dello sviluppo del fatturato del Gruppo. Nel primo trimestre del 2009 il fatturato è cresciuto, a cambi correnti, di 73,4 punti percentuali passando da Euro 12.683 migliaia del 2008 ad Euro 21.996 migliaia del 2009. La crescita rispetto allo stesso periodo del 2008, se espressa in valuta locale, eliminando quindi l'effetto della fluttuazione valutaria, risulta pari al 51%.

Va ricordato inoltre che un importante contributo all'espansione del fatturato sul mercato nordamericano deriva dai prodotti Biotrin che hanno contribuito per 10,8 percentuali alla crescita a cambi correnti, beneficiando di un effetto cambio favorevole per 1,4 punti percentuali.

Il successo di Diasorin sul mercato americano è legato in particolar modo allo sviluppo del mercato dei test per la determinazione 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.

Nel primo trimestre del 2009 le vendite sul mercato nordamericano hanno rappresentato una percentuale pari al 30,8% del fatturato del Gruppo Diasorin.

Resto del Mondo

Per quanto riguarda i rimanenti mercati il fatturato è passato da Euro 9.386 migliaia registrati nel corso del primo trimestre 2008 ad Euro 11.886 migliaia del 2009, in crescita di 26,6 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Si segnalano le performance particolarmente positive delle filiali di recente costituzione, Israele e Messico.

La controllata Israeliana risulta in crescita di 127 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, di cui 6,1 punti dovuti ad effetto cambio favorevole e 53,9 punti percentuali relativi all'acquisizione del business di un distributore locale. La controllata messicana cresce a cambi correnti di 28,6 punti percentuali rispetto al primo trimestre 2008; se espressa in valuta locale, eliminando quindi l'effetto negativo della fluttuazione valutaria, risulta pari a 48,8 punti percentuali.

Per quanto riguarda i territori dove il Gruppo è presente attraverso distributori indipendenti, la crescita nel trimestre è stata pari a 22,5 punti percentuali, di cui si segnala in particolare il mercato australiano.

1.3.1.2. Analisi del fatturato per tecnologia

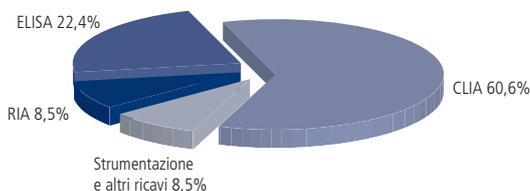
Contemporaneamente all'espansione geografica, prosegue l'incremento del fatturato a favore della piattaforma tecnologica chiusa LIAISON.

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

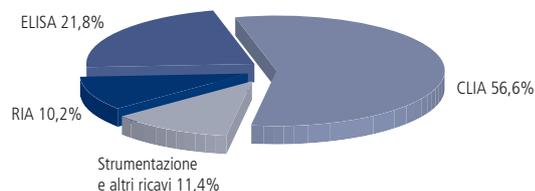
	1° trimestre 2009	1° trimestre 2008
RIA	8,5	10,2
ELISA	22,4	21,8
CLIA	60,6	56,6
Strumentazione e altri ricavi	8,5	11,4
Totale	100,0	100,0

Nel corso del primo trimestre 2009, i ricavi generati da prodotti LIAISON hanno fatto registrare una crescita pari a 34,8 punti percentuali rispetto al primo trimestre 2008.

1° trimestre 2009



1° trimestre 2008



L'incidenza dei ricavi su tecnologia CLIA ha raggiunto i 60,6 punti percentuali nel primo trimestre 2009. Alla data del 31 marzo 2009 risultano installati sul mercato circa 2.640 analizzatori automatici LIAISON presso i clienti diretti ed indiretti del Gruppo.

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

1.3.2. Risultato della gestione operativa

Il primo trimestre 2009 conferma il continuo miglioramento del margine lordo rispetto all'esercizio precedente. Il margine lordo del trimestre è stato pari ad Euro 49.887 migliaia (in crescita del 36,4% rispetto al pari periodo dell'anno precedente).

L'incidenza percentuale del margine lordo passa dal 64,6% del primo trimestre 2008 al 69,9% del primo trimestre 2009.

Il miglioramento della marginalità continua ad essere guidato dall'aumento del peso sul fatturato dei prodotti con tecnologia CLIA, a marginalità più elevata rispetto alle tecnologie RIA ed ELISA. In particolare all'interno del portafoglio Liaison va segnalato l'aumento del peso delle vendite di test LIAISON VITAMIN D – Total che contribuisce con una marginalità ancora maggiore rispetto al resto dei prodotti. Un ulteriore contributo, viene offerto dalla minore incidenza delle vendite di strumenti rispetto al primo trimestre del 2008.

Di rilievo sull'incremento della marginalità anche il precedentemente citato miglioramento dei rapporti di cambio tra Dollaro USA ed Euro e la riduzione del peso degli ammortamenti degli strumenti dovuto all'ottimizzazione delle vendite sulla base installata.

Infine, le economie di produzione ottenute a seguito di un periodo di attività produttiva più intensa del normale finalizzata all'adeguamento dei livelli di stock di componenti semilavorati ritenuti strategici contribuiscono ulteriormente al miglioramento del margine lordo.

Le spese operative del periodo sono state pari ad Euro 25.064 migliaia, in crescita rispetto all'esercizio precedente del 21%. Parte della crescita è dovuta alla variazione del perimetro di business con l'introduzione nel Gruppo Diasorin della società Biotrin e con l'apertura di nuove filiali commerciali (Repubblica Ceca, Austria e Canada). A tale incremento si contrappone una minore incidenza delle stesse sul fatturato: tale indicatore passa dal 36,6% del primo trimestre del 2008 al 35,1% del 2009, in riduzione di 1,5 punti percentuali.

Le spese sostenute per attività di ricerca e sviluppo nel periodo e spese a conto economico sono state pari ad Euro 3.783 migliaia, pari ad un'incidenza sul fatturato del 5,3%, con una crescita del 22,5% rispetto al primo trimestre 2008. Nel periodo si sono inoltre capitalizzate spese per Euro 431 migliaia.

L'utile operativo consolidato (Ebit) del primo trimestre è stato pari ad Euro 24.405 migliaia, pari al 34,2% del fatturato, rispetto al 27,7% dello stesso periodo dell'anno precedente, mentre il margine operativo lordo (EbitDA) è stato pari ad Euro 28.376 migliaia, corrispondenti al 39,8% del fatturato. Tale indicatore al termine del primo trimestre 2008 registrava un'incidenza sul fatturato del 33,9%.

1.3.3. Risultato della gestione finanziaria

Il primo trimestre 2009 ha registrato oneri finanziari netti pari ad Euro 3.640 migliaia, rispetto a proventi pari ad Euro 579 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente. 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 negative registrate sull'esposizione in valuta del Gruppo, pari ad Euro 2.760 migliaia nel trimestre, sono in particolar modo dovute al debito contratto dalla Capogruppo in dollari americani a servizio dell'acquisizione Biotrin. Tali differenze cambio, pur avendo un effetto contabile 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 oneri per Euro 243 migliaia di interessi su finanziamenti, (Euro 224 migliaia nel primo trimestre 2008), Euro 324 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (505 nel primo trimestre 2008) ed Euro 216 migliaia (Euro 223 migliaia nel primo trimestre 2008) per oneri finanziari sui piani per benefici ai dipendenti.

1.3.4. Utile lordo ed utile netto del periodo

Il primo trimestre 2009 si è chiuso con un utile lordo pari ad Euro 20.765 migliaia sul quale gravano imposte pari ad Euro 7.604 migliaia, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente che aveva registrato un utile lordo pari ad Euro 16.261 migliaia su cui gravavano imposte per Euro 6.120 migliaia.

Il tax rate del trimestre è stato pari al 36,6% (37,6% nel primo trimestre 2008).

L'utile netto consolidato del trimestre è stato quindi pari ad Euro 13.161 migliaia rispetto a Euro 10.141 migliaia dello stesso trimestre dell'anno precedente, in crescita del 29,8%.

L'utile per azione base del primo trimestre 2009 è pari ad Euro 0,24, mentre nel 2008 era pari ad Euro 0,18. L'utile per azione del trimestre non subisce diluizione per effetto del piano di stock options in essere.

1.4. 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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2009 ^(*)	1° trimestre 2008 ^(*)
Cassa e mezzi equivalenti - valore iniziale	16.790	8.367
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	18.062	8.161
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(8.838)	(2.684)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(813)	(750)
<i>Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti</i>	8.411	4.727
Cassa e mezzi equivalenti - valore finale	25.201	13.094

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

Il flusso di cassa generato dalle attività operative del trimestre passa da un valore di Euro 8.161 migliaia del primo trimestre del 2008 ad Euro 18.062 migliaia dello stesso periodo del 2009. Il miglioramento è attribuibile ai flussi reddituali (risultato netto più ammortamenti, accantonamenti ed altre poste non monetarie) che sono stati registrati in presenza di una crescita del capitale circolante in linea con l'esercizio precedente. In particolare i crediti commerciali aumentano rispetto al 31 dicembre 2008 a seguito della crescita del fatturato, per quanto in misura meno che proporzionale, 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 sono state pari ad Euro 8.838 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 3.235 migliaia, contro un valore di Euro 1.798 migliaia del primo trimestre 2008.

Il primo trimestre del 2009 registra una variazione della liquidità a disposizione del Gruppo positiva per Euro 8.411 migliaia, contro un valore di Euro 4.727 migliaia dello stesso periodo del 2008.

Al 31 marzo 2009 la liquidità a disposizione del Gruppo passa da Euro 16.790 migliaia della fine del 2008 ad Euro 25.201 migliaia.

1.5. Indebitamento finanziario netto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2009	Al 31 dicembre 2008
Cassa e strumenti equivalenti	(25.201)	(16.790)
Disponibilità liquide (a)	(25.201)	(16.790)
Debiti bancari correnti	3.110	3.442
Altre passività finanziarie correnti	1.759	1.873
Indebitamento finanziario corrente (b)	4.869	5.315
Indebitamento finanziario corrente netto (c)=(a)+(b)	(20.332)	(11.475)
Debiti bancari non correnti	30.957	29.352
Altre passività finanziarie non correnti	1.482	1.886
Indebitamento finanziario non corrente (d)	32.439	31.238
Indebitamento finanziario netto (e)=(c)+(d)	12.107	19.763

Altre informazioni

I dipendenti del Gruppo al 31 Marzo 2009 risultano pari a 1.135 unità (942 al 31 marzo 2008).

2. 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 esercizio 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 31 marzo 2009 risultano essere i seguenti:

- debiti pari ad Euro 147 migliaia
- costi pari ad Euro 369 migliaia, relativi a servizi per assistenza commerciale e tecnica ai distributori locali.

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 2009 costi per Euro 178 migliaia (Euro 132 migliaia nel 2008).

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.

3. Condizioni di quotazione di cui all'art. 36, lett. a), b) e c) del regolamento mercati

Con riferimento alle condizioni per la quotazione delle azioni introdotte dall'art. 36 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 16191 del 29.10.2007, l'emittente Diasorin S.p.A., quale società controllante anche di società costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea aventi significativa rilevanza nel rispetto delle disposizioni di cui al titolo VI, capo II, del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 1999 e successive modificazioni:

- a) mette a disposizione del pubblico le situazioni contabili delle società controllate predisposte ai fini della redazione del bilancio consolidato, comprendenti almeno lo stato patrimoniale e il conto economico, così come tra l'altro già ottemperato ai sensi del disposto di cui all'art. 2429 c.c.. Tali situazioni contabili sono pertanto messe a disposizione del pubblico con le modalità indicate nelle disposizioni di cui alla parte III, titolo II, capo II, sezione V del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 1999 e successive modificazioni;
- b) acquisisce dalle controllate periodicamente, ed in ogni caso tempestivamente in caso di modifiche sostanziali o formali, lo statuto e la composizione e i poteri degli organi sociali;
- c) accerta inoltre che le società controllate:
 - i) forniscano al revisore della società controllante le informazioni a questo necessarie per condurre l'attività di controllo dei conti annuali e infra-annuali della stessa società controllante;
 - ii) dispongano di un sistema amministrativo-contabile idoneo a far pervenire regolarmente alla direzione e al revisore della società controllante i dati economici, patrimoniali e finanziari necessari per la redazione del bilancio consolidato.

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

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.

Non vi sono ulteriori eventi significativi, intervenuti dopo la chiusura del trimestre, da segnalare, mentre l'andamento economico del Gruppo Diasorin successivamente al 31 marzo 2009 si conferma positivo.

La crescita sostenuta del fatturato, l'andamento relativamente stabile del rapporto Euro/Dollaro ed il continuo successo del test LIAISON Vitamin D- Total sul mercato americano, spingono il gruppo a rivedere positivamente le proprie attese precedenti ed a prevedere una crescita del fatturato per l'anno in corso superiore al 15%, accompagnata da una crescita di tutti gli indicatori di redditività operativa più che proporzionale.

Saluggia, lì 15 maggio, 2009

Per il Consiglio di Amministrazione,
 L'Amministratore Delegato

Carlo Rosa

**Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2009
e al 31 marzo 2008 del Gruppo Diasorin**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	1° trimestre 2009 ^(*)	1° trimestre 2008 ^(*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	(1)	71.369	56.638
Costo del venduto	(2)	(21.482)	(20.054)
Margine lordo		49.887	36.584
Spese di vendita e marketing	(3)	(13.499)	(11.267)
Costi di ricerca e sviluppo	(4)	(3.783)	(3.089)
Spese generali e amministrative	(5)	(7.782)	(6.358)
Altri (oneri) e proventi operativi	(6)	(418)	(188)
Risultato Operativo (EBIT)		24.405	15.682
Proventi/(oneri) finanziari	(7)	(3.640)	579
Risultato ante imposte		20.765	16.261
Imposte del periodo	(8)	(7.604)	(6.120)
Risultato di periodo		13.161	10.141
Utile per azione (base)	(9)	0,24	0,18
Utile per azione (diluito)	(9)	0,24	0,18

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	31/03/2009 ^(*)	31/12/2008
ATTIVITÀ			
<i>Attività non correnti</i>			
Immobilizzazioni materiali	(10)	37.193	35.446
Avviamento	(11)	59.892	59.892
Altre immobilizzazioni immateriali	(11)	37.002	33.413
Partecipazioni		123	276
Attività per imposte anticipate		9.996	9.844
Altre attività non correnti		278	273
Totale attività non correnti		144.484	139.144
<i>Attività correnti</i>			
Rimanenze	(12)	46.002	41.443
Crediti commerciali	(13)	68.330	62.708
Altre attività correnti		4.943	4.632
Cassa e strumenti equivalenti		25.201	16.790
Totale attività correnti		144.476	125.573
TOTALE ATTIVITÀ		288.960	264.717

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (segue)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	31/03/2009 (*)	31/12/2008
PASSIVITÀ			
<i>Patrimonio netto</i>			
Capitale sociale	(14)	55.000	55.000
Riserva sovrapprezzo azioni	(14)	5.925	5.925
Riserva legale	(14)	1.140	1.140
Altre riserve	(14)	1.871	(751)
Utili/(perdite) a nuovo	(14)	92.833	55.374
Risultato di periodo	(14)	13.161	37.459
Totale patrimonio netto		169.930	154.147
<i>Passività non correnti</i>			
Finanziamenti	(15)	32.439	31.238
Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici	(16)	19.461	19.306
Passività per imposte differite		1.874	1.997
Altre passività non correnti	(17)	2.113	1.594
Totale passività non correnti		55.887	54.135
<i>Passività correnti</i>			
Debiti commerciali		30.852	28.780
Altri debiti		15.725	16.166
Debiti tributari		11.697	6.174
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine	(15)	4.869	5.315
Totale passività correnti		63.143	56.435
Totale passività		119.030	110.570
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		288.960	264.717

(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2009 ^(*)	1° trimestre 2008 ^(*)
Flusso monetario da attività d'esercizio		
Risultato di periodo	13.161	10.141
Rettifiche per:		
- Imposte sul reddito	7.604	6.120
- Ammortamenti	3.971	3.509
- Oneri finanziari	3.640	(579)
- Accantonamenti/(utilizzi) fondi rischi	437	38
- (Plus)/minus su cessioni di immobilizzazioni	–	14
- Accantonamenti/(proventivazione) fondi trattamento di fine rapporto e altri benefici	83	(115)
- Variazioni riserve di patrimonio netto:		
- Riserva per stock options	178	132
- Riserva da conversione su attività operativa	(87)	(77)
- Variazione altre attività/passività non correnti	(334)	(143)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	28.653	19.040
(Incremento)/Decremento dei crediti del circolante	(5.102)	(6.760)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(4.112)	41
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.905	(1.337)
(Incremento)/Decremento delle altre voci del circolante	(1.308)	(939)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	20.036	10.045
Imposte sul reddito corrisposte	(1.540)	(1.273)
Interessi corrisposti	(434)	(611)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	18.062	8.161
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(4.520)	(611)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.586)	(2.423)
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali	268	350
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(8.838)	(2.684)
Rimborsi di finanziamenti	(173)	(164)
(Rimborsi)/Incassi di altri debiti finanziari	(518)	(393)
Effetto delle variazioni dei cambi	(122)	(193)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(813)	(750)
Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	8.411	4.727
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE INIZIALE	16.790	8.367
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE FINALE	25.201	13.094

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

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					592			592
Differenza di conversione dei bilanci in valuta				1.323				1.323
Utile dell'esercizio							37.459	37.459
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								
Distribuzione dividendi								
Stock options e altri movimenti					178			178
Differenza di conversione dei bilanci in valuta				2.589				2.589
Variazione area di consolidamento						(145)		(145)
Risultato di periodo							13.161	13.161
Patrimonio netto al 31/03/2009 ^(*)	55.000	5.925	1.140	1.122	894	55.229	50.620	169.930

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

Note esplicative alla relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2009

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, 13040 a Saluggia (VC).

Principi per la predisposizione della relazione trimestrale

La relazione trimestrale consolidata del Gruppo Diasorin al 31 marzo 2009 è stata 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.

I Principi contabili utilizzati per la redazione della trimestrale 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.

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.

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.

Si segnala, infine, che la relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile.

Area di consolidamento

La relazione trimestrale 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.

Altre informazioni

Si ricorda che in apposito paragrafo della presente Relazione 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.

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 2009	1° trimestre 2008	31/03/2009	31/03/2008
Dollaro USA	1,3029	1,4976	1,3308	1,3917
Real brasiliano	3,0168	2,6012	3,0767	3,2436
Sterlina inglese	0,9088	0,7570	0,9308	0,9525
Corona svedese	10,9410	9,3996	10,9400	10,8700
Corona ceca	27,6008	25,5639	27,3880	26,8750
Dollaro canadese	1,6223	1,5022	1,6685	1,6998
Peso messicano	18,7267	16,1862	18,7623	19,2333
Shekel israeliano	5,2870	5,4322	5,5715	5,2780

	ITALIA		EUROPA		STATI UNITI		RESTO DEL MONDO		ELISIONI		CONSOLIDATO	
<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2008	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2009
CONTO ECONOMICO												
Ricavi vs terzi	20.319	20.083	17.951	22.629	14.302	22.979	4.318	5.678	(252)	-	56.638	71.369
Ricavi vs altri settori	11.612	15.924	2.811	4.497	2.353	3.971	-	-	(16.776)	(24.392)	-	-
Totale ricavi	31.931	36.007	20.762	27.126	16.655	26.950	4.318	5.678	(17.028)	(24.392)	56.638	71.369
Risultati di settore	5.722	6.464	2.381	4.252	7.214	14.079	267	572	98	(962)	15.682	24.405
Costi comuni non allocati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margine Operativo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.682	24.405
Altri proventi (oneri) netti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi (oneri) finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	579	(3.640)
Utile pre imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.261	20.765
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.120)	(7.604)
Utile dopo imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.141	13.161
ALTRE INFORMAZIONI												
Ammortamenti imm. Immat.	(368)	(362)	(46)	(500)	(50)	(69)	(24)	(47)	-	-	(488)	(978)
Ammortamenti imm. materiali	(1.275)	(1.287)	(1.061)	(1.121)	(369)	(467)	(610)	(548)	294	430	(3.021)	(2.993)
Totale ammortamenti	(1.643)	(1.649)	(1.107)	(1.621)	(419)	(536)	(634)	(595)	294	430	(3.509)	(3.971)
	ITALIA		EUROPA		STATI UNITI		RESTO DEL MONDO		ELISIONI		CONSOLIDATO	
<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/12/2008	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2009
STATO PATRIMONIALE												
Attività di settore	122.106	129.320	79.618	86.086	75.262	80.265	16.999	17.367	(68.015)	(71.235)	225.970	241.803
Attività non allocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.747	47.157
Totale attività	122.106	129.320	79.618	86.086	75.262	80.265	16.999	17.367	(68.015)	(71.235)	264.717	288.960
Passività di settore	67.746	71.305	41.152	43.332	6.805	8.997	10.767	7.389	(60.623)	(62.873)	65.847	68.150
Passività non allocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44.723	50.880
Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154.147	169.930
Totale passività	67.746	71.305	41.152	43.332	6.805	8.997	10.767	7.389	(60.623)	(62.873)	264.717	288.960

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 71.369 migliaia, in aumento del 26,0% rispetto al 1° trimestre del 2008. Tra i ricavi sono inclusi Euro 1.561 migliaia relativi a canoni di noleggio e di assistenza tecnica nel 1° trimestre 2009, mentre nello stesso periodo del 2008 ammontavano ad Euro 1.208 migliaia.

2. Costo del venduto

Il costo del venduto nel 1° trimestre 2009 ammonta ad Euro 21.482 migliaia, contro un valore di 20.054 migliaia nel 1° trimestre 2008. Nel costo del venduto sono inclusi Euro 2.242 migliaia relativi a royalties passive (Euro 1.524 migliaia nello stesso periodo del 2008) ed Euro 1.425 migliaia relativi a costi di distribuzione a clienti finali (Euro 1.209 nel 1° trimestre 2008). Inoltre sono inclusi nel costo del venduto gli ammortamenti degli strumenti medicali presso terzi, per un importo pari ad Euro 2.089 migliaia (Euro 2.216 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente).

3. Spese di vendita e marketing

Le spese di vendita e marketing nel 1° trimestre 2009 sono pari a Euro 13.499 migliaia, contro Euro 11.267 migliaia del 1° trimestre 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° trimestre 2009 i costi di ricerca e sviluppo, pari a Euro 3.783 migliaia (Euro 3.089 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 3.638 migliaia (Euro 2.959 migliaia nello stesso periodo dell'anno 2008), nonché l'ammortamento dei costi di sviluppo precedentemente capitalizzati, pari a Euro 145 migliaia (Euro 130 migliaia nel 1° trimestre 2008). Nel corso del 1° trimestre 2009 il Gruppo ha capitalizzato nuovi costi per Euro 431 migliaia, contro un valore di Euro 527 migliaia nel 1° trimestre 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 7.782 migliaia nel 1° trimestre 2009, in aumento rispetto ad Euro 6.358 migliaia dello stesso periodo del 2008.

6. Altri oneri e proventi operativi

La voce, che presenta oneri netti per Euro 418 migliaia (oneri netti per Euro 188 migliaia nel 1° trimestre 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:

	1° trimestre 2009	1° trimestre 2008
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(880)	(1.074)
Interessi su fondi pensione	(34)	(66)
Interessi attivi e altri proventi finanziari	34	62
Differenze cambio nette	(2.760)	1.657
Totale proventi e (oneri) finanziari	(3.640)	579

Nel 1° trimestre del 2009 il saldo dei proventi e oneri finanziari è stato negativo per Euro 3.640 migliaia, contro un valore positivo di Euro 579 migliaia del corrispondente periodo precedente. Tra gli interessi e altri oneri finanziari si segnalano oneri per Euro 243 migliaia di interessi su finanziamenti, (Euro 224 migliaia nel 1° trimestre 2008), Euro 324 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (505 nel primo 1° 2008) ed Euro 216 migliaia (Euro 223 migliaia nel 1° trimestre 2008) per oneri finanziari sui piani per benefici ai dipendenti.

8. Imposte di periodo

Le imposte iscritte sul conto economico ammontano ad Euro 7.604 migliaia nel 1° trimestre 2009 (Euro 6.120 migliaia nello stesso periodo del 2008), con un'incidenza del 36,6% sull'utile ante imposte. Nel 1° trimestre 2008 l'incidenza fiscale sull'utile ante imposte era pari al 37,6%.

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 0,18 nel 1° trimestre 2008 ed Euro 0,24 nel 1° trimestre 2009.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

10. Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni materiali al 31 marzo 2009:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/12/2008	Investi- menti	Ammorta- menti	Disinvesti- menti	Differenze cambio	Ricalssifiche e altri movimenti	31/03/2009
Terreni	2.310	–	–	–	11	–	2.321
Fabbricati	6.836	7	190	–	136	25	6.814
Impianti e macchinari	3.784	82	185	–	11	78	3.770
Attrezzature industriali e commerciali	18.948	3.883	2.472	(268)	241	317	20.649
Altri beni	1.771	354	146	–	24	(10)	1.993
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.797	260	–	–	14	(425)	1.646
Totale immobili, impianti e macchinari	35.445	4.586	2.993	(268)	437	(15)	37.193

11. Immobilizzazioni immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali al 31 marzo 2009:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/12/2008	Investi- menti	Ammorta- menti	Differenze cambio	Ricalssifiche e altri movimenti	31/03/2009
Avviamento	59.892	–	–	–	–	59.892
Costi di sviluppo	9.882	431	145	54	–	10.222
Concessioni, licenze e marchi	8.065	3.389	307	22	401	11.570
Diritti di brevetto industr. e opere d'ingegno	14.538	26	480	(44)	–	14.040
Acconti e altre attività immateriali	928	674	46	–	(386)	1.170
Totale immobilizzazioni immateriali	93.305	4.520	978	32	15	96.894

12. Rimanenze

La composizione delle rimanenze al 31 marzo 2009, confrontato con i valori al 31 dicembre 2008 è di seguito riportata:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2009			31/12/2008		
	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto
Materie prime e di consumo	15.651	(1.522)	14.129	14.902	(1.276)	13.626
Semilavorati	20.260	(1.721)	18.539	18.286	(1.652)	16.634
Prodotti finiti	14.531	(1.197)	13.334	12.436	(1.253)	11.183
Totale	50.442	(4.440)	46.002	45.624	(4.181)	41.443

13. Crediti commerciali

Al 31 marzo 2009 ammontano ad Euro 68.330 migliaia. Il fondo svalutazione crediti al 31 marzo 2009 è di Euro 5.849 migliaia e se ne riporta di seguito la movimentazione:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2009	31/12/2008
Valore iniziale	5.551	5.938
Accantonamenti del periodo	227	448
Utilizzi / rilasci del periodo	(36)	(389)
Differenza cambio e altri movimenti	107	(446)
Valore finale	5.849	5.551

14. Patrimonio netto

Il patrimonio netto, pari ad Euro 169.930 migliaia al 31 marzo 2009, si incrementa di Euro 15.783 migliaia, principalmente per effetto dell'utile di periodo (Euro 13.161 migliaia) e delle variazioni dei cambi da conversione dei bilanci delle controllate denominati in valute diverse dall'Euro (Euro 2.589 migliaia). Gli utili e le perdite consolidati rilevati direttamente con contropartita a patrimonio netto sono così composti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2009	31/12/2008
Differenze di conversione	2.589	1.323
Utili/(perdite) iscritti direttamente a patrimonio netto	2.589	1.323
Costi per stock options	178	592
Utile di periodo	13.161	37.459
Utili totali rilevati nel periodo	15.928	39.374

15. Finanziamenti

La tabella che segue riporta i debiti finanziari in essere al 31 marzo 2009, confrontati con i valori in essere al 31 dicembre 2008 (valori in migliaia di Euro).

Ente erogatore	Valore al 31 dicembre 2008	Erogazioni dell'esercizio	Rimborsi esercizio	Differenza cambio	Effetto amortized cost	Valore al 31 marzo 2009
Interbanca USD 2008	30.668	–	–	1.415	3	32.086
IMI MIUR	1.022	–	–	–	12	1.034
Unicredit per Alluvione	1.104	–	(173)	–	16	947
Leasing	3.759	5	(523)	–	–	3.241
Totale	36.553	5	(696)	1.415	31	37.308

Di seguito si riporta il dettaglio dell'indebitamento finanziario per scadenza (valori in migliaia di Euro).

Ente erogatore	Valuta	Quota a breve	Quota a lungo	di cui oltre 5 anni	Totale
Interbanca USD 2008	\$	4.300	38.379	4.330	42.679
	Controvalore €	2.748	29.338	3.209	32.086
IMI MIUR	€		1.034	431	1.034
Unicredit per Alluvione	€	362	585		947
Leasing	€	1.759	1.482	–	3.241
Totale		4.869	32.439	3.640	37.308

16. Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici

Ammontano ad Euro 19.461 migliaia al 31 marzo 2009. La tabella sottostante fornisce le variazioni avvenute nel corso del primo trimestre nei fondi in esame:

(in migliaia di Euro)	Piani a benefici definiti	Altri benefici	Totale benefici a dipendenti
Valore al 31 dicembre 2008	18.245	1.061	19.306
Oneri / (Proventi) finanziari	211	5	216
Perdite / (Utili) attuariali	(15)	11	(4)
Accantonamento costi per benefici ai dipendenti	55	44	99
Contribuzione / Benefici pagati	(133)	(12)	(145)
Differenze cambio e altri movimenti	(10)	(1)	(11)
Valore al 31 marzo 2009	18.353	1.108	19.461

17. Altre passività non correnti

Ammontano ad Euro 2.113 migliaia al 31 marzo 2009 e sono riferiti a debiti a lungo termine per Euro 297 migliaia e fondi per rischi ed oneri per Euro 1.816 migliaia, di cui si riporta di seguito la movimentazione:

(in migliaia di Euro)	31/03/2009	31/12/2008
Valore iniziale	1.594	2.239
Accantonamento del periodo	200	435
Utilizzi	(5)	(290)
Rilasci del periodo	(27)	(607)
Differenze cambio e altri movimenti	54	(183)
Valore finale	1.816	1.594

Allegato I: Elenco delle partecipazioni

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	100.000	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 International Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	193.041	0,12	100,00%	1.608.672
Biotrin Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	120	1,2	100,00%	100.000
Biotrin Technologies Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	163.202	1,2	100,00%	136.002
Biotrin Intellectual Properties Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	144	0,6	97,00%	233
Biotrin Intellectual Property Holdings Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	100	1	100,00%	98 Preferred Shares 1 Ordinary Share 1 Deferred Share
Partecipazioni valutate al costo						
Diasorin Ltd	Shanghai (Cina)	Euro	120.000	1	80,00%	96.000
Byk Sangtec Diagnostica 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

**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 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, la presente Relazione Trimestrale corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Andrea Senaldi

Dirigente Preposto
DIASORIN S.p.A.



The Diagnostic Specialist

Via Crescentino snc - 13040 Saluggia (VC)