

The logo consists of a dark blue square with the word "DiaSorin" written in white, serif font.

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
DEL GRUPPO DIASORIN AL 30 SETTEMBRE 2014
Terzo trimestre 2014**

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

INDICE

ORGANI SOCIALI	3
IL GRUPPO DIASORIN	4
STRUTTURA DEL GRUPPO DIASORIN AL 30 SETTEMBRE 2014	8
PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI	9
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE	10
ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA DEL GRUPPO	12
ANDAMENTO ECONOMICO DEL TERZO TRIMESTRE 2014	12
ANDAMENTO ECONOMICO DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2014	21
ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2014	30
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	32
ALTRE INFORMAZIONI	33
RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE	34
FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 3° TRIMESTRE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE..	35
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ILLUSTRATIVE DEL GRUPPO DIASORIN AL 30 SETTEMBRE 2014.....	36
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	36
SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA	37
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	39
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	40
ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	41
NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2014 E 2013.....	42
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”	67

ORGANI SOCIALI

Consiglio di amministrazione (data di nomina 22 aprile 2013)

<i>Presidente</i>	Gustavo Denegri
<i>Vice Presidente</i>	Michele Denegri
<i>Amministratore Delegato</i>	Carlo Rosa ⁽¹⁾
<i>Consiglieri</i>	Antonio Boniolo Chen Menachem Even Enrico Mario Amo Giuseppe Alessandria ⁽²⁾⁽³⁾ Franco Moschetti ⁽²⁾ Maria Paola Landini ⁽²⁾ Roberta Somati ⁽²⁾ Eva Desana Stefano Altara ⁽⁴⁾ Ezio Garibaldi

Collegio sindacale

<i>Presidente</i>	Roberto Bracchetti
<i>Sindaci effettivi</i>	Andrea Caretti Ottavia Alfano
<i>Sindaci supplenti</i>	Bruno Marchina Maria Carla Bottini

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

COMITATI

Comitato Controllo e Rischi	Franco Moschetti (Presidente) Enrico Mario Amo Roberta Somati
Comitato per la Remunerazione	Giuseppe Alessandria (Presidente) Roberta Somati Michele Denegri
Comitato per le Proposte di Nomina	Franco Moschetti (Presidente) Giuseppe Alessandria Michele Denegri
Comitato per le Operazioni con Parti Correlate	Franco Moschetti (Coordinatore) Giuseppe Alessandria Roberta Somati

(1) Direttore generale

(2) Amministratore indipendente

(3) Lead Independent Director

(4) Il Consigliere Signor Stefano Altara è stato nominato con delibera assembleare del 23 aprile 2014.

IL GRUPPO DIASORIN

DiaSorin è un Gruppo multinazionale leader nel settore della diagnostica in vitro a livello mondiale. DiaSorin è quotata sul Mercato Telematico Azionario (MTA) nell'indice FTSE Italia Mid Cap, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Da oltre 40 anni il Gruppo sviluppa, produce e commercializza test per la diagnosi di patologie nell'ambito di diverse aree cliniche rivolti a laboratori di analisi ospedalieri e privati nei seguenti mercati:

- immunodiagnostica
- diagnostica molecolare



IMMUNODIAGNOSTICA

All'interno del segmento dell'immunodiagnostica DiaSorin sviluppa, produce e commercializza kit di **immunoreagenti** basati su 3 tecnologie differenti di rilevazione.

Chemiluminescenza: CLIA	Colorimetria: ELISA	Radioimmunometria: RIA
- Introdotta nei primi anni '90	- Introdotta negli anni '80	- Nata negli anni '60
- Segnale generato da un tracciante marcato con molecola luminescente	- Segnale generato da un tracciante colorimetrico	- Segnale generato da un tracciante radioattivo
- Tecnologia: <ul style="list-style-type: none"> ▪ adattabile a prodotti e strumenti con caratteristiche di alta flessibilità di utilizzo in termini di menù e velocità di esecuzione del test ▪ utilizzata per lo sviluppo di prodotti con formato proprietario (cartucce che operano solamente sullo strumento sviluppato dalla singola società - c.d. sistemi chiusi) 	- Tecnologia in grado di: <ul style="list-style-type: none"> ▪ eseguire l'analisi diagnostica con l'ausilio di strumentazione poco sofisticata ▪ automatizzare alcune delle operazioni manuali del tecnico di laboratorio 	- Tecnologia: <ul style="list-style-type: none"> ▪ impiegata per prodotti in grado di fornire prestazioni non garantite dalle altre tecnologie ▪ utilizzabile per processi di analisi esclusivamente manuali ed eseguiti soltanto da parte di operatori esperti
- Tempi di analisi: 30-45 minuti	- Tempi di analisi: 3-4 ore	- Tempi di analisi: variabile >4 ore

STRUMENTI DI IMMUNODIAGNOSTICA

DiaSorin fornisce ai suoi clienti strumenti sui quali vengono utilizzati i reagenti che permettono di eseguire in maniera automatizzata l'indagine diagnostica.

CLIA



ELISA



PRODOTTI DI IMMUNODIAGNOSTICA

I prodotti DiaSorin sono reagenti, ovvero componenti biologici, che hanno lo scopo di determinare la presenza di uno specifico elemento (virus, ormone, ecc.) nel campione di sangue prelevato dal paziente.

Tali reagenti sono caratterizzati da un innovativo ed elevato contenuto tecnologico in grado di identificare la presenza dell'elemento ricercato nel campione del paziente anche in minime quantità e con un alto grado di specificità per definirne le caratteristiche identificative.

Grazie al continuo impegno dedicato all'arricchimento della propria offerta, DiaSorin ha superato il traguardo dei **111 prodotti immunodiagnostici** su tecnologia CLIA, **24** dei quali di **specialità**, dedicati alla maggior parte delle aree cliniche testate in laboratorio.

AREE CLINICHE



Malattie infettive

dal 1970: sviluppo portafoglio prodotti su tecnologia ELISA
dal 2001: lancio vasta gamma di prodotti su tecnologia CLIA
DiaSorin come fornitore di riferimento nella determinazione delle malattie infettive



Metabolismo osseo e minerale

dal 1985: DiaSorin considerata come punto di riferimento per le diagnosi di questa area clinica
Leadership mondiale nei test per la Vitamina D



Endocrinologia

dal 1968: sviluppo portafoglio prodotti su tecnologia RIA
Importante numero di prodotti disponibili su tecnologia CLIA



Ipertensione

Disponibilità di test-chiave su tecnologia CLIA (*Aldosterone e Renina*)



Oncologia

Importante numero di prodotti disponibili su tecnologia CLIA e RIA



Infezioni gastrointestinali

Test su tecnologia CLIA (*Tossine A&B del Clostridium difficile, Clostridium difficile GDH, Helicobacter Pylori, Escherichia coli, Rotavirus e Adenovirus*)



Autoimmunità

Leadership nel mercato attraverso la linea completa di test su tecnologia ELISA (*reumatologia, gastroenterologia, diagnosi delle trombosi e vasculiti*) e di alcuni test su tecnologia CLIA



Danni cardiaci e cerebrali

Prodotti disponibili su tecnologia CLIA

DIAGNOSTICA MOLECOLARE

All'interno del segmento della diagnostica molecolare, DiaSorin è in grado di fornire al laboratorio finale una soluzione automatizzata per l'esecuzione dei 3 *step* necessari all'ottenimento del risultato diagnostico finale.

ESTRAZIONE ACIDI NUCLEICI	AMPLIFICAZIONE	DIAGNOSI
Processo di estrazione di una minima quantità di acidi nucleici del virus	Processo di amplificazione , ovvero di "moltiplicazione" dell'acido nucleico estratto	Processo di diagnosi , attraverso l'utilizzo di kit molecolari
Tecnologia di estrazione degli acidi nucleici: <ul style="list-style-type: none">• in grado di utilizzare reagenti per estrarre RNA e DNA virali di alta qualità• con protocolli in grado di essere utilizzati con una varietà di matrici (<i>plasma, siero, CSF e tamponi</i>), a seguito di un pretrattamento minimo del campione	Tecnologia di amplificazione Q-LAMP: <ul style="list-style-type: none">• sviluppata su licenza di Eiken Chemical Co. Ltd, per offrire i vantaggi dell'iniziale tecnologia LAMP, arricchita ulteriormente con tecniche di amplificazione di tipo fluorescente, in tempo reale e su più livelli• in grado di amplificare l'RNA in una singola provetta, senza bisogno di trascrizione inversa	Diagnosi attraverso i test Q-LAMP DiaSorin: <ul style="list-style-type: none">• eseguite su analizzatore proprietario• con processo completamente automatizzato• ideali per laboratori con basso volume di test e/o intenzionati ad aumentare le unità di analizzatori in base al numero di test da eseguire

STRUMENTI DI DIAGNOSTICA MOLECOLARE

DiaSorin fornisce ai suoi clienti strumenti sui quali vengono utilizzati i reagenti che permettono di eseguire in maniera automatizzata l'indagine diagnostica.

ESTRAZIONE



Bullet Pro®



LIAISON Ixt

AMPLIFICAZIONE E DIAGNOSI



LIAISON Iam

PRODOTTI DI DIAGNOSTICA MOLECOLARE

I prodotti molecolari di DiaSorin sono eseguibili sui seguenti sistemi:

- **Bullet Pro:** per l'esecuzione di un numero elevato di estrazioni su una varietà di campioni diversi, tipico dei grossi laboratori;
- **LIAISON IXT:** per l'estrazione dell'acido nucleico da una varietà di campioni diversi, normalmente in abbinamento al sistema di amplificazione **LIAISON IAM**;
- **LIAISON IAM:** per la diagnosi ed il controllo di diverse malattie infettive e di parametri onco-ematologici.

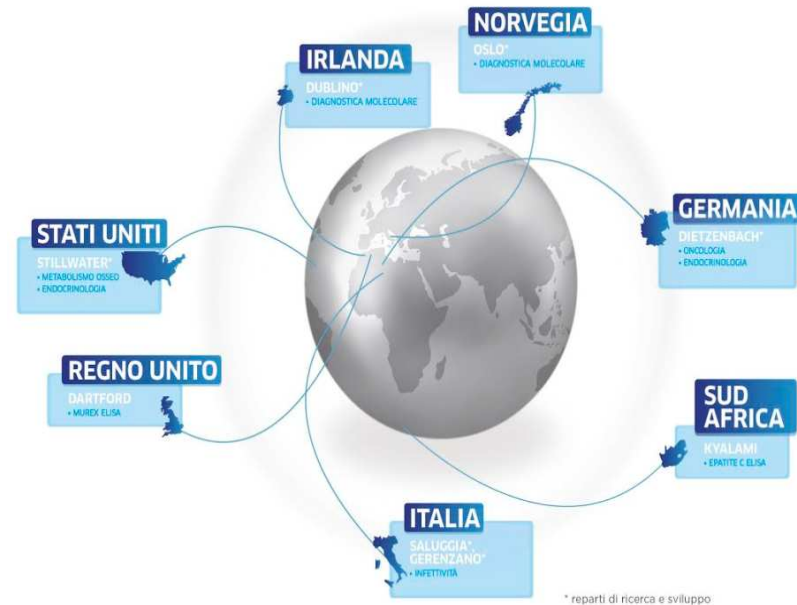
UNA PRESENZA GLOBALE

Il Gruppo facente capo a DiaSorin S.p.A. è composto da **23 Società** e **5 filiali estere** con sede nei **5 continenti**.

La piattaforma produttiva del Gruppo è oggi articolata in diversi stabilimenti dislocati in Europa, negli Stati Uniti e in Africa:

Saluggia Italia	sede della Capogruppo
Stillwater USA	sede DiaSorin Inc.
Dietzenbach Germania	sede DiaSorin Deutschland GmbH
Dublino Irlanda	sede DiaSorin Ireland Ltd
Dartford Regno Unito	sede DiaSorin S.p.A-UK Branch
Kyalami Sud Africa	sede DiaSorin South Africa (Pty) Ltd

Una presenza globale

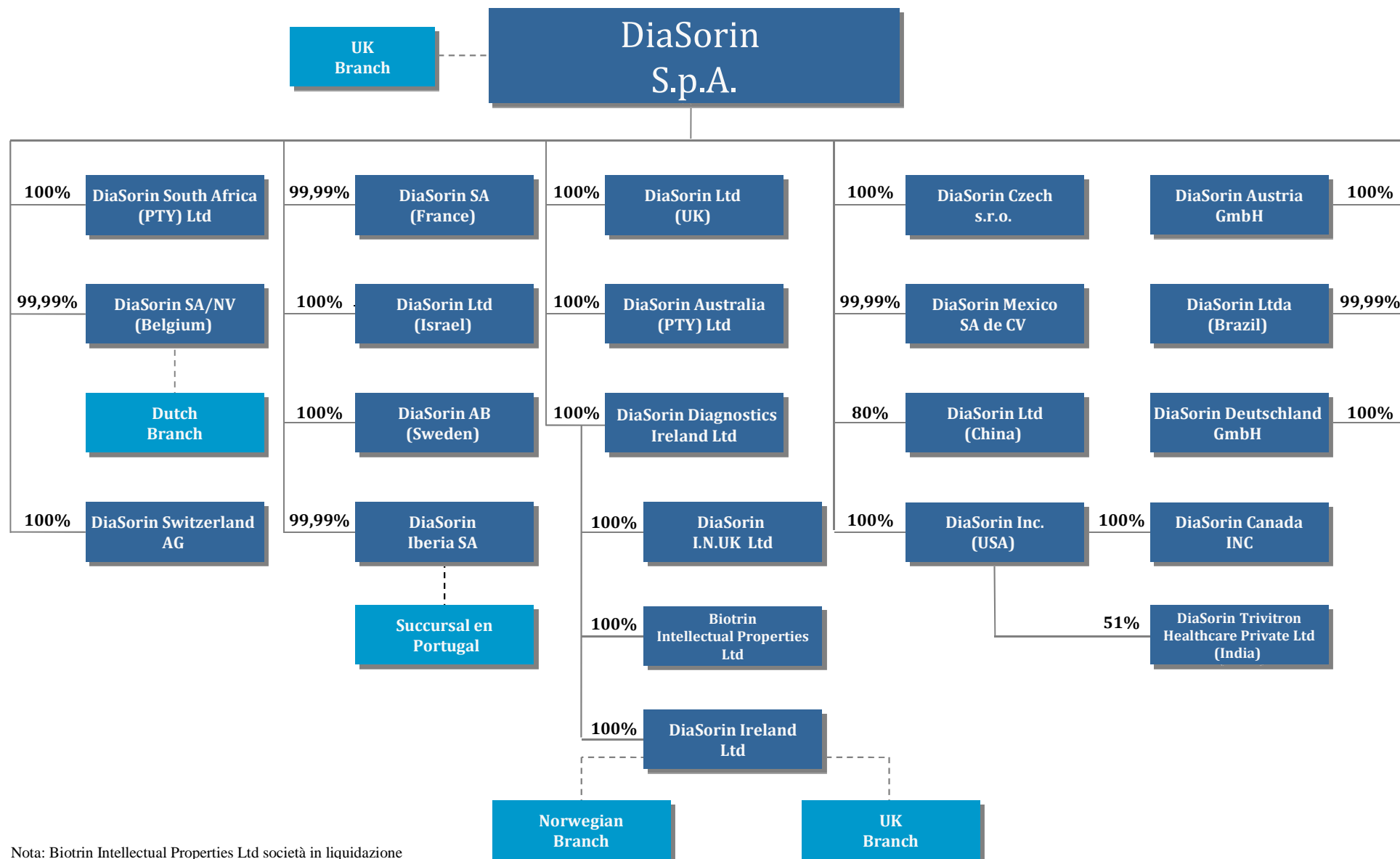


SITI INDUSTRIALI	6
SEDI NEL MONDO	28
REPARTI DI RICERCA E SVILUPPO	6
DIPENDENTI	1.615
DISTRIBUTORI INDIPENDENTI	>80
IL GRUPPO È PRESENTE IN	>60 NAZIONI

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 30 SETTEMBRE 2014



Nota: Biotrin Intellectual Properties Ltd società in liquidazione

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

Risultati economici <i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013	01.01 - 30.09 2014	01.01 - 30.09 2013
Ricavi netti	109.025	104.202	325.796	323.921
Margine lordo	72.424	70.683	218.335	222.574
EBITDA (1)	40.018	38.628	118.095	122.501
Risultato operativo (EBIT)	32.150	31.715	95.538	101.298
Risultato del periodo	21.311	20.014	61.284	61.055
Risultati patrimoniali <i>(in migliaia di Euro)</i>			30/09/2014	31/12/2013
Capitale immobilizzato			213.157	208.902
Capitale investito netto			315.198	316.166
Posizione finanziaria netta			143.917	97.969
Patrimonio netto			459.115	414.135
Risultati finanziari <i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013	01.01 - 30.09 2014	01.01 - 30.09 2013
Flusso monetario netto del periodo	35.283	24.855	18.890	(12.238)
Free cash flow (2)	32.058	28.480	71.158	65.380
Investimenti	7.132	9.091	22.273	23.421
Dipendenti (n.)			1.615	1.608

Dati non sottoposti a revisione contabile.

(1) Con riferimento ai dati economici evidenziati in tabella, l'EBITDA è definito dagli Amministratori, come il "risultato operativo", al lordo degli ammortamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali.

(2) 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 e delle acquisizioni di società e rami d'azienda.

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 (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.

I Principi contabili utilizzati per la redazione della Relazione trimestrale sono omogenei con i principi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2013, ad eccezione di quanto descritto nelle Note Illustrative - paragrafo Nuovi principi contabili.

Fatti di rilievo intervenuti nel corso del terzo trimestre del 2014

Per quanto riguarda il mercato dell’immunodiagnostica, Il Gruppo ha lanciato, nel mese di settembre, nell’ambito delle infezioni gastro-intestinali (al di fuori degli Stati Uniti e Regno Unito) il sesto test LIAISON per la determinazione qualitativa di Adenovirus in campioni di feci. Il test si aggiunge ai 5 più importanti test del pannello “stool testing” già disponibili sul mercato (C. Difficile tossine A&B, C. Difficile GDH, Helicobacter Pylori, EHEC, Rotavirus).

Andamento dei cambi

Per quanto riguarda l'andamento dei mercati valutari, nei primi nove mesi del 2014, la quotazione media dell'Euro si è apprezzata di circa 2,9 punti percentuali nei confronti del Dollaro USA rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente. Relativamente alle altre principali valute di riferimento del Gruppo, l'Euro ha subito un apprezzamento rispetto ai primi nove mesi del 2013 nei confronti del Rand sudafricano (+16,3%), del Real brasiliano (+11,1%) e del Dollaro australiano (+9,5%).

Con riferimento al terzo trimestre del 2014, la quotazione media dell'Euro è risultata sostanzialmente in linea con il medesimo periodo del 2013 verso il Dollaro statunitense (+0,1 punti percentuali) e ha avuto un apprezzamento di 7,8 punti percentuali verso il Rand sudafricano, mentre ha subito un deprezzamento di circa un punto percentuale sia verso il Dollaro australiano che verso il Real brasiliano.

Il cambio puntuale dell'Euro al 30 settembre 2014 si è deprezzato di 8,8 punti percentuali nei confronti del Dollaro USA, passando da 1,3791 della fine del 2013 a 1,2583. Nei confronti del Real brasiliano il cambio puntuale dell'Euro al 30 settembre 2014 si è deprezzato di 5,4 punti percentuali, del 6,4% verso il Dollaro australiano e del 2,1% nei confronti del Rand sudafricano, rispetto al cambio puntuale al 31 dicembre 2013.

Tale dinamica dei tassi di cambio ha determinato impatti significativi sull'andamento economico del Gruppo nel periodo in esame.

Si propone di seguito una tabella riassuntiva dei tassi di cambio medi e dei cambi puntuali dei periodi a confronto relativamente alle valute di interesse del Gruppo (fonte: Banca d'Italia).

Valuta	Cambio Medio				Cambio Puntuale		
	1.01 - 30.09 2014	1.01 - 30.09 2013	3°trimestre 2014	3°trimestre 2013	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
Dollaro USA	1,3549	1,3171	1,3256	1,3242	1,2583	1,3505	1,3791
Real brasiliano	3,1028	2,7934	3,0137	3,0304	3,0821	3,0406	3,2576
Sterlina inglese	0,8118	0,8521	0,7938	0,8545	0,7773	0,8361	0,8337
Corona svedese	9,0405	8,5825	9,2052	8,6798	9,1465	8,6575	8,8591
Franco svizzero	1,2180	1,2316	1,2115	1,2348	1,2063	1,2225	1,2276
Corona ceca	27,5043	25,7524	27,6189	25,8527	27,5000	25,7300	27,4270
Dollaro canadese	1,4819	1,3486	1,4422	1,3760	1,4058	1,3912	1,4671
Peso messicano	17,7720	16,7064	17,3879	17,1005	16,9977	17,8462	18,0731
Shekel israeliano	4,7322	4,7932	4,6593	4,7459	4,6474	4,7734	4,7880
Yuan cinese	8,3544	8,1225	8,1734	8,1111	7,7262	8,2645	8,3491
Dollaro australiano	1,4760	1,3480	1,4326	1,4465	1,4442	1,4486	1,5423
Rand sudafricano	14,5356	12,5015	14,2700	13,2329	14,2606	13,5985	14,5660
Corona norvegese	8,2761	7,6624	8,2754	8,1973	8,1190	8,1140	8,3630

ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA DEL GRUPPO

ANDAMENTO ECONOMICO DEL TERZO TRIMESTRE 2014

Si riportano di seguito commenti sintetici relativamente all'andamento economico del terzo trimestre 2014 confrontato con lo stesso periodo dell'anno precedente. Si rimanda alle pagine successive per una descrizione di dettaglio.

Nel terzo trimestre del 2014 il Gruppo DiaSorin ha conseguito **ricavi pari a Euro 109.025 migliaia** (Euro 104.202 migliaia nel 2013), in crescita di 4,5 punti percentuali a cambi costanti (+4,6% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio. Nel corso del trimestre l'effetto risultante dalla variazione dei tassi di cambio è da ritenersi trascurabile.

Nel periodo in esame si è confermato l'incremento delle vendite dei prodotti della tecnologia CLIA che, al netto della Vitamina D, registrano una crescita del 16%. Oltre alla buona performance dell'Infettività, del pannello di Screening Prenatale e della nuova linea HIV ed Epatite, va segnalata la crescita dei prodotti delle Infettività Gastrointestinali e della nuova linea della Vitamina D 1,25.

Le vendite di Vitamina D, sostanzialmente stabili a volume, registrano uno scostamento negativo del 7,2% a cambi costanti rispetto al terzo trimestre del 2013 (-6,9% a cambi correnti): la riduzione risulta in linea con le attese del Gruppo e meno marcata rispetto ai trimestri passati: ciò è dovuto all'attenuarsi del fenomeno della riduzione dei prezzi che ha fortemente caratterizzato i trimestri precedenti. Da segnalare che, al netto dell'effetto di riduzione dei prezzi concessa ai laboratori LabCorp negli Stati Uniti, la diminuzione a cambi costanti risulta di circa 3,7 punti percentuali rispetto al terzo trimestre 2013.

Da segnalare inoltre che il trimestre è stato caratterizzato da un importante aumento rispetto allo stesso periodo del 2013 delle vendite della linea di prodotti Murex (+9,2% a cambi costanti, +9,6% a cambi correnti), grazie soprattutto alla buona performance nei mercati asiatici.

Sostanzialmente in linea le vendite di strumenti (+2,3% a cambi costanti, +2,2% a cambi correnti).

Il **marginale lordo** del terzo trimestre si è attestato a **Euro 72.424 migliaia**, in aumento del 2,5% rispetto a Euro 70.683 migliaia del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza sul fatturato pari al 66,4% (67,8% nel 2013), in seguito al diverso mix geografico e di prodotto delle vendite dei due trimestri a confronto.

Il **marginale operativo lordo consolidato (EBITDA)** del terzo trimestre 2014 è pari a **Euro 40.018 migliaia**, in aumento del 3,6% rispetto a Euro 38.628 migliaia dello stesso periodo del 2013, con un'incidenza percentuale sul fatturato del 36,7% (37,1% nel 2013). La variazione, pari a Euro 1.390 migliaia, beneficia dell'incremento delle vendite rispetto all'anno precedente e della diminuzione degli altri oneri operativi.

Il **risultato operativo consolidato (EBIT) del trimestre** è pari a **Euro 32.150 migliaia**, in crescita di 1,4 punti percentuali rispetto al periodo di confronto (Euro 31.715 migliaia), con un'incidenza sul fatturato del 29,5%, in riduzione di circa un punto percentuale rispetto al terzo trimestre 2013, anch'esso impattato dai fenomeni descritti in precedenza.

I **proventi finanziari netti** nel terzo trimestre 2014 sono pari a **Euro 81 migliaia**, rispetto a oneri finanziari netti pari a Euro 937 migliaia del terzo trimestre dell'esercizio precedente, principalmente per effetto delle variazioni dei cambi rispetto all'anno precedente.

Le **imposte** del periodo sono pari a **Euro 10.920 migliaia** (Euro 10.764 migliaia nel 2013), con un *tax rate* pari al 33,9%, in diminuzione rispetto al 35% del 2013 quale effetto di una diversa composizione geografica dell'imponibile fiscale all'interno del Gruppo e della diminuzione del *tax rate* in Italia, in seguito alle modifiche normative finalizzate alla ripresa economica.

L'**utile netto** del terzo trimestre, pari a **Euro 21.311 migliaia** e con un'incidenza sul fatturato pari al 19,5%, si raffronta all'utile netto di Euro 20.014 migliaia, con un'incidenza sul fatturato pari al 19,2% del terzo trimestre dell'esercizio precedente.

Di seguito viene rappresentato il conto economico consolidato relativo al terzo trimestre del 2014 e del 2013:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre 2014	Incidenza % sul fatturato	3° trimestre 2013	Incidenza % sul fatturato
Ricavi delle vendite e prestazioni	109.025	100,0%	104.202	100,0%
Costo del venduto	(36.601)	33,6%	(33.519)	32,2%
Margine lordo	72.424	66,4%	70.683	67,8%
Spese di vendita e marketing	(21.592)	19,8%	(20.303)	19,5%
Costi di ricerca e sviluppo	(6.177)	5,7%	(5.524)	5,3%
Spese generali e amministrative	(12.377)	11,4%	(11.405)	10,9%
Totale spese operative	(40.146)	36,8%	(37.232)	35,7%
Altri (oneri) e proventi operativi	(128)	0,1%	(1.736)	1,7%
Risultato Operativo (EBIT)	32.150	29,5%	31.715	30,4%
Proventi/(oneri) finanziari	81	0,1%	(937)	0,9%
Risultato ante imposte	32.231	29,6%	30.778	29,5%
Imposte di periodo	(10.920)	10,0%	(10.764)	10,3%
Risultato di periodo	21.311	19,5%	20.014	19,2%
EBITDA (1)	40.018	36,7%	38.628	37,1%

Dati non sottoposti a revisione contabile.

(1) Con riferimento ai dati economici evidenziati in tabella, l'EBITDA è definito dagli Amministratori, come il "risultato operativo", al lordo degli ammortamenti e svalutazioni delle attività immateriali e 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

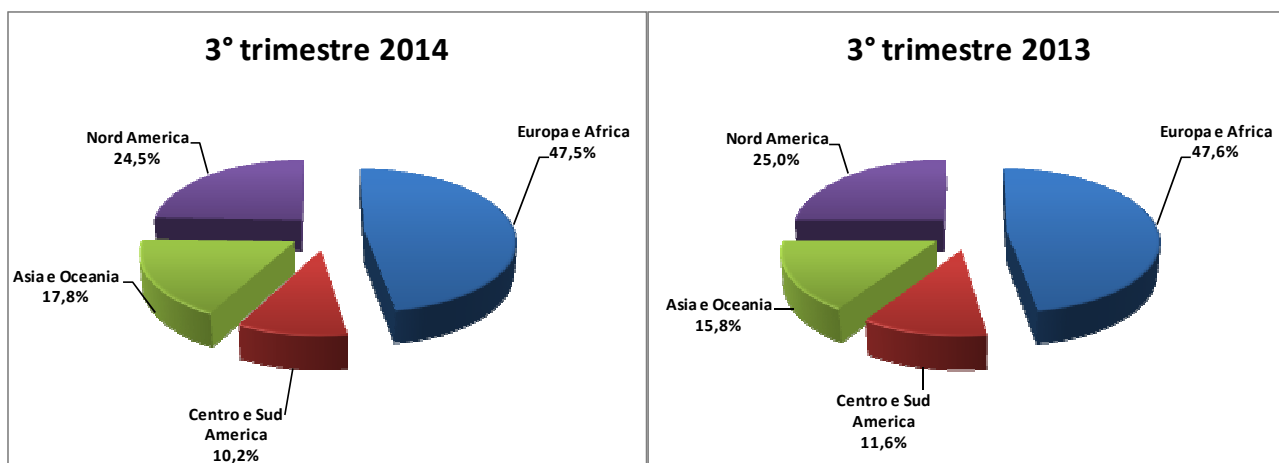
I ricavi del Gruppo nel terzo trimestre 2014 ammontano a Euro 109.025 migliaia (Euro 104.202 migliaia nel terzo trimestre 2013). A tassi di cambio costanti il dato risulta in aumento del 4,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+4,6 a tassi di cambio correnti). L'effetto della fluttuazione valutaria sulle vendite è da considerarsi trascurabile durante il periodo in osservazione.

Il dato di fatturato include vendite di prodotti molecolari per Euro 652 migliaia.

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)	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013	Var % Cambi Correnti	Var % Cambi Costanti
Europa e Africa	51.795	49.580	4,5%	4,4%
Nord America	26.736	26.050	2,6%	2,8%
Asia e Oceania	19.358	16.495	17,4%	17,6%
Centro e Sud America	11.136	12.077	-7,8%	-9,1%
Totale	109.025	104.202	4,6%	4,5%



Europa e Africa

L'area commerciale Europa e Africa ha realizzato un fatturato pari a Euro 51.795 migliaia in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente di 4,4 punti percentuali a cambi costanti. L'area ha registrato in particolare un incremento delle vendite CLIA ex Vitamina D di 12,2 punti percentuali rispetto al terzo trimestre 2013, con una performance positiva in tutte le geografie che la compongono.

Da rilevare:

- i) la crescita del fatturato in Italia (+6,8%) guidata dal buon andamento della tecnologia CLIA al netto della Vitamina D (+8,2%) e della Vitamina D in particolare (+16%);
- ii) la crescita registrata sul mercato tedesco (+10,8%), guidata dai prodotti della tecnologia CLIA ex Vitamina D (+14,7%) e in particolare dalla linea dedicata alle Infettività Gastrointestinali e dalle vendite di Vitamina D 1,25;

- iii) la buona performance registrata nel periodo dalla filiale belga (+11%);
- iv) la riduzione delle vendite della filiale francese (-5,8%) dovuta principalmente alla recente riforma sanitaria che ha impattato negativamente i test della Vitamina D. Da segnalare che, al netto di questa specialità, le vendite di reagenti appartenenti alla tecnologia CLIA registrano un aumento di 25,1 punti percentuali rispetto al terzo trimestre del 2013;
- v) lo scostamento negativo delle vendite della rete servita tramite distributori (-13,1%) in seguito allo slittamento nell'ultimo trimestre dell'anno della partenza di importanti gare.

Nord America

Il fatturato registrato nel mercato nordamericano nel terzo trimestre 2014 è pari a Euro 26.736 migliaia, in aumento del 2,8% a cambi costanti rispetto al 2013 (+2,6% a cambi correnti).

In evidenza:

- i) l'ottima performance delle vendite delle specialità CLIA al netto della Vitamina D, cresciute di 85,7 punti percentuali a cambi costanti (+84,7% a cambi correnti), anche grazie agli accordi presi con i laboratori LabCorp e che riguardano principalmente i prodotti dell'Infettività e dello Screening prenatale; da segnalare che, anche escludendo l'effetto di tali accordi, le vendite dei prodotti CLIA ex Vitamina D risultano in aumento del 40% circa;
- ii) la riduzione del fatturato di Vitamina D (-9,9% a cambi costanti e correnti) totalmente riconducibile alla diminuzione dei prezzi, anche a seguito dei citati accordi con la catena di laboratori LabCorp. Al netto della riduzione dei prezzi riconosciuta a LabCorp, la diminuzione delle vendite è pari al 3,8% a tassi di cambio costanti. Occorre sottolineare che i volumi di tale specialità sono in aumento nel trimestre del 5% rispetto allo stesso periodo del 2013.

Asia e Oceania

Il fatturato complessivo registrato durante il terzo trimestre del 2014 ammonta a Euro 19.358 migliaia, in aumento del 17,6% a cambi costanti rispetto al terzo trimestre del 2013 (+17,4% o Euro 2.863 migliaia a cambi correnti).

Tale variazione è il risultato dei seguenti fenomeni:

- i) crescita delle vendite sul mercato cinese di 19,1 punti percentuali a cambi costanti (17,9% a cambi correnti), grazie alla performance dei prodotti Murex, più che raddoppiati a cambi costanti, e dei prodotti CLIA, cresciuti del 6,4% a cambi costanti. Continua il successo del lancio della piattaforma automatica LIAISON XL, che ha consuntivato 30 piazzamenti nel periodo, portando la base installata a 98 unità;
- ii) crescita del fatturato sul mercato australiano di 6,5 punti percentuali a cambi costanti (+8,2% a cambi correnti), grazie al rafforzamento del fatturato dei prodotti Liaison al netto della Vitamina D (43,2% a cambi costanti, +43,4% a cambi correnti), che hanno più che compensato la diminuzione delle vendite di quest'ultima (-16,3% a cambi costanti, -14,2% a cambi correnti);

- iii) aumento del fatturato generato dai distributori che operano sui mercati non serviti tramite organizzazioni commerciali dirette (+21,6% a cambi correnti), dovuto principalmente alla buona performance dei prodotti Murex e del pannello Liaison.

Centro e Sud America

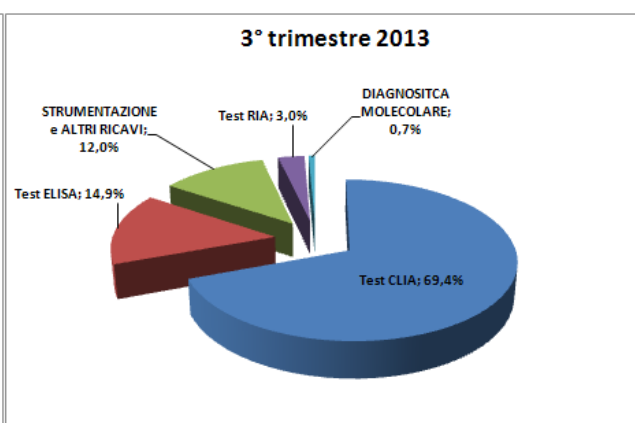
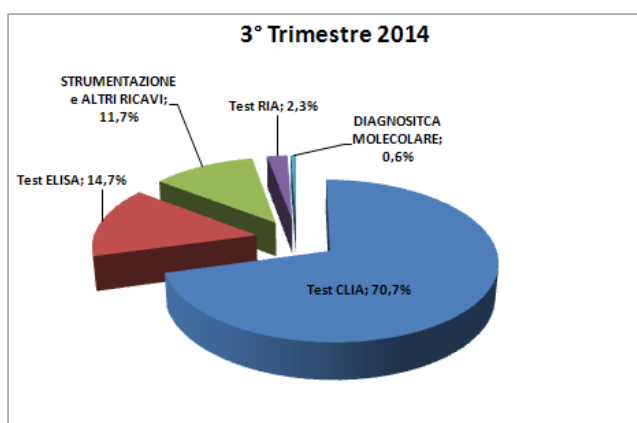
L'area commerciale latinoamericana ha registrato nel terzo trimestre del 2014 un fatturato pari a Euro 11.136 migliaia, in diminuzione di 9,1 punti percentuali a cambi costanti (-7,8% a cambi correnti), rispetto a Euro 12.077 migliaia nello stesso periodo del 2013. Quanto sopra è principalmente da attribuire:

- i) alla diminuzione pari al 17,4% a cambi costanti delle vendite della filiale brasiliana (-15,6% a cambi correnti), dovuta ad un generale rallentamento dell'attività anche a seguito di una riorganizzazione della rete di distribuzione;
- ii) alla diminuzione delle vendite del 2,7% rispetto al terzo trimestre 2013 nell'area coperta dalla rete dei distributori, a causa della situazione di instabilità socio-politica in Venezuela, paese strategico per la regione;
- iii) alla crescita del 16,9% a cambi costanti della filiale messicana (+15% a cambi correnti), dovuta allo sviluppo del business relativo alle banche sangue.

Analisi del fatturato per tecnologia

Le seguenti tabelle riportano l'incidenza percentuale del fatturato per ciascuna tecnologia sui dati conseguiti dal Gruppo per il terzo trimestre del 2014 e del 2013.

<i>% di incidenza sul fatturato</i>	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013
Test CLIA	70,7%	69,4%
Test ELISA	14,7%	14,9%
STRUMENTAZIONE e ALTRI RICAVI	11,7%	12,0%
Test RIA	2,3%	3,0%
DIAGNOSTICA MOLECOLARE	0,6%	0,7%
Totale	100,0%	100,0%



Nel terzo trimestre 2014 la percentuale delle vendite CLIA risulta in aumento di 1,3 punti percentuali, per effetto della crescita di fatturato delle specialità CLIA al netto della Vitamina D e della minor diminuzione del fatturato di Vitamina D.

Il fatturato generato dalle vendite di strumenti si mantiene sostanzialmente stabile rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+2,2% a cambi correnti), con una conseguente diminuzione dell'incidenza sul fatturato di 0,3 punti percentuali.

I dati riportati, infine, evidenziano la progressiva e fisiologica diminuzione dell'incidenza delle tecnologie RIA ed ELISA, entrambe basate su piattaforme aperte.

Alla data del 30 settembre 2014 risultano installati presso i clienti diretti ed indiretti del Gruppo 5.713 analizzatori automatici LIAISON, in crescita di 152 unità rispetto al 30 Giugno 2013.

Risultato della gestione operativa

Il margine lordo del terzo trimestre si è attestato ad Euro 72.424 migliaia, rispetto ad Euro 70.683 migliaia conseguiti nel 2013, con un aumento di 2,5 punti percentuali o Euro 1.741 migliaia. L'incidenza del margine sul fatturato passa da 67,8 punti percentuali a 66,4 punti percentuali del 2014, principalmente per effetto di un diverso mix geografico e di prodotto delle vendite dei due trimestri a confronto. Sul margine lordo hanno inoltre pesato i maggiori ammortamenti degli strumenti medicali, quale conseguenza dell'importante numero di piazzamenti di Liaison XL.

Nel terzo trimestre 2014 le spese operative sono pari a Euro 40.146 migliaia, in aumento di 7,8 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza dei costi operativi sul fatturato che passa dal 35,7% al 36,8%, per effetto principalmente dell'incremento dei costi relativi all'assistenza tecnica (base installata in crescita) e della forza vendita.

I costi di ricerca e sviluppo, pari a Euro 6.177 migliaia, risultano in aumento rispetto al terzo trimestre dell'esercizio precedente (Euro 5.524 migliaia) e si riferiscono in particolare alle attività dedicate allo sviluppo dei nuovi prodotti di prossimo lancio: l'incidenza sul fatturato del 2014 è pari a 5,7 punti percentuali (5,3% nel 2013).

Le spese di vendita e marketing del trimestre sono pari a Euro 21.592 migliaia, in aumento di Euro 1.289 migliaia rispetto al 2013 ed includono l'effetto delle spese sostenute a sostegno del lancio dei nuovi prodotti e dei costi di assistenza tecnica sulla strumentazione presso i clienti.

Le spese generali e amministrative risultano pari a Euro 12.377 migliaia, in aumento di Euro 972 migliaia rispetto al terzo trimestre dell'anno precedente, a seguito anche di una diversa calendarizzazione di alcune spese relative al personale. L'incidenza percentuale sul fatturato del trimestre passa da 10,9 punti percentuali nel 2013 a 11,4 punti percentuali nel 2014.

Gli altri oneri operativi, pari a Euro 128 migliaia (Euro 1.736 migliaia nel terzo trimestre 2013), includono Euro 451 migliaia di differenze cambio positive sulle poste di natura commerciale (Euro 798 migliaia negative nel 2013), effetto di una diversa dinamica dei cambi nei due trimestri a confronto. La voce include, inoltre, Euro 473 migliaia (Euro 476 migliaia nel 2013) relativi ad oneri di natura fiscale, Euro 70 migliaia relativi ad accantonamenti per rischi su crediti (Euro 585 migliaia nello stesso periodo del 2013).

Il margine operativo lordo consolidato del trimestre (EBITDA) è pari a Euro 40.018 migliaia (Euro 38.628 migliaia del 2013), con un'incidenza percentuale sul fatturato del 36,7%, in contrazione rispetto al 37,1% del terzo trimestre 2013. L'aumento, pari a Euro 1.390 migliaia, beneficia dell'incremento delle vendite rispetto all'anno precedente e della diminuzione degli altri oneri operativi come sopra citato. Da segnalare che, escludendo dai risultati dei due trimestri a confronto l'impatto dei tassi di cambio (positivo per circa Euro 0,7 milioni) e la contribuzione del business molecolare, l'incidenza dell'EBITDA sul fatturato è di circa 37,5 punti percentuali (circa 39% nel terzo trimestre dell'anno precedente).

Il risultato operativo consolidato (EBIT) del trimestre è pari a Euro 32.150 migliaia, con un'incidenza sul fatturato pari al 29,5% (30,4% nel 2013).

Risultato della gestione finanziaria

Il terzo trimestre 2014 registra proventi finanziari netti pari ad Euro 81 migliaia rispetto a oneri finanziari netti pari ad Euro 937 migliaia registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Le differenze cambio del periodo sono positive per Euro 1.054 migliaia (negative per Euro 416 migliaia nel terzo trimestre 2013) e principalmente riconducibili alle differenze cambio realizzate dalla Capogruppo sui dividendi ricevuti dalla controllata statunitense, nonché alle variazioni del controvalore in Euro dei saldi di natura finanziaria delle società del Gruppo espressi in valuta diversa da quella di conto.

Gli strumenti finanziari utilizzati dal Gruppo hanno registrato un *fair value* negativo pari ad Euro 721 migliaia che si confronta con un valore positivo di Euro 255 migliaia nel terzo trimestre 2013.

Tra gli interessi e gli altri oneri finanziari del periodo sono inclusi Euro 333 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (Euro 463 migliaia nello stesso periodo del 2013). I proventi finanziari del periodo includono Euro 607 migliaia relativi ad interessi attivi maturati sulle posizioni commerciali pregresse incassate nel periodo in esame.

Utile lordo e utile netto

Il terzo trimestre 2014 si chiude con un utile lordo pari a Euro 32.231 migliaia, sul quale gravano imposte pari a Euro 10.920 migliaia, in aumento rispetto al 2013 che aveva registrato un utile lordo pari ad Euro 30.778 migliaia con imposte per Euro 10.764 migliaia.

Il *tax rate* del periodo è pari al 33,9%, in diminuzione rispetto al terzo trimestre 2013 (35%), per effetto di una diversa composizione geografica dell'imponibile fiscale all'interno del Gruppo e della diminuzione del tax rate in Italia, in seguito alle modifiche normative finalizzate alla ripresa economica.

Infine, l'utile netto del periodo risulta pari ad Euro 21.311 migliaia, con un' incidenza sul fatturato del 19,5%, che si raffronta con un utile netto pari ad Euro 20.014 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente (pari al 19,2% del fatturato).

ANDAMENTO ECONOMICO DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2014

Si riportano di seguito commenti sintetici relativamente all'andamento economico dei primi nove mesi 2014 confrontato con lo stesso periodo dell'anno precedente. Si rimanda alle pagine successive per una descrizione di dettaglio.

Nei primi nove mesi del 2014 il Gruppo DiaSorin ha conseguito **ricavi per Euro 325.796 migliaia** (Euro 323.921 migliaia nello stesso periodo del 2013). A tassi di cambio costanti il dato risulta in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno del 2,5%. Nel corso del periodo, come precedentemente indicato, l'Euro si è rafforzato nei confronti di quasi tutte le valute di riferimento del Gruppo, con un effetto negativo sul fatturato pari a circa Euro 6,1 milioni rispetto allo stesso periodo del 2013.

Il periodo è stato caratterizzato dall'ottimo andamento dei prodotti della tecnologia CLIA che, al netto della Vitamina D, registrano una crescita del 17,4% a cambi costanti (15,9% a cambi correnti). Questa crescita ha compensato la riduzione delle vendite di Vitamina D, che fa comunque segnare un rallentamento rispetto ai periodi precedenti (-8,3% a cambi costanti, -10,6% a cambi correnti), dei reagenti delle tecnologie più datate RIA ed ELISA ma anche di strumenti e consumabili.

Le vendite della linea di prodotti Murex, a seguito del rallentamento sul mercato latinoamericano, consuntiva nei primi nove mesi, a cambi costanti, una contrazione di 1,8 punti percentuali rispetto allo stesso periodo del 2013 (4% a cambi correnti).

Si ricorda che la prima parte del 2013 era stata caratterizzata da importanti ordini di strumentazione nel mercato brasiliano e spagnolo.

Il **marginale lordo** dei primi nove mesi del 2014 si è attestato a **Euro 218.335 migliaia**, rispetto a Euro 222.574 migliaia del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza sul fatturato pari al 67% (68,7% nel 2013), effetto del diverso mix geografico e di prodotto delle vendite registrato nei due periodi a confronto, alla maggior incidenza degli ammortamenti della base installata Liaison XL nonché ad un aumento dei costi di distribuzione dovuto al crescere dei volumi di vendita.

Il **marginale operativo lordo consolidato (EBITDA)** nei primi nove mesi del 2014 è pari a **Euro 118.095 migliaia** (Euro 122.501 migliaia nel 2013), con un'incidenza percentuale sul fatturato del 36,2%, in contrazione rispetto al 37,8% del 2013. La diminuzione, pari a Euro 4.406 migliaia, è in parte determinata dagli effetti valutari, che hanno inciso per circa 1,3 milioni di Euro sul dato del periodo, oltre che dall'aumento delle spese operative e dai costi non ricorrenti a fronte della riorganizzazione della *branch* norvegese e della controllata francese.

Il **risultato operativo consolidato (EBIT)** dei primi nove mesi del 2014 è pari ad **Euro 95.538 migliaia** (Euro 101.298 migliaia nello stesso periodo del 2013), con un'incidenza sul fatturato del 29,3%, in riduzione di 2 punti percentuali rispetto al periodo di confronto.

Gli **oneri finanziari netti** nei primi nove mesi del 2014 sono pari a **Euro 455 migliaia**, rispetto a oneri finanziari netti pari a Euro 3.806 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente, quale effetto principalmente delle differenze cambio del periodo.

Le **imposte** del periodo sono pari a **Euro 33.799 migliaia** (Euro 36.437 migliaia nel 2013), con un *tax rate* pari al 35,5%, in diminuzione rispetto al 37,4% del 2013 per effetto di una diversa

composizione geografica dell'imponibile fiscale all'interno del Gruppo, della diminuzione delle ritenute a fronte di minori dividendi e, da ultimo, della diminuzione del tax rate in Italia in seguito all'introduzione di provvedimenti per la ripresa economica.

L'**utile netto** dei primi nove mesi del 2014 è pari a **Euro 61.284 migliaia** e con un'incidenza sul fatturato pari al 18,8%, si raffronta all'utile netto di Euro 61.055 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente (incidenza sul fatturato pari al 18,8%).

Di seguito viene rappresentato il conto economico consolidato relativo ai primi nove mesi del 2014 e del 2013:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	01.01-30.09 2014	Incidenza % sul fatturato	01.01-30.09 2013	Incidenza % sul fatturato
Ricavi delle vendite e prestazioni	325.796	100,0%	323.921	100,0%
Costo del venduto	(107.461)	33,0%	(101.347)	31,3%
Margine lordo	218.335	67,0%	222.574	68,7%
Spese di vendita e marketing	(65.647)	20,1%	(63.334)	19,6%
Costi di ricerca e sviluppo	(18.553)	5,7%	(17.711)	5,5%
Spese generali e amministrative	(36.669)	11,3%	(35.907)	11,1%
Totale spese operative	(120.869)	37,1%	(116.952)	36,1%
Altri (oneri) e proventi operativi	(1.928)	0,6%	(4.324)	1,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(1.218)</i>	<i>0,4%</i>	-	-
Risultato Operativo (EBIT)	95.538	29,3%	101.298	31,3%
Proventi/(oneri) finanziari	(455)	0,1%	(3.806)	1,2%
Risultato ante imposte	95.083	29,2%	97.492	30,1%
Imposte di periodo	(33.799)	10,4%	(36.437)	11,2%
Risultato di periodo	61.284	18,8%	61.055	18,8%
EBITDA (1)	118.095	36,2%	122.501	37,8%

Dati non sottoposti a revisione contabile.

1) Con riferimento ai dati economici evidenziati in tabella, l'EBITDA è definito dagli Amministratori, come il "risultato operativo", al lordo degli ammortamenti e svalutazioni delle attività immateriali e 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

Durante i primi nove mesi del 2014 il Gruppo DiaSorin ha realizzato **ricavi per Euro 325.796 migliaia** (Euro 323.921 migliaia nello stesso periodo del 2013). Il dato risulta superiore del 2,5% rispetto all'anno precedente a tassi di cambio costanti e in aumento dello 0,6% a tassi di cambio correnti. L'andamento dei primi nove mesi del 2014 ha, infatti, evidenziato un deprezzamento dell'Euro nei confronti di quasi tutte le valute di riferimento del Gruppo con un effetto negativo sul fatturato di Gruppo pari a circa Euro 6,1 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il dato di fatturato include vendite di prodotti molecolari per Euro 2.254 migliaia.

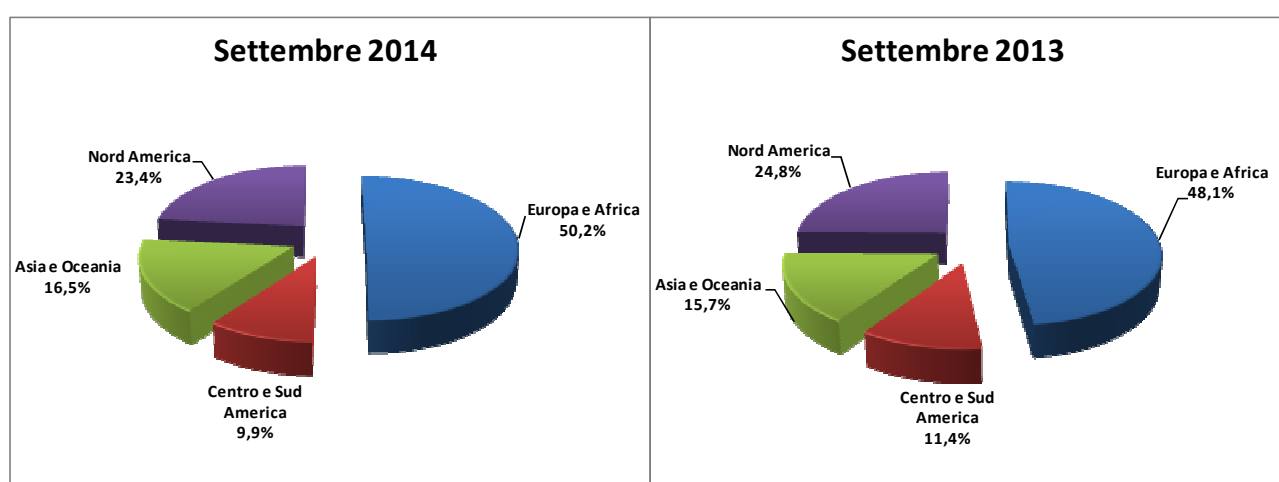
Di seguito i principali elementi che hanno caratterizzato l'andamento del fatturato del Gruppo:

- i) crescita del 17,4% a cambi costanti (+15,9% a cambi correnti) delle linee di prodotti della tecnologia CLIA, al netto della Vitamina D, grazie al successo della piattaforma LIAISON XL e ai nuovi prodotti lanciati sul mercato (oggi pari a 111 saggi);
- ii) vendite di Vitamina D in diminuzione dell' 8,3% a cambi costanti (-10,6% a cambi correnti) rispetto al periodo precedente, quale effetto della contrazione dei prezzi di vendita: da segnalare, infatti, come i volumi risultino in aumento rispetto ai primi nove mesi del 2013 (+1,5%). Al netto dell'effetto di riduzione dei prezzi concessa ai laboratori LabCorp negli Stati Uniti, la diminuzione a cambi costanti risulta del 5,6% rispetto ai primi nove mesi del 2013 ed è pienamente in linea con le attese del Gruppo e in decelerazione rispetto ai periodi precedenti;
- iii) decremento di circa 5,8% a cambi costanti (-7,8% a cambi correnti) della vendita di strumenti e consumabili, dovuto principalmente alle vendite di carattere straordinario realizzate in Brasile e Spagna durante i primi mesi del 2013;
- iv) aumento della base installata: nel corso dei nove mesi sono stati piazzati 441 nuovi strumenti, che portano così il numero complessivo di strumenti installati a 5.713 unità. Le nuove installazioni di Liaison XL sono pari a 446, di cui 5 in fase di validazione da parte dei clienti.

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)	01.01 - 30.09 2014	01.01 - 30.09 2013	Var % Cambi Correnti	Var % Cambi Costanti
Europa e Africa	163.519	155.669	5,0%	5,1%
Nord America	76.272	80.254	-5,0%	-2,2%
Asia e Oceania	53.718	50.830	5,7%	8,5%
Centro e Sud America	32.287	37.168	-13,1%	-6,9%
Totale	325.796	323.921	0,6%	2,5%



Europa e Africa

L'area commerciale Europa e Africa ha realizzato un fatturato pari a Euro 163.519 migliaia, in aumento rispetto all'anno precedente di 5 punti percentuali. Da rilevare in particolare:

- i) la crescita del fatturato in Italia (+5,4%), in un contesto generale del mercato di riferimento in calo (-0,3%)*, guidata dall'introduzione di nuovi prodotti (epatite ed endocrinologia in particolare), dalla crescita della Vitamina D e del pannello dell'infettività;
- ii) la crescita registrata sul mercato tedesco (+14,6%), grazie sia al buon andamento registrato da alcune grandi catene di laboratori privati che hanno adottato la piattaforma LIAISON XL, sia all'introduzione di nuovi prodotti (endocrinologia e infettività gastrointestinali); da sottolineare la buona partenza del test VitD 1,25 su tecnologia CLIA;
- iii) la riduzione delle vendite nel mercato francese (-8,1%), dovuta esclusivamente all'effetto Vitamina D (quale risultato della recente riforma del sistema sanitario che ha drasticamente ridotto la numerosità delle indagini diagnostiche ammesse a rimborso). Infatti, al netto di tali vendite, il mercato in esame ha fatto registrare una crescita rispetto allo scorso anno di 5,3 punti percentuali (andamento del mercato di riferimento +1%)*. Da segnalare in particolare l'aumento di 22,7 punti percentuali rispetto ai primi nove mesi del 2013 delle vendite di reagenti CLIA ad eccezione della Vitamina D;

* fonte EDMA ultimi dati disponibili

- iv) la crescita della tecnologia CLIA al netto della Vitamina D in tutti gli altri principali Paesi dell'area;
- v) si segnala inoltre che le vendite realizzate tramite la rete di distributori sono sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo del 2013.

Nord America

Il fatturato registrato nel mercato nordamericano nei primi nove mesi del 2014 è pari ad Euro 76.272 migliaia, in diminuzione del 2,2% a cambi costanti rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-5% a cambi correnti). Tale variazione è il risultato di due fenomeni di segno opposto:

- i) l'ottima performance delle specialità CLIA al netto della Vitamina D, cresciute di 77,2 punti percentuali a cambi costanti (+72,3% a cambi correnti), grazie in particolare alle famiglie dell'Infettività e dello Screening delle malattie prenatali che hanno beneficiato dell'accordo siglato con la catena di laboratori LabCorp. Al netto dell'impatto di questi ultimi la crescita è comunque sostenuta e pari al 33%;
- ii) l'andamento decrescente delle vendite di Vitamina D (-13,5% a cambi costanti, -15,9% a cambi correnti) influenzato dalla contrazione dei prezzi di vendita in parte risultante dall'accordo sopracitato. Al netto della riduzione dei prezzi riconosciuta a LabCorp la diminuzione delle vendite è stata pari all'8,7% a tassi di cambio costanti. Da segnalare che i volumi del periodo venduti sono in leggero aumento rispetto al 2013 (+1,2%), mentre le vendite sequenziali sono sostanzialmente stabili a cambi costanti.

Asia e Oceania

Il fatturato complessivo dei primi nove mesi del 2014 ammonta a Euro 53.718 migliaia, e fa segnare un aumento dell'8,5% a cambi costanti (+5,7% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Al netto dell'effetto valutario la crescita nell'area è pari a Euro 4.346 migliaia.

Tale variazione è il risultato:

- i) dell'andamento positivo ottenuto dalla controllata cinese, che ha consuntivato a cambi costanti una crescita di 10 punti percentuali (+6,9% a cambi correnti) distribuita sulla totalità dei prodotti CLIA (+15% a cambi costanti), grazie al buon risultato della piattaforma automatica Liaison XL. Si segnala inoltre il buon andamento dei prodotti Murex (+11,5% a cambi costanti);
- ii) della stabilizzazione del fatturato sul mercato australiano (+3,3% a cambi costanti, -5,7% a cambi correnti) grazie a un consistente aumento del fatturato delle famiglie CLIA che ha compensato la perdita registrata dal fatturato di Vitamina D;
- iii) del buon andamento del fatturato generato dai distributori che operano sui mercati non serviti direttamente dal Gruppo (+7,8% a cambi correnti). Il risultato ottenuto è anche da attribuire alla crescita dei prodotti Murex in parte dovuta alla partenza di nuove importanti gare sul territorio. Si segnala, inoltre, il buon andamento dei prodotti CLIA (14% a cambi correnti).

Centro e Sud America

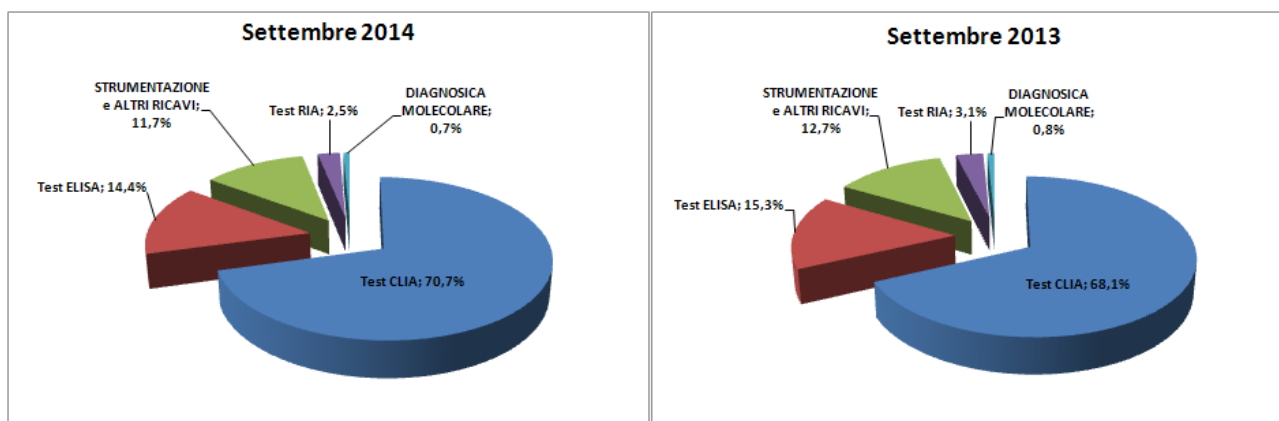
L'area commerciale latinoamericana ha registrato durante i primi nove mesi del 2014 un fatturato pari a Euro 32.287 migliaia, in diminuzione di 6,9 punti percentuali a cambi costanti (-13,1% a cambi correnti) rispetto a Euro 37.168 migliaia dello stesso periodo del 2013. Quanto sopra è principalmente da attribuire:

- i) alla performance della filiale brasiliana (-11,8% a cambi costanti, -20,6% a cambi correnti) dovuta essenzialmente al venir meno di importanti ordini che hanno caratterizzato il primo semestre dell'anno precedente (strumentazioni e consumabili) e alla discontinuità nella distribuzione della linea di prodotti Murex a seguito di una riorganizzazione della rete di distribuzione;
- ii) all'importante incremento delle vendite della filiale messicana (+35,8% a cambi costanti, +27,7% a cambi correnti) quale effetto dello sviluppo del business relativo alle banche sangue;
- iii) alla performance negativa della rete dei distributori dei Paesi in cui il Gruppo non ha una presenza diretta (-12,9% rispetto allo stesso periodo del 2013), dovuta esclusivamente alla situazione socio-politica del Venezuela.

Analisi del fatturato per tecnologia

Le seguenti tabelle riportano l'incidenza percentuale del fatturato per ciascuna tecnologia sui dati consolidati ottenuti dal Gruppo per i primi nove mesi del 2014 e del 2013.

% di incidenza sul fatturato	01.01 - 30.09 2014	01.01 - 30.09 2013
Test CLIA	70,7%	68,1%
Test ELISA	14,4%	15,3%
STRUMENTAZIONE e ALTRI RICAVI	11,7%	12,7%
Test RIA	2,5%	3,1%
DIAGNOSTICA MOLECOLARE	0,7%	0,8%
Totale	100,0%	100,0%



Nel periodo in osservazione la percentuale delle vendite CLIA risulta in aumento di 2,6% rispetto al periodo precedente per la decelerazione della diminuzione delle vendite di Vitamina D e per

l'aumento degli altri reagenti CLIA. Inoltre, il decremento del fatturato generato dalle vendite di strumenti (-5,8% a cambi costanti, -7,8% a cambi correnti) ha ridotto la relativa incidenza sul fatturato di 1 punto percentuale (vendite di carattere straordinario realizzate in Brasile e Spagna nei primi mesi del 2013).

Risultato della gestione operativa

Il margine lordo è risultato pari a Euro 218.335 migliaia rispetto a Euro 222.574 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio 2013. Si segnala che l'incidenza del margine sul fatturato si è attestata al 67%, in diminuzione rispetto allo stesso periodo del 2013 di 1,7 punti percentuali. Tale variazione è principalmente dovuta al differente mix di vendite (geografia e prodotto) nei due periodi a confronto, alla maggior incidenza degli ammortamenti della base installata Liaison XL nonché ad un aumento dei costi di distribuzione dovuto al crescere dei volumi di vendita.

Le spese operative sono pari a Euro 120.869 migliaia, in aumento di 3,3 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con un'incidenza dei costi operativi sul fatturato che passa dal 36,1% al 37,1%.

I costi di ricerca e sviluppo crescono del 4,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente: l'incidenza sul fatturato nel periodo di riferimento è pari a 5,7 punti percentuali e si confronta con 5,5 punti percentuali dello stesso periodo del 2013.

Le spese generali ed amministrative risultano pari a Euro 36.669 migliaia con un'incidenza percentuale sul fatturato del periodo pari a 11,3 punti percentuali (sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del 2013).

Gli altri oneri e proventi di natura operativa registrano nel periodo un valore negativo per Euro 1.928 migliaia, rispetto ad un valore negativo del 2013 pari a Euro 4.324 migliaia. Lo scostamento è principalmente attribuibile agli impatti della variazione dei tassi di cambio (Euro 1.140 migliaia di differenze cambio positive sulle poste di natura commerciale, che si confrontano con un valore negativo pari a Euro 1.399 migliaia nello stesso periodo dell'esercizio precedente), e alla riduzione degli oneri operativi di natura fiscale (Euro 1.261 migliaia nel 2014 rispetto a Euro 1.583 migliaia del 2013), parzialmente compensati dagli oneri a sostegno del completamento della riorganizzazione della *branch* norvegese e della filiale francese (Euro 1.218 migliaia).

Il margine operativo lordo (EBITDA) dei primi nove mesi del 2014 è pari a Euro 118.095 migliaia, evidenziando un'incidenza sui ricavi che passa dal 37,8% al 36,2% del 2014, in diminuzione di 1,6 punti percentuali. Hanno pesato sul dato in esame gli effetti valutari per circa Euro 1,3 milioni e gli oneri non ricorrenti legati alla riorganizzazione societaria sopra citata. Da segnalare che escludendo dai risultati dei due periodi a confronto la contribuzione del business molecolare, l'effetto cambi e gli eventi non ricorrenti del periodo, l'incidenza dell'EBITDA sul fatturato risulta di 37,8 punti percentuali (circa 39,8% nel 2013).

L'utile operativo consolidato (EBIT) del periodo è pari a Euro 95.538 migliaia, con un'incidenza sul fatturato pari al 29,3% e in diminuzione di circa 2 punti percentuali rispetto allo stesso periodo del 2013.

Risultato della gestione finanziaria

I primi nove mesi del 2014 registrano oneri finanziari netti pari a Euro 455 migliaia rispetto a oneri finanziari netti pari a Euro 3.806 migliaia registrati nello stesso periodo dell'anno precedente.

Relativamente agli strumenti finanziari di copertura utilizzati dal Gruppo, è stato registrato un *fair value* negativo pari a Euro 767 migliaia rispetto a Euro 113 migliaia del 2013.

Le differenze cambio del periodo, relative alle poste finanziarie, sono positive per Euro 1.630 migliaia (negative per Euro 1.321 migliaia nei primi nove mesi del 2013) e principalmente riconducibili alle differenze cambio realizzate dalla Capogruppo sui dividendi ricevute dalle controllate statunitense e sudafricana (Euro 588 migliaia) e dalle variazioni del controvalore in Euro del finanziamento *intercompany* erogato in valuta locale dalla Capogruppo alla filiale australiana (Euro 248 migliaia), oltre che ai saldi di natura finanziaria delle controllate espressi in valuta diversa da quella di conto.

Tra gli interessi e gli altri oneri finanziari del periodo sono inclusi Euro 970 migliaia di commissioni su operazioni di factoring in riduzione rispetto a Euro 1.561 migliaia del 2013.

Utile lordo e utile netto

I primi nove mesi del 2014 si chiudono con un utile lordo pari a Euro 95.083 migliaia, sul quale gravano imposte pari a Euro 33.799 migliaia, in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente che aveva registrato un utile lordo pari a Euro 97.492 migliaia, con imposte per Euro 36.437 migliaia.

Il *tax rate* del periodo è pari al 35,5%, in diminuzione rispetto al 2013 (37,4%), per effetto di una diversa composizione geografica dell'imponibile fiscale all'interno del Gruppo, della diminuzione delle ritenute a fronte di minori dividendi e, da ultimo, della diminuzione del *tax rate* in Italia in seguito all'introduzione di provvedimenti per la ripresa economica.

Infine, l'utile netto consolidato dei primi nove mesi del 2014 è pari a Euro 61.284 migliaia (Euro 61.055 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente), con un'incidenza sul fatturato del 18,8% che si raffronta con un utile netto pari a Euro 61.055 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente (pari al 18,8% del fatturato).

ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2014

Si riporta di seguito la situazione patrimoniale - finanziaria al 30 settembre 2014:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2014	31/12/2013
Immobilizzazioni immateriali	117.842	119.414
Immobilizzazioni materiali	70.622	66.258
Altre attività non correnti	24.693	23.230
Capitale circolante netto	137.967	141.689
Altre passività non correnti	(35.926)	(34.425)
Capitale investito netto	315.198	316.166
Posizione finanziaria netta	143.917	97.969
Patrimonio netto	459.115	414.135

Le attività non correnti al 30 settembre 2014 sono pari a Euro 213.157 migliaia (Euro 208.902 migliaia al 31 dicembre 2013); l'incremento è principalmente riconducibile all'effetto cambio derivante dalla fluttuazione 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>	30/09/2014	31/12/2013	Variazione
Crediti verso clienti	108.370	117.442	(9.072)
Rimanenze finali	96.100	86.439	9.661
Debiti verso fornitori	(36.313)	(36.601)	288
Altre attività/passività correnti (1)	(30.190)	(25.591)	(4.599)
Capitale circolante netto	137.967	141.689	(3.722)

(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 dei primi nove mesi del 2014 il capitale circolante netto ha subito un decremento pari a Euro 3.722 migliaia, essenzialmente per effetto della variazione dei crediti verso clienti.

L'aumento delle giacenze di magazzino, di Euro 9.661 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013, è riconducibile alle maggiori scorte nei siti produttivi del Gruppo nonché all'effetto derivante dalla fluttuazione dei tassi di cambio.

I crediti commerciali sono diminuiti di Euro 9.072 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013 a seguito degli incassi di posizioni pregresse verso clienti pubblici (in particolare in Italia e Spagna).

La variazione delle altre attività e passività correnti si riferisce principalmente all'aumento dei debiti tributari.

La tabella che segue riassume la composizione della posizione finanziaria netta:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2014	31/12/2013
Cassa e strumenti equivalenti	124.000	105.110
Disponibilità liquide (a)	124.000	105.110
Altre attività finanziarie correnti (b)	24.005	34
Debiti bancari correnti	(3.131)	(6.738)
Altre passività finanziarie correnti	(748)	(14)
Indebitamento finanziario corrente (c)	(3.879)	(6.752)
Disponibilità finanziarie correnti nette (d)=(a)+(b)+(c)	144.126	98.392
Debiti bancari non correnti	(200)	(410)
Altre passività finanziarie non correnti	(9)	(13)
Indebitamento finanziario non corrente (e)	(209)	(423)
Posizione finanziaria netta (g)=(d)+(e)+(f)	143.917	97.969

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2014 risulta positiva per Euro 143.917 migliaia, in aumento di Euro 45.948 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013, grazie alla consistente generazione di cassa operativa dei primi nove mesi del 2014. Da segnalare che nel corso del primo trimestre 2014 la controllata statunitense ha acceso un deposito di liquidità a scadenza 12 mesi per 30 milioni di dollari.

Al 30 settembre 2014 il patrimonio netto è pari a Euro 459.115 migliaia (Euro 414.135 migliaia al 31 dicembre 2013) e comprende azioni proprie in portafoglio per un valore di Euro 44.882 migliaia.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	01.01-30.09 2014	01.01-30.09 2013	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013
Cassa e mezzi equivalente - valore iniziale	105.110	104.599	88.717	67.506
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	91.885	85.450	39.015	36.706
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(21.017)	(21.616)	(6.786)	(8.720)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(30.220)	(76.342)	3.054	(3.131)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	270	-	-
<i>Variazione delle disponibilità liquide nette prima degli investimenti in attività finanziarie</i>	40.648	(12.238)	35.283	24.855
Investimenti in attività finanziarie	(21.758)	-	-	-
<i>Variazione delle disponibilità liquide nette</i>	18.890	(12.238)	35.283	24.855
Cassa e mezzi equivalente - valore finale	124.000	92.361	124.000	92.361

Il flusso di cassa generato dalle attività operative è pari nel terzo trimestre 2014 a Euro 39.015 migliaia, rispetto a Euro 36.706 migliaia nel terzo trimestre del 2013. La generazione di cassa derivante dalla gestione reddituale (risultato netto più ammortamenti, accantonamenti ed altre poste non monetarie) è risultata pari a Euro 41.836 migliaia, in aumento rispetto al dato del 2013, a fronte di una dinamica del capitale circolante in linea nei due trimestri a confronto.

Il terzo trimestre 2014 registra pagamenti per imposte per Euro 7.159 migliaia (Euro 6.476 migliaia nel 2013), riferiti in particolare ad imposte sul reddito della controllata statunitense.

Gli investimenti del periodo hanno assorbito cassa per Euro 6.786 migliaia, rispetto a Euro 8.720 migliaia del terzo trimestre 2013. Gli investimenti in strumenti medicali sono pari a Euro 4.329 migliaia (Euro 5.401 migliaia nel terzo trimestre 2013). Si evidenziano, inoltre, costi di sviluppo capitalizzati per Euro 688 migliaia (Euro 830 migliaia nel terzo trimestre 2013).

Le disponibilità nette impiegate nelle attività di finanziamento sono state pari a Euro 3.054 migliaia, rispetto ad un assorbimento di Euro 3.131 migliaia nello stesso periodo del 2013. Si evidenziano in particolare il rimborso di debiti finanziari nel terzo trimestre 2014 per Euro 330 migliaia (Euro 2.106 migliaia nel periodo di confronto) ed Euro 3.384 migliaia quale effetto positivo derivante dalla variazione dei tassi di cambio sulle poste di natura finanziaria, in particolare sulle giacenze espresse in valuta statunitense a disposizione del Gruppo alla fine del periodo di analisi (effetto negativo e pari a Euro 1.025 migliaia nel terzo trimestre del 2013).

Nei primi nove mesi del 2014 il flusso di cassa generato dalle attività operative è pari a Euro 91.885 migliaia, rispetto a Euro 85.450 migliaia nel 2013. La generazione di cassa derivante dalla gestione reddituale (risultato netto più ammortamenti, accantonamenti ed altre poste non monetarie) è risultata inferiore rispetto ai primi nove mesi del 2013, ma è stata compensata dalla dinamica positiva del capitale circolante, grazie agli incassi di posizioni pregresse verso clienti pubblici in paesi dove opera il Gruppo.

Si segnala, inoltre, il pagamento di imposte per un importo pari a Euro 29.064 migliaia (Euro 28.624 migliaia nello stesso periodo del 2013), riferito in particolare ad imposte sul reddito della Capogruppo e delle controllate statunitensi e tedesca.

Le disponibilità liquide nette impiegate nelle attività di investimento sono state pari a Euro 21.017 migliaia, rispetto a Euro 21.616 migliaia dei primi nove mesi del 2013. Gli investimenti in strumenti medicali sono pari a Euro 14.628 migliaia, sostanzialmente in linea rispetto al dato relativo allo stesso periodo del 2013, pari a Euro 14.428 migliaia. Si evidenziano, inoltre, costi di sviluppo capitalizzati nei primi nove mesi del 2014 pari a Euro 1.047 migliaia rispetto a Euro 2.344 migliaia nello stesso periodo del 2013.

Le disponibilità nette impiegate nelle attività di finanziamento sono state pari a Euro 30.220 migliaia (Euro 76.342 migliaia nello stesso periodo del 2013). Si evidenziano in particolare il pagamento di dividendi per Euro 29.919 migliaia (Euro 72.257 nel 2013 di cui Euro 45.080 migliaia relativi alla distribuzione straordinaria) e il rimborso di debiti finanziari per Euro 4.050 migliaia.

Al 30 settembre 2014 la liquidità a disposizione del Gruppo è pari ad Euro 124.000 migliaia, a cui si aggiungono Euro 24.005 migliaia (30 milioni di dollari statunitensi) relativi ai depositi di liquidità in essere al termine del periodo, rispetto ad Euro 105.110 migliaia registrati alla fine del 2013: il *free cash flow* dei primi nove mesi del 2014 è pari a Euro 71.158 migliaia (Euro 65.380 migliaia nel 2013).

ALTRE INFORMAZIONI

I dipendenti del Gruppo al 30 settembre 2014 risultano pari a 1.615 unità (1.606 al 31 dicembre 2013).

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 option*) a fronte del quale sono stati registrati nel conto economico dei primi nove mesi del 2014 costi per Euro 345 migliaia (Euro 1.107 migliaia nel 2013) e costi per Euro 192 migliaia nel terzo trimestre 2014 (Euro 370 migliaia nello stesso periodo del 2013).

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.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 3° TRIMESTRE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda il rafforzamento della propria presenza nel mercato delle banche del Sangue, il Gruppo ha lanciato, al di fuori degli USA e del Canada, il nuovo test LIAISON XL Murex HIV Ab/Ag ad alta produttività (HT). La strategia di DiaSorin nelle Banche del Sangue si è sviluppata attraverso l'acquisizione da Abbott nel 2010 di MUREX, brand leader delle Banche del Sangue, e attraverso lo sviluppo e la commercializzazione del menù completo per le Banche del Sangue sulla piattaforma LIAISON XL. Questa strategia ha consentito a DiaSorin di penetrare mercati importanti come quelli dell'America Latina, dell'Asia-Oceania e dell'Europa che hanno un valore complessivo stimato, per quanto riguarda l'immunodiagnostica, di circa 400 milioni di Euro.

Alla luce dell'andamento economico del Gruppo successivamente al 30 Settembre 2014 e sulla base delle possibili evoluzioni dello scenario macroeconomico globale e del settore diagnostico di riferimento, il management conferma le linee guida già fornite per l'esercizio 2014:

- Ricavi: crescita tra il 3% ed il 5% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2013;
- EBITDA (Margine Operativo Lordo): crescita pari a circa il 3% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2013;
- Installazioni macchinari LIAISON/LIAISON XL: circa 500.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ILLUSTRATIVE DEL GRUPPO DIASORIN AL 30 SETTEMBRE 2014

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	note	3° trimestre		01.01 - 30.09	
		2014	2013	2014	2013
Ricavi delle vendite e prestazioni	(1)	109.025	104.202	325.796	323.921
Costo del venduto	(2)	(36.601)	(33.519)	(107.461)	(101.347)
Margine lordo		72.424	70.683	218.335	222.574
Spese di vendita e marketing	(3)	(21.592)	(20.303)	(65.647)	(63.334)
Costi di ricerca e sviluppo	(4)	(6.177)	(5.524)	(18.553)	(17.711)
Spese generali e amministrative	(5)	(12.377)	(11.405)	(36.669)	(35.907)
Altri (oneri) e proventi operativi	(6)	(128)	(1.736)	(1.928)	(4.324)
<i>di cui non ricorrenti</i>		-	-	(1.218)	-
Risultato Operativo (EBIT)		32.150	31.715	95.538	101.298
Proventi/(oneri) finanziari	(7)	81	(937)	(455)	(3.806)
Risultato ante imposte		32.231	30.778	95.083	97.492
Imposte di periodo	(8)	(10.920)	(10.764)	(33.799)	(36.437)
Risultato di periodo		21.311	20.014	61.284	61.055
<i>Di cui:</i>					
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo		21.311	19.949	61.284	60.767
Risultato netto di competenza di azionisti terzi		-	65	-	288
Utile per azione (base)	(9)	0,40	0,37	1,13	1,12
Utile per azione (diluito)	(9)	0,40	0,37	1,13	1,12

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(in migliaia di Euro)</i>	note	30/09/2014	31/12/2013
ATTIVITA'			
<i>Attività non correnti</i>			
Immobilizzazioni materiali	(10)	70.622	66.258
Avviamento	(11)	67.234	65.503
Altre immobilizzazioni immateriali	(11)	50.608	53.911
Partecipazioni	(12)	667	498
Attività per imposte anticipate	(13)	20.679	20.872
Altre attività non correnti	(14)	3.347	1.860
<i>Totale attività non correnti</i>		<i>213.157</i>	<i>208.902</i>
<i>Attività correnti</i>			
Rimanenze	(15)	96.100	86.439
Crediti commerciali	(16)	108.370	117.442
Altre attività correnti	(17)	9.924	8.689
Altre attività finanziarie correnti	(18)	24.005	34
Cassa e strumenti equivalenti	(18)	124.000	105.110
<i>Totale attività correnti</i>		<i>362.399</i>	<i>317.714</i>
TOTALE ATTIVITA'		575.556	526.616

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA (segue)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	note	30/09/2014	31/12/2013
PASSIVITA'			
<i>Patrimonio netto</i>			
Capitale sociale	(19)	55.948	55.948
Riserva sovrapprezzo azioni	(19)	18.155	18.155
Riserva legale	(19)	11.190	11.181
Altre riserve e risultati a nuovo	(19)	357.207	290.523
Azioni proprie		(44.882)	(44.882)
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo		61.284	83.028
<i>Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo</i>		<i>458.902</i>	<i>413.953</i>
Altre riserve e risultati a nuovo di competenza di terzi		213	99
Risultato netto di competenza di terzi		-	83
<i>Patrimonio netto di competenza di terzi</i>		<i>213</i>	<i>182</i>
Totale Patrimonio netto		459.115	414.135
<i>Passività non correnti</i>			
Finanziamenti	(20)	209	423
Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici	(21)	27.025	26.199
Passività per imposte differite	(13)	3.532	3.499
Altre passività non correnti	(22)	5.369	4.727
<i>Totale passività non correnti</i>		<i>36.135</i>	<i>34.848</i>
<i>Passività correnti</i>			
Debiti commerciali	(23)	36.313	36.601
Altri debiti	(24)	27.484	26.303
Debiti tributari	(25)	12.630	7.977
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine	(20)	3.146	6.752
Altre passività finanziarie	(20)	733	-
<i>Totale passività correnti</i>		<i>80.306</i>	<i>77.633</i>
Totale passività		116.441	112.481
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		575.556	526.616

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre		01.01 - 30.09	
	2014	2013	2014	2013
Flusso monetario da attività del periodo				
Risultato di periodo	21.311	20.014	61.284	61.055
Rettifiche per:				
- Imposte sul reddito	10.920	10.764	33.799	36.437
- Ammortamenti	7.868	6.913	22.557	21.203
- Oneri (proventi) finanziari	(81)	937	455	3.806
- Accantonamenti/(utilizzi) fondi rischi	545	339	1.086	377
- (Plusvalenze)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni	51	2	54	52
- Accantonamenti/(proventizzazione) fondi trattamento di fine rapporto e altri benefici	211	585	611	675
- Variazioni riserve di patrimonio netto:				
- Riserva per stock options	192	370	345	1.107
- Riserva da conversione su attività operativa	1.248	(1.069)	420	(1.347)
- Variazione altre attività/passività non correnti	(429)	555	(535)	(56)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	41.836	39.410	120.076	123.309
(Incremento)/Decremento dei crediti del circolante	7.169	6.399	9.143	(1.504)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(3.415)	400	(6.762)	(2.492)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.015)	(1.843)	(690)	(3.325)
(Incremento)/Decremento delle altre voci del circolante	1.428	(690)	(528)	(368)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	46.003	43.676	121.239	115.620
Imposte sul reddito corrisposte	(7.159)	(6.476)	(29.064)	(28.624)
Interessi ricevuti (corrisposti)	171	(494)	(290)	(1.546)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	39.015	36.706	91.885	85.450
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(667)	(1.212)	(1.944)	(3.371)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(6.465)	(7.879)	(20.329)	(20.050)
Investimenti in partecipazioni	(212)	(66)	(340)	(561)
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali	558	437	1.596	2.366
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento ordinarie	(6.786)	(8.720)	(21.017)	(21.616)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	-	-	270
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(6.786)	(8.720)	(21.017)	(21.346)
(Rimborsi)/Incassi di finanziamenti e altre passività finanziarie	(330)	(2.106)	(4.050)	(4.192)
(Accensione)/Rimborsi depositi a scadenza	-	-	(21.758)	-
Aumento di capitale sociale/riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	1.085
Distribuzione dividendi	-	-	(29.919)	(72.257)
Effetto delle variazioni dei cambi	3.384	(1.025)	3.749	(978)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	3.054	(3.131)	(51.978)	(76.342)
Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	35.283	24.855	18.890	(12.238)
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE INIZIALE	88.717	67.506	105.110	104.599
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE FINALE	124.000	92.361	124.000	92.361

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva di conversione	Riserva per stock option	Riserva per azioni proprie	Altre riserve e Risultati a nuovo	Azioni proprie	Utile/(perdita) del periodo	Totale patrimonio netto di Gruppo	Patrimoni o netto di terzi	Totale patrimoni o netto
Patrimonio netto al 31/12/2012	55.863	15.967	11.168	3.463	3.336	44.882	187.438	(44.882)	87.396	364.631	494	365.125
Attribuzione risultato esercizio precedente	-	-	13	-	-	-	87.383	-	(87.396)	-	-	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	(27.177)	-	-	(27.177)	-	(27.177)
Aumento di capitale	45	1.040	-	-	-	-	-	-	-	1.085	-	1.085
Stock option e altri movimenti	-	-	-	-	839	-	268	-	-	1.107	-	1.107
Differenza di conversione dei bilanci in valuta	-	-	-	(5.775)	-	-	-	-	-	(5.775)	(8)	(5.783)
Utili/(perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	-	-	-	(127)	-	-	(127)	-	(127)
Utili/(perdite) su "Net investment hedge" al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	308	-	-	-	-	-	308	-	308
Risultato di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	60.767	60.767	288	61.055
Patrimonio netto al 30/09/2013	55.908	17.007	11.181	(2.004)	4.175	44.882	247.785	(44.882)	60.767	394.819	774	395.593
Patrimonio netto al 31/12/2013	55.948	18.155	11.181	(6.097)	4.222	44.882	247.516	(44.882)	83.028	413.953	182	414.135
Attribuzione risultato esercizio precedente	-	-	9	-	-	-	83.019	-	(83.028)	-	-	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	(29.919)	-	-	(29.919)	-	(29.919)
Stock option e altri movimenti	-	-	-	-	345	-	-	-	-	345	-	345
Differenza di conversione dei bilanci in valuta	-	-	-	13.458	-	-	-	-	-	13.458	31	13.489
Utili/(perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	-	-	-	(316)	-	-	(316)	-	(316)
Utili/(perdite) su "Net investment hedge" al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	97	-	-	-	-	-	97	-	97
Risultato di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	61.284	61.284	-	61.284
Patrimonio netto al 30/09/2014	55.948	18.155	11.190	7.458	4.567	44.882	300.300	(44.882)	61.284	458.902	213	459.115

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre		01.01 - 30.09	
	2014	2013	2014	2013
Risultato netto del periodo (A)	21.311	20.014	61.284	61.055
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo:				
Utili/(Perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti	(101)	(9)	(316)	(127)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo (B1)	(101)	(9)	(316)	(127)
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo:				
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	10.827	(4.529)	13.489	(5.783)
Utili/(perdite) su "Net investment hedge"	-	150	97	308
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo (B2)	10.827	(4.379)	13.586	(5.475)
TOTALE ALTRI UTILI/(PERDITE) COMPLESSIVI, AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE (B1)+(B2)=(B)	10.726	(4.388)	13.270	(5.602)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A)+(B)	32.037	15.626	74.554	55.453
<i>Di cui:</i>				
- di competenza degli azionisti della Capogruppo	31.998	15.583	74.523	55.173
- di competenza di azionisti terzi	39	43	31	280

NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2014 E 2013

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, 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.

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 presente relazione trimestrale non è stata assoggettata a revisione contabile.

Nuovi principi contabili

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 10 – *Bilancio consolidato* (successivamente emendato in data 28 giugno 2012), che sostituisce il SIC-12 *Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo)* e parti dello IAS 27 – *Bilancio consolidato e separato*, il quale è stato ridenominato *Bilancio separato* e disciplina il trattamento contabile delle partecipazioni nel bilancio separato. Il nuovo principio muove dai principi esistenti, individuando un unico modello di controllo applicabile a tutte le imprese, incluse le “entità strutturate”. Esso fornisce, inoltre, una guida per determinare l’esistenza del controllo laddove sia difficile da accertare. Il principio è stato applicato in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. L’adozione di tale principio non ha comportato effetti sull’area di consolidamento del Gruppo.

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 11 – *Accordi di compartecipazione* (successivamente emendato in data 28 giugno 2012), che sostituisce lo IAS 31 – *Partecipazioni in Joint Venture* ed il SIC-13 – *Imprese a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo*. Il nuovo principio fornisce dei criteri per l’individuazione degli accordi di compartecipazione basati sui diritti e sugli obblighi derivanti dagli accordi piuttosto che sulla forma legale degli stessi e stabilisce, come unico metodo di contabilizzazione delle partecipazioni in imprese a controllo congiunto nel bilancio consolidato, il metodo del patrimonio netto. A seguito dell’emanazione del principio, lo IAS 28 – *Partecipazioni in imprese collegate* è stato emendato per comprendere nel suo ambito di applicazione, dalla data di efficacia del principio, anche le partecipazioni in imprese a controllo congiunto. Il principio è stato applicato in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. L’adozione di tale principio non ha comportato effetti sull’area di consolidamento del Gruppo.

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 12 – *Informazioni aggiuntive su partecipazioni in altre imprese* (successivamente emendato in data 28 giugno 2012), che costituisce un nuovo e completo principio sulle informazioni aggiuntive da fornire su ogni tipologia di partecipazione, ivi incluse quelle su imprese controllate, gli accordi di compartecipazione, collegate, società a destinazione specifica ed altre società veicolo non consolidate. Il principio deve essere applicato in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. Il principio è stato applicato in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. L’introduzione del nuovo principio ha comportato effetti sull’informativa fornita in nota integrativa, nella sezione “Area di consolidamento”.

In data 16 dicembre 2011 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IAS 32 – *Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio*, per chiarire l’applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 32. Gli emendamenti devono essere applicati in modo retrospettivo per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2014. Il principio è stato applicato dal 1° gennaio 2014 e la sua adozione non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione.

In data 20 maggio 2013, lo IASB ha emesso l’IFRIC 21 -*Tributi*, un’interpretazione dello IAS 37 - *Accantonamenti, passività e attività potenziali*. L’IFRIC 21 fornisce chiarimenti su quando un’entità dovrebbe rilevare una passività per il pagamento di tributi imposti dal governo, ad eccezione di quelli già disciplinati da altri principi (es. IAS 12 – *Imposte sul reddito*). Lo IAS 37

stabilisce i criteri per il riconoscimento di una passività, uno dei quali è l'esistenza dell'obbligazione attuale in capo alla società quale risultato di un evento passato (noto come fatto vincolante). L'interpretazione chiarisce che il fatto vincolante, che dà origine ad una passività per il pagamento del tributo, è descritta nella normativa di riferimento da cui scaturisce il pagamento dello stesso. La nuova interpretazione è stata applicata a partire dal 1° gennaio 2014 e la sua adozione non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione.

In data 29 maggio 2013, lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 36 – *Informativa sul valore recuperabile delle attività non finanziarie*, che disciplina l'informativa da fornire sul valore recuperabile delle attività che hanno subito una riduzione di valore, se tale importo è basato sul *fair value* al netto dei costi di vendita. Le modifiche devono essere applicate retroattivamente a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2014. Il principio è stato applicato dal 1° gennaio 2014 e la sua adozione non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione.

In data 27 giugno 2013, lo IASB ha emesso alcuni emendamenti minori relativi allo IAS 39 -*Strumenti finanziari: rilevazione e misurazione*, intitolati “*Novazione dei derivati e continuità dell'Hedge Accounting*”. Le modifiche permettono di continuare l'*hedge accounting* nel caso in cui uno strumento finanziario derivato, designato come strumento di copertura, sia novato a seguito dell'applicazione di legge o regolamenti al fine di sostituire la controparte originale per garantire il buon fine dell'obbligazione assunta e se sono soddisfatte determinate condizioni. La stessa modifica sarà inclusa anche nell'IFRS 9 -*Strumenti finanziari*. Tali emendamenti devono essere applicati retroattivamente a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2014. Gli emendamenti sono stati applicati dal 1° gennaio 2014 senza rilevare effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione.

Inoltre, alla data della presente Relazione gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

- In data 12 novembre 2009 lo IASB aveva emesso il principio IFRS 9 – *Strumenti finanziari*; lo stesso principio è stato riesaminato in ottobre 2010 ed emendato in novembre 2013. Il principio riguarda sia la classificazione, il riconoscimento e la valutazione delle attività e passività finanziarie sia l'*hedge accounting* ed ha lo scopo di sostituire, per questi temi lo IAS 39 – *Attività finanziarie: riconoscimento e valutazione*. Con gli emendamenti di novembre 2013, oltre ad altre modifiche, lo IASB ha eliminato la data di prima adozione obbligatoria del principio, in precedenza fissata al 1° gennaio 2015. Tale data sarà reintrodotta con la pubblicazione di un principio completo, alla conclusione del progetto sull'IFRS 9.
- Il 21 novembre 2013, lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti minori allo IAS 19 – *Benefici ai dipendenti* intitolati “*Piani a benefici definiti: Contribuzioni dei dipendenti*”. Tali emendamenti riguardano la semplificazione del trattamento contabile delle contribuzioni ai piani a benefici definiti da parte dei dipendenti o di terzi in casi specifici. Gli emendamenti sono applicabili, in modo retrospettivo, per gli esercizi che hanno inizio dal 1° luglio 2014, è consentita l'adozione anticipata.

- Il 12 dicembre 2013 lo IASB ha emesso un insieme di modifiche agli IFRS (Annual Improvements to IFRSs - 2010- 2012 Cycle e Annual Improvements to IFRSs - 2011-2013 Cycle). Tra gli altri, i temi più rilevanti trattati in tali emendamenti sono: la definizione di condizioni di maturazione nell'IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni, l'informativa sulle stime e giudizi utilizzati nel raggruppamento dei segmenti operativi nell'IFRS 8 – Segmenti Operativi, l'identificazione e l'informativa di una transazione con parte correlata che sorge quando una società di servizi fornisce il servizio di gestione dei dirigenti con responsabilità strategiche alla società che redige il bilancio nello IAS 24 – Informativa sulle parti correlate, l'esclusione dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali, di tutti i tipi di accordi a controllo congiunto (così come definiti nell'IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto), e alcuni chiarimenti sulle eccezioni all'applicazione dell'IFRS 13 – Misurazione del *fair value*.
- Il 6 maggio 2014 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti al principio IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto: Rilevazione dell'acquisizione di partecipazioni in attività a controllo congiunto, fornendo chiarimenti sulla rilevazione contabile delle acquisizioni di Partecipazioni in attività a controllo congiunto che costituiscono un business. Gli emendamenti sono applicabili in modo retroattivo, per i periodi annuali che avranno inizio al o dopo al 1° gennaio 2016, è consentita l'applicazione anticipata.
- Il 28 maggio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio “IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*” che sostituirà i principi IAS 18 *Revenue* e IAS 11 *Construction Contracts*, nonché le interpretazioni IFRIC 13 *Customer Loyalty Programmes*, IFRIC 15 *Agreements for the Construction of Real Estate*, IFRIC 18 *Transfers of Assets from Customers* e SIC 31 *Revenues-Barter Transactions Involving Advertising Services*. Il nuovo modello di riconoscimento dei ricavi si applicherà a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i *leasing*, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:
 - l'identificazione del contratto con il cliente;
 - l'identificazione delle *performance obligations* del contratto;
 - la determinazione del prezzo;
 - l'allocazione del prezzo alle *performance obligations* del contratto;
 - il riconoscimento del ricavo quando l'entità soddisfa una *performance obligation*.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2017 ma è consentita un'applicazione anticipata.

Il Gruppo adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista, e ne valuterà i potenziali impatti, quanto questi saranno omologati dall'Unione Europea.

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 esercita il controllo ai sensi IFRS 10, ovvero quando è esposto o ha diritto ai rendimenti variabili derivanti dal proprio rapporto con la società partecipata e nel contempo ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere sulla società.

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.

Al 30 settembre 2014 non sono vi sono state variazioni nell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2013.

Le partecipazioni dirette e indirette in società controllate al 30 settembre 2014 e al 31 dicembre 2013 di DiaSorin S.p.A. sono le seguenti:

Società	Paese	Al 30 settembre 2014		Al 31 dicembre 2013	
		% detenuta dal Gruppo	% interessenze di terzi	% detenuta dal Gruppo	% interessenze di terzi
Partecipazioni dirette					
DiaSorin S.A/N.V.	Belgio	100%	-	100%	-
DiaSorin Ltda	Brasile	100%	-	100%	-
DiaSorin S.A.	Francia	100%	-	100%	-
DiaSorin Iberia S.A.	Spagna	100%	-	100%	-
DiaSorin Ltd	Regno Unito	100%	-	100%	-
DiaSorin Inc.	Stati Uniti	100%	-	100%	-
DiaSorin Mexico S.A de C.V.	Messico	100%	-	100%	-
DiaSorin Deutschland GmbH	Germania	100%	-	100%	-
DiaSorin AB	Svezia	100%	-	100%	-
DiaSorin Ltd	Israele	100%	-	100%	-
DiaSorin Austria GmbH	Austria	100%	-	100%	-
DiaSorin Czech s.r.o.	Repubblica Ceca	100%	-	100%	-
DiaSorin Diagnostics Ireland Limited	Irlanda	100%	-	100%	-
DiaSorin South Africa (PTY) Ltd	Sud Africa	100%	-	100%	-
DiaSorin Australia (Pty) Ltd	Australia	100%	-	100%	-
DiaSorin Ltd	Cina	80%	20%	80%	20%
DiaSorin Switzerland AG	Svizzera	100%	-	100%	-
Partecipazioni indirette		100%	-	100%	-
DiaSorin Canada Inc	Canada	100%	-	100%	-
DiaSorin Ireland Limited	Irlanda	100%	-	100%	-
Biotrin Intellectual Properties Limited	Irlanda	100%	-	100%	-
DiaSorin I.N.UK Limited	Irlanda	100%	-	100%	-

Il Gruppo non ha società con interessenze di terzi materiali, non ha entità strutturate non consolidate e non è soggetto a restrizioni significative in merito alle partecipazioni in società controllate.

L'elenco completo delle società, 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	Cambio Medio				Cambio Puntuale		
	1.01 - 30.09 2014	1.01 - 30.09 2013	3°trimestre 2014	3°trimestre 2013	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
Dollaro USA	1,3549	1,3171	1,3256	1,3242	1,2583	1,3505	1,3791
Real brasiliano	3,1028	2,7934	3,0137	3,0304	3,0821	3,0406	3,2576
Sterlina inglese	0,8118	0,8521	0,7938	0,8545	0,7773	0,8361	0,8337
Corona svedese	9,0405	8,5825	9,2052	8,6798	9,1465	8,6575	8,8591
Franco svizzero	1,2180	1,2316	1,2115	1,2348	1,2063	1,2225	1,2276
Corona ceca	27,5043	25,7524	27,6189	25,8527	27,5000	25,7300	27,4270
Dollaro canadese	1,4819	1,3486	1,4422	1,3760	1,4058	1,3912	1,4671
Peso messicano	17,7720	16,7064	17,3879	17,1005	16,9977	17,8462	18,0731
Shekel israeliano	4,7322	4,7932	4,6593	4,7459	4,6474	4,7734	4,7880
Yuan cinese	8,3544	8,1225	8,1734	8,1111	7,7262	8,2645	8,3491
Dollaro australiano	1,4760	1,3480	1,4326	1,4465	1,4442	1,4486	1,5423
Rand sudafricano	14,5356	12,5015	14,2700	13,2329	14,2606	13,5985	14,5660
Corona norvegese	8,2761	7,6624	8,2754	8,1973	8,1190	8,1140	8,3630

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 e Svizzera), 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 per aree geografiche, creata per far fronte all'espansione internazionale e ad iniziative strategiche. 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 dalla struttura corporate per le attività a beneficio delle società del Gruppo.

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 (principalmente Debiti commerciali e verso i dipendenti) ed escludono i debiti finanziari e fiscali, nonché il Patrimonio Netto che sono mostrati a livello di Gruppo.

	ITALIA		EUROPA		NORD AMERICA		RESTO DEL MONDO		ELISIONI		CONSOLIDATO	
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
CONTO ECONOMICO												
Ricavi vs terzi	89.210	86.169	95.028	89.550	80.103	84.675	61.455	63.527	-	-	325.796	323.921
Ricavi vs altri settori	98.333	83.091	17.529	21.821	21.502	20.635	2.041	2.547	(139.405)	(128.094)	-	-
Totale ricavi	187.543	169.260	112.557	111.371	101.605	105.310	63.496	66.074	(139.405)	(128.094)	325.796	323.921
EBIT di settore	39.124	34.110	8.183	8.755	47.229	54.282	1.298	3.988	(296)	163	95.538	101.298
Margine Operativo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95.538	101.298
Proventi (oneri) finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(455)	(3.806)
Risultato ante imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95.083	97.492
Imposte del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.799)	(36.437)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61.284	61.055

ALTRE INFORMAZIONI

Investimenti imm. immat.	809	1.131	564	1.091	525	942	46	207	-	-	1.944	3.371
Investimenti imm. materiali	6.180	7.822	6.222	6.695	4.446	3.134	6.168	4.786	(2.687)	(2.387)	20.329	20.050
Totale investimenti	6.989	8.953	6.786	7.786	4.971	4.076	6.214	4.993	(2.687)	(2.387)	22.273	23.421
Ammortamenti imm. immat.	(2.848)	(2.669)	(2.268)	(2.002)	(447)	(321)	(501)	(540)	-	-	(6.064)	(5.532)
Ammortamenti imm. materiali	(5.783)	(5.482)	(5.583)	(5.276)	(3.919)	(3.778)	(3.601)	(3.297)	2.393	2.162	(16.493)	(15.671)
Totale ammortamenti	(8.631)	(8.151)	(7.851)	(7.278)	(4.366)	(4.099)	(4.102)	(3.837)	2.393	2.162	(22.557)	(21.203)

	ITALIA		EUROPA		NORD AMERICA		RESTO DEL MONDO		ELISIONI		CONSOLIDATO	
<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA												
Attività di settore	232.436	233.393	132.600	114.731	77.698	68.361	62.197	58.914	(98.726)	(75.297)	406.205	400.102
Attività non allocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169.351	126.514
Totale attività	232.436	233.393	132.600	114.731	77.698	68.361	62.197	58.914	(98.726)	(75.297)	575.556	526.616
Passività di settore	56.467	55.447	74.932	73.523	11.175	19.893	32.809	25.345	(79.192)	(80.378)	96.191	93.830
Passività non allocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.250	18.651
Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	459.115	414.135
Totale passività	56.467	55.447	74.932	73.523	11.175	19.893	32.809	25.345	(79.192)	(80.378)	575.556	526.616

	EUROPA E AFRICA		NORD AMERICA		ASIA E OCEANIA		CENTRO E SUD AMERICA		CONSOLIDATO	
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
CONTO ECONOMICO										
Ricavi verso terzi	163.519	155.669	76.272	80.254	53.718	50.830	32.287	37.168	325.796	323.921

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 ed ammontano a Euro 109.025 migliaia nel 3° trimestre 2014, in aumento di 4,6 punti percentuali rispetto al 3° trimestre 2013 (Euro 104.202 migliaia) ed includono Euro 1.980 migliaia relativi a canoni di noleggio e di assistenza tecnica (Euro 2.174 migliaia nello stesso periodo del 2013).

Nei primi nove mesi del 2014 i ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a Euro 325.796 migliaia, in aumento di 0,6 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno 2013 (Euro 323.921 migliaia) ed includono Euro 5.706 migliaia relativi a canoni di noleggio e di assistenza tecnica (Euro 5.986 migliaia nello stesso periodo del 2013).

(2) Costo del venduto

Il costo del venduto nel 3° trimestre 2014 ammonta a Euro 36.601 migliaia, contro un valore di Euro 33.519 migliaia nello stesso periodo del 2013 ed include royalties passive per Euro 1.638 migliaia (Euro 1.698 migliaia nello stesso periodo del 2013), costi di distribuzione a clienti finali per Euro 2.116 migliaia (Euro 2.022 migliaia nello stesso periodo del 2013) e ammortamenti di strumenti medicali presso terzi per un importo pari a Euro 4.051 migliaia (Euro 3.563 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente).

Alla fine dei primi nove mesi del 2014 il costo del venduto ammonta a Euro 107.461 migliaia (Euro 101.347 migliaia nei primi nove dell'anno precedente) e include royalties passive per Euro 4.831 migliaia (Euro 5.049 migliaia nel 2013), costi di distribuzione per Euro 6.505 migliaia (Euro 6.061 migliaia nel 2013) e ammortamenti di strumenti medicali presso terzi per Euro 11.728 migliaia (Euro 10.954 migliaia nel 2013).

(3) Spese di vendita e marketing

Le spese di vendita e marketing nel 3° trimestre 2014 sono pari a Euro 21.592 migliaia, contro Euro 20.303 migliaia del 3° trimestre del 2013. Nei primi nove mesi del 2014 le spese di vendita e marketing ammontano a Euro 65.647 migliaia (Euro 63.334 migliaia nel 2013). 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 3° trimestre 2014 i costi di ricerca e sviluppo, pari a Euro 6.177 migliaia (Euro 5.524 migliaia nello stesso periodo del 2013), comprendono tutte le spese di ricerca non capitalizzate pari a Euro 3.458 migliaia (Euro 3.294 migliaia nel 3° trimestre 2013), costi relativi alla registrazione dei prodotti commercializzati nonché all'osservanza dei requisiti di qualità pari a Euro 1.973 migliaia (Euro 1.788 migliaia nel 2013), nonché l'ammortamento dei costi di sviluppo precedentemente capitalizzati, pari a Euro 746 migliaia (Euro 442 migliaia nel 3° trimestre 2013).

Nei primi nove mesi del 2014 i costi di ricerca e sviluppo ammontano a Euro 18.553 migliaia (Euro 17.711 migliaia nel 2013) ed includono spese di ricerca per Euro 10.719 migliaia (Euro 10.714 migliaia nel 2013), costi relativi alla registrazione dei prodotti commercializzati e all'osservanza dei requisiti di qualità per Euro 6.048 migliaia (Euro 5.626 migliaia nel 3° trimestre 2013) e l'ammortamento dei costi di sviluppo, pari a Euro 1.786 migliaia (Euro 1.371 migliaia nel 2013).

Nel 3° trimestre 2014 il Gruppo ha capitalizzato costi di sviluppo per Euro 688 migliaia (Euro 830 migliaia nel 3° trimestre 2013), raggiungendo Euro 1.047 migliaia al 30 settembre 2014 (Euro 2.344 migliaia nel 2013).

(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 12.377 migliaia nel 3° trimestre 2014 (Euro 11.405 migliaia nel 2013). Nei primi nove mesi del 2014 le spese generali e amministrative ammontano a Euro 36.669 migliaia (Euro 35.907 migliaia nel 2013).

(6) Altri oneri e proventi operativi

La voce, che presenta oneri netti per Euro 128 migliaia nel 3° trimestre 2014 ed Euro 1.928 migliaia nei primi nove mesi del 2014 (oneri netti per Euro 1.736 migliaia nel 3° trimestre 2013 e Euro 4.324 migliaia nei primi nove mesi del 2013), accoglie oneri e proventi derivanti dalla gestione ordinaria ma non attribuibili a specifiche aree funzionali (plusvalenze e minusvalenze da alienazione cespiti, contributi pubblici, rimborsi assicurativi, rilascio di fondi eccedenti e accantonamento a fondi rischi, imposte e tasse indirette e sopravvenienze attive e passive).

Gli altri oneri operativi netti includono differenze cambio positive sulle poste di natura commerciale per Euro 451 migliaia nel 3° trimestre del 2014 (Euro 1.140 nei primi nove mesi del 2014) rispetto a differenze cambio negative per Euro 798 migliaia nel 3° trimestre 2013 (Euro 1.399 migliaia nei primi nove mesi del 2013) quale effetto di una diversa dinamica dei cambi nei due periodi a confronto. La voce include, inoltre, oneri di natura fiscale per Euro 473 migliaia nel 3° trimestre 2014 (Euro 1.261 migliaia nei primi nove mesi del 2014) rispetto ad Euro 476 migliaia nel 3° trimestre 2013 (Euro 1.583 migliaia nei primi nove mesi 2013) ed Euro 1.218 migliaia nei primi nove mesi del 2014 relativi ad oneri a sostegno della riorganizzazione e semplificazione societaria della *branch* norvegese e della riorganizzazione della filiale francese.

(7) Proventi e oneri finanziari netti

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013	01.01 - 30.09 2014	01.01 - 30.09 2013
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(621)	(693)	(1.841)	(2.195)
Valutazione al <i>fair value</i> degli strumenti finanziari	(721)	255	(767)	(113)
Quota di utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	(107)	(84)	(266)	(243)
Interessi su fondi pensione	(248)	(147)	(562)	(565)
Interessi attivi e altri proventi finanziari	724	148	1.351	631
Differenze cambio nette	1.054	(416)	1.630	(1.321)
Totale proventi e (oneri) finanziari	81	(937)	(455)	(3.806)

Nel 3° trimestre del 2014 il saldo dei proventi e oneri finanziari è stato positivo e pari a Euro 81 migliaia, contro un valore negativo di Euro 937 migliaia del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, portando gli oneri finanziari al 30 settembre 2014 a Euro 455 migliaia (oneri pari a Euro 3.806 migliaia al 30 settembre 2013). La variazione positiva tra i due periodi a confronto è da attribuirsi prevalentemente all'effetto delle differenze cambio del periodo.

Le differenze cambio sono principalmente riconducibili ai proventi realizzati dalla Capogruppo sui dividendi incassati dalle controllate statunitense e sudafricana (Euro 571 migliaia nel 3° trimestre ed Euro 588 migliaia nei primi nove mesi 2014), alle variazioni del controvalore in Euro del finanziamento *intercompany* erogato in valuta locale dalla Capogruppo alla filiale australiana (Euro 248 migliaia nei primi nove mesi 2014), nonché alle variazioni del controvalore in Euro dei saldi di natura finanziaria delle controllate espressi in valuta diversa da quella di conto.

La valutazione delle operazioni di vendita di valuta poste in essere dalla Capogruppo ha portato alla contabilizzazione di un *fair value* negativo pari a Euro 721 migliaia nel 3° trimestre del 2014 rispetto ad un *fair value* positivo pari a Euro 255 migliaia nel 3° trimestre del 2013. Nei primi nove mesi del 2014 è stato registrato un *fair value* negativo pari a Euro 767 migliaia (negativo e pari a Euro 113 migliaia dei primi nove mesi del 2013).

Tra gli interessi e gli altri oneri finanziari del trimestre sono inclusi Euro 333 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (Euro 970 migliaia nei primi nove mesi del 2014) in diminuzione rispetto a Euro 463 migliaia dello stesso periodo nel 2013 (Euro 1.561 migliaia nei primi nove mesi del 2013).

Si segnalano, infine, interessi attivi maturati sulle posizioni commerciali pregresse incassate nel 3° trimestre 2014 pari ad Euro 607 migliaia.

(8) Imposte di periodo

Le imposte iscritte nel conto economico sono pari ad Euro 10.920 migliaia nel 3° trimestre 2014 (Euro 10.764 migliaia nello stesso periodo del 2013). L'incidenza fiscale del periodo è pari al 33,9% in riduzione rispetto al dato del 3° trimestre del 2013 (35%), principalmente per effetto di una diversa composizione geografica dell'imponibile fiscale all'interno del Gruppo, nonché della diminuzione del *tax rate* in Italia.

Le imposte nei primi nove mesi del 2014 ammontano a Euro 33.799 migliaia (Euro 36.437 migliaia nel 2013) con un *tax rate* che passa dal 37,4% del periodo di confronto al 35,5% nel 2014.

Le imposte di periodo includono, inoltre, le ritenute non scomputabili subite dalla Capogruppo sui dividendi ricevuti dalle controllate estere, pari ad Euro 1.269 migliaia nei primi nove mesi 2014 (Euro 1.564 migliaia nel 2013).

(9) Utile per azione

Il risultato per azione “base” e “diluito” ammontano ad Euro 0,40 nel 3° trimestre 2014 (Euro 0,37 nel corrispondente periodo del 2013) e ad Euro 1,13 nei primi nove mesi del 2014 (Euro 1,12 nello stesso periodo dell’anno precedente).

L’utile per azione “base” é calcolato dividendo il risultato netto attribuibile ai soci per la media ponderata delle azioni in circolazione nel periodo (pari a 54,398 milioni al 30 settembre 2014).

L’effetto diluitivo dei piani di *stock option* concessi dalla DiaSorin S.p.A., determinato escludendo le *tranches* assegnate ad un prezzo superiore al prezzo medio delle azioni ordinarie DiaSorin nel corso dell’anno 2014, non è rilevante.

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

(10) Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2014:

(in migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre 2013	Investimenti	Ammortamenti	Disinvestimenti	Differenze cambio	Ricalssifiche e altri movimenti	Al 30 Settembre 2014
Terreni	2.313	-	-	-	22	-	2.335
Fabbricati	4.831	19	381	8	173	-	4.634
Impianti e macchinari	8.571	874	1.163	41	156	566	8.963
Attrezzature industriali e commerciali	40.245	16.428	13.962	1.504	1.772	688	43.667
Altri beni	6.264	1.042	987	33	269	776	7.331
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.034	1.966	-	64	36	(2.280)	3.692
Totale immobili, impianti e macchinari	66.258	20.329	16.493	1.650	2.428	(250)	70.622

Tra gli investimenti in attrezzature industriali e commerciali sono inclusi gli acquisti di strumenti medicali, pari a Euro 14.628 migliaia rispetto a Euro 14.428 migliaia al 30 settembre 2013. I relativi ammortamenti a carico del periodo sono pari a Euro 11.728 migliaia rispetto a Euro 10.954 migliaia dello stesso periodo del 2013.

(11) Avviamento e altre immobilizzazioni immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2014:

(in migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre 2013	Investimenti	Ammortamenti	Differenze cambio	Disinvestimenti e altri movimenti	Al 30 Settembre 2014
Avviamento	65.503	-	-	1.731	-	67.234
Costi di sviluppo	14.388	1.047	1.786	280	-	13.929
Concessioni, licenze e marchi	28.170	601	2.356	249	217	26.881
Diritti di brevetto industr. e opere d'ingegno	11.132	256	1.878	34	28	9.572
Acconti e altre attività immateriali	221	40	44	4	5	226
Totale immobilizzazioni immateriali	119.414	1.944	6.064	2.298	250	117.842

L'avviamento ammonta a Euro 67.234 migliaia al 30 settembre 2014. La variazione rispetto al 31 dicembre 2013 è da ricondurre all'effetto cambio relativo all'avviamento allocato alle CGU DiaSorin Brasile, DiaSorin USA e DiaSorin Sud Africa, per un importo netto positivo pari a Euro 1.731 migliaia.

Si segnala che al termine dei primi nove mesi del 2014 non vi sono indicatori di possibili riduzioni di valore delle attività, pertanto non si è proceduto ad effettuare il test di *impairment* sulle attività immateriali a vita utile indefinita. L'analisi di *impairment* sarà effettuata in modo completo in sede di redazione del bilancio annuale.

(12) Partecipazioni

Ammontano a Euro 667 migliaia e si riferiscono per Euro 640 migliaia alla partecipazione della controllata statunitense nella JV DiaSorin Trivitron Healthcare Private Limited, per Euro 26 migliaia alla partecipazione della controllata tedesca nel fondo pensione UKASSE e per Euro 1 migliaia alla partecipazione nella collegata Sobedia.

La variazione del periodo, pari a Euro 169 migliaia, è relativa ai versamenti in conto capitale effettuati a favore della società DiaSorin Trivitron Healthcare Private Limited ed alla valutazione con il metodo del patrimonio netto della partecipazione.

(13) Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate ammontano a Euro 20.679 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 3.532 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 considerandone probabile la realizzazione futura. 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>	30/09/2014	31/12/2013
Attività fiscali differite	20.679	20.872
Passività per imposte differite	(3.532)	(3.499)
Totale imposte anticipate nette	17.147	17.373

(14) Altre attività non correnti

Ammontano a Euro 3.347 migliaia al 30 settembre 2014 (Euro 1.860 migliaia al 31 dicembre 2013) e si riferiscono principalmente a crediti di natura commerciale della controllata brasiliana esigibili oltre 12 mesi.

(15) Rimanenze

Ammontano a Euro 96.100 migliaia e sono così composte:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2014		31/12/2013			
	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto
Materie prime e di consumo	28.712	(2.125)	26.587	25.663	(2.103)	23.560
Semilavorati	37.612	(2.386)	35.226	37.081	(2.296)	34.785
Prodotti finiti	35.495	(1.208)	34.287	29.666	(1.572)	28.094
Totale	101.819	(5.719)	96.100	92.410	(5.971)	86.439

L'aumento delle giacenze di magazzino, di Euro 9.661 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013, è riconducibile alle maggiori scorte nei siti produttivi del Gruppo nonché all'effetto derivante dalla fluttuazione dei tassi di cambio.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione magazzino:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2014	31/12/2013
Valore iniziale	5.971	6.366
Accantonamenti del periodo	1.213	1.123
Utilizzi/rilasci del periodo	(1.717)	(1.252)
Differenze cambio e altri movimenti	252	(266)
Valore finale	5.719	5.971

(16) Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano a Euro 108.370 migliaia al 30 settembre 2014 e sono diminuiti di Euro 9.072 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013 a seguito degli incassi di posizioni pregresse verso clienti pubblici (in particolare in Italia e Spagna).

Il fondo svalutazione crediti è pari a Euro 9.264 migliaia e se ne riporta di seguito la movimentazione rispetto al 31 dicembre 2013:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2014	31/12/2013
Valore iniziale	8.100	8.330
Accantonamenti del periodo	1.177	904
Utilizzi/rilasci del periodo	(195)	(694)
Differenze cambio e altri movimenti	182	(440)
Valore finale	9.264	8.100

Il Gruppo, al fine di far fronte allo scostamento tra i termini di incasso contrattuali e quelli effettivi, ricorre ad operazioni smobilizzo crediti tramite operazioni di *factoring* pro-soluto. I crediti smobilizzati dalla Capogruppo nei primi nove mesi del 2014 ammontano a Euro 33.840 migliaia.

(17) Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano a Euro 9.924 migliaia (Euro 8.689 migliaia al 31 dicembre 2013). Includono principalmente ratei e risconti attivi (Euro 2.807 migliaia) su assicurazioni, interessi, canoni di noleggio e contributi pubblici, crediti di imposte per ritenute subite all'estero (Euro 4.230 migliaia).

(18) Cassa e attività finanziarie correnti

La voce cassa e strumenti equivalenti ammonta a Euro 124.000 migliaia ed è costituita da conti correnti ordinari, nonché da depositi bancari a breve. Al 31 dicembre 2013 tale voce ammontava a Euro 105.110 migliaia. Per maggiori dettagli sulla movimentazione si rimanda allo schema di rendiconto finanziario riportato nelle pagine precedenti.

Le attività finanziarie correnti ammontano a Euro 24.005 migliaia al 30 settembre 2014 (Euro 34 migliaia al 31 dicembre 2013) e sono così composte:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2014	31/12/2013
Depositi bancari a termine	24.005	-
Contratti a termine	-	34
Altre attività finanziarie correnti	24.005	34

La voce comprende gli investimenti di liquidità di breve periodo che, come definito dal principio contabile IAS 7 paragrafo 7, non sono assimilabili a disponibilità liquide in quanto alla data di acquisto avevano una durata complessiva del titolo superiore a tre mesi. In particolare, le altre attività finanziarie correnti includono il deposito a scadenza della durata di un anno acceso dalla controllata statunitense (USD 30 milioni) nel corso del 2014; l'eventuale chiusura anticipata non comporterebbe penali ma solo la retrocessione degli interessi.

Al 31 dicembre 2013 la voce includeva il *fair value* positivo dei contratti a termine di vendita di valuta posti in essere dalla Capogruppo per Euro 34 migliaia.

(19) Patrimonio netto

Capitale sociale

Il capitale sociale è interamente versato ed è rappresentato al 30 settembre 2014 da 55.948.257 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna. Non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2013.

Riserva sovrapprezzo azioni

Tale riserva ammonta a Euro 18.155 migliaia al 30 settembre 2014 e non si è movimentata rispetto al 31 dicembre 2013.

Riserva legale

Ammonta a Euro 11.190 migliaia e si è movimentata rispetto al 31 dicembre 2013 per effetto della destinazione dell'utile dell'esercizio 2013 per un importo pari a Euro 9 migliaia.

Altre riserve e risultati a nuovo

La voce è composta come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2014	31/12/2013	Variazione
Riserva da conversione	7.485	(6.101)	13.586
Riserva per azioni proprie	44.882	44.882	-
Riserva per stock option	4.567	4.222	345
Utili/Perdite da rimisurazione piani a benefici definiti	(3.415)	(3.099)	(316)
Utili/(perdite) a nuovo	306.532	253.349	53.183
Riserva da transizione agli IFRS	(2.973)	(2.973)	-
Altre riserve	342	342	-
Totale Altre riserve e risultati a nuovo	357.420	290.622	66.798
<i>Di cui competenza di terzi</i>	<i>213</i>	<i>99</i>	<i>114</i>

Riserva di conversione

La riserva di conversione ha registrato al 30 settembre 2014 un incremento di 13.586 migliaia di Euro, principalmente per l'effetto dell'andamento del cambio del Dollaro statunitense e del Real brasiliano nei confronti dell'Euro. La riserva accoglie le differenze cambio derivanti dalla conversione dei patrimoni delle società consolidate al cambio di fine esercizio, i cui bilanci sono redatti in valuta estera, per un valore di Euro 13.489 migliaia; tale valore include Euro 1.731 migliaia riferiti all'adeguamento del valore del *goodwill* allocato alle CGU che operano in valuta diversa dall'Euro.

Nella riserva è anche iscritto l'importo relativo a differenze cambio non realizzate sull'indebitamento in valuta a carico della Capogruppo a copertura del patrimonio netto dell'investimento nella controllata americana DiaSorin Inc. per un valore positivo di Euro 97 migliaia, al netto dell'effetto fiscale (pari a Euro 37 migliaia).

Riserva per azioni proprie

Al 30 settembre 2014 la riserva per azioni proprie in portafoglio ammonta a Euro 44.882 migliaia. Tale riserva trae origine dai vincoli di legge (art. 2357 ter C.C.) e la sua costituzione deriva dall'acquisto di azioni proprie effettuato nel corso degli esercizi precedenti.

Riserva di stock option

Il saldo della riserva per *stock option* si riferisce al Piano 2010 e al nuovo Piano 2014. La riserva si è movimentata nel periodo in aumento per effetto dell'iscrizione di costi per *stock option* pari a Euro 345 migliaia.

L'Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2014 ha approvato il nuovo piano di *stock option* 2014 per alti dirigenti e dipendenti chiave della DiaSorin S.p.A. e delle sue controllate. Il Piano 2014 prevede l'assegnazione gratuita di opzioni che attribuiscono ai beneficiari il diritto di acquistare le azioni in portafoglio della DiaSorin S.p.A., nel rapporto di numero 1 azione per ogni numero 1 opzione esercitata, nei termini e alle condizioni previste dal Regolamento del Piano. Il numero complessivo massimo di azioni da assegnare ai beneficiari per l'esecuzione del Piano è stato determinato dall'assemblea ordinaria del 23 aprile 2014 in numero 750.000 azioni in portafoglio della DiaSorin S.p.A.. Il Consiglio di Amministrazione, in data 1° agosto 2014, ha provveduto all'assegnazione di una prima tranche di n. 710.000 opzioni.

Utili/(Perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti

Negativa per Euro 3.415 migliaia al 30 settembre 2014, accoglie le perdite nette del periodo determinate nella valutazione attuariale dei piani a benefici definiti del Gruppo pari a Euro 316 migliaia, al netto dell'effetto fiscale (Euro 120 migliaia).

Utili/(Perdite) a nuovo

La variazione della voce utili/(perdite) a nuovo rispetto al 31 dicembre 2013, pari a Euro 53.183 migliaia, è dovuta:

- all'allocazione del risultato consolidato relativo all'esercizio 2013 per Euro 83.102 migliaia;
- alla distribuzione del dividendo agli azionisti per Euro 29.919 migliaia approvato in data 23 Aprile 2014 dall'Assemblea ordinaria (pari a Euro 0,55 per azione).

Riserva da transizione agli IFRS

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

Altre riserve

La voce comprende il valore attualizzato del prezzo di riacquisto della quota di partecipazione minoritaria della controllata cinese correlato all'opzione di vendita concessa al socio di minoranza, pari a Euro 562 migliaia e la riserva di consolidamento, pari a Euro 904 migliaia.

(20) Finanziamenti e altre passività finanziarie

Ammontano a Euro 209 migliaia per la quota a lungo termine ed Euro 3.146 migliaia per la parte corrente in scadenza nell'esercizio successivo.

Sono dettagliati nella tabella che segue (valori in migliaia):

Ente erogatore	Valuta	Quota a breve	Quota a lungo	di cui oltre 5 anni	Totale
Santander	BRL	9.000	-	-	9.000
	Controvalore €	2.920	-	-	2.920
IMI MIUR	€	211	200	-	411
Leasing	€	15	9	-	24
TOTALE		3.146	209	-	3.355

Si riporta di seguito la movimentazione dei finanziamenti in essere alla data della presente relazione trimestrale (valori in migliaia di Euro) rispetto al 31 dicembre 2013:

	Al 31 Dicembre 2013	rimborsi	differenze cambio	effetto costo ammortizzato	Al 30 Settembre 2014
GE Capital USD	3.095	(3.148)	30	23	-
GE Capital Euro	690	(690)	-	-	-
Santander	2.763	-	157	-	2.920
IMI MIUR	600	(212)	-	23	411
Leasing	27	-	(3)	-	24
Totale debiti verso istituti finanziari	7.175	(4.050)	184	46	3.355

Nel corso dei primi nove mesi del 2014 si segnala l'estinzione dei finanziamenti GE Capital (in Dollari statunitensi) e GE Capital (finanziamento in Euro) per i quali è stata rimborsata l'ultima rata prevista dal piano di ammortamento, rispettivamente per USD 4.300 migliaia (pari a Euro 3.148 migliaia) e Euro 690 migliaia. Inoltre è stato rimborsato il finanziamento IMI-MIUR per Euro 212 migliaia, come da piano di ammortamento.

La voce altre passività finanziarie, pari a Euro 733 migliaia al 30 settembre 2014, include il *fair value* negativo dei contratti a termine di vendita di valuta posti in essere dalla Capogruppo.

(21) Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici

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

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

Piani a contribuzione definita

Alcune società del Gruppo versano 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 dell'esercizio 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 addebitati o accreditati a patrimonio netto attraverso il prospetto di conto economico complessivo, nel periodo in cui sorgono.

Altri benefici

Il Gruppo riconosce altresì ai propri dipendenti altri 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 sono iscritti a conto economico.

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2014	31/12/2013	Variazione
Benefici a dipendenti			
<i>di cui:</i>			
- Italia	6.772	6.333	439
- Germania	17.356	16.959	397
- Svezia	2.335	2.412	(77)
- altri	562	495	67
	27.025	26.199	826
<i>di cui:</i>			
- Piani a benefici definiti			
<i>trattamento di fine rapporto</i>	5.307	5.049	258
<i>altri piani a benefici definiti</i>	19.691	19.371	320
	24.998	24.420	578
- Altri benefici a lungo termine	2.027	1.779	248
Totale benefici a dipendenti	27.025	26.199	826

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Piani a benefici definiti	Altri benefici	Totale benefici a dipendenti
Valore al 31 Dicembre 2013	24.420	1.779	26.199
Oneri/(Proventi) finanziari	558	4	562
Perdite/(Utili) attuariali riconosciuti a conto economico	-	127	127
Perdite/(Utili) attuariali del periodo rilevati a patrimonio netto	437	-	437
Accantonamento costi per benefici ai dipendenti	312	172	484
Contribuzione / Benefici pagati	(653)	(58)	(711)
Differenze cambio e altri movimenti	(76)	3	(73)
Valore al 30 Settembre 2014	24.998	2.027	27.025

(22) Altre passività non correnti

Ammontano a Euro 5.369 migliaia e si riferiscono principalmente a fondi per rischi ed oneri stanziati a fronte di controversie in corso e potenziali nonché al fondo indennità di clientela.

Si riporta di seguito la movimentazione dei fondi per rischi ed oneri:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2014	31/12/2013
Valore iniziale	3.858	3.417
Accantonamenti del periodo	958	663
Utilizzi/rilasci del periodo	(350)	(187)
Differenze cambio e altri movimenti	56	(35)
Valore finale	4.522	3.858

(23) Debiti commerciali

Al 30 settembre 2014 i debiti commerciali ammontano a Euro 36.313 migliaia (Euro 36.601 al 31 dicembre 2013) ed includono debiti verso fornitori per acquisti di merci e prestazioni di servizi. Non ci sono importi in scadenza oltre l'esercizio.

(24) Altri debiti

Ammontano a Euro 27.484 migliaia al 30 settembre 2014 (Euro 26.303 migliaia al 31 dicembre 2013) ed includono principalmente debiti verso il personale dipendente per mensilità aggiuntive (Euro 19.422 migliaia), debiti verso istituti previdenziali e assistenziali (Euro 1.702 migliaia) e ratei e risconti passivi (Euro 1.829 migliaia).

(25) Debiti tributari

Ammontano a Euro 12.630 migliaia al 30 settembre 2014 (Euro 7.977 al 31 dicembre 2013) e si riferiscono ai debiti verso l'Erario per le imposte del periodo (al netto degli acconti versati pari a Euro 5.327 migliaia) e per altre imposte e tasse.

(26) Impegni e passività potenziali

Impegni e diritti contrattuali rilevanti

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

Passività potenziali

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

Relativamente ai contenziosi in corso, il Gruppo ritiene che le somme accantonate nel fondo rischi siano, nel loro complesso, di importo adeguato.

(27) Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006 n. DEM/6064296, si precisa che nel corso dei primi nove mesi del 2014 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura del periodo) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

ALLEGATO I: LE IMPRESE DEL GRUPPO DIASORIN AL 30 SETTEMBRE 2014

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale (*)	Valore nominale per azione o quota	% di partecipazione diretta	n. Azioni o quote possedute
Partecipazioni consolidate integralmente						
DiaSorin S.A./N.V.	Bruxelles (Belgio)	Euro	1.674.000	6.696	99,99%	249
DiaSorin Ltda	San Paolo (Brasile)	BRL	18.056.977	1	99,99%	18.056.976
DiaSorin S.A.	Antony (Francia)	Euro	960.000	15	99,99%	62.492
DiaSorin Iberia S.A.	Madrid (Spagna)	Euro	1.453.687	6	99,99%	241.877
DiaSorin Ltd	Oldbury (Regno Unito)	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 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	Solna (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.r.o.	Praga (Repubblica Ceca)	CZK	200.000	200.000	100,00%	1
DiaSorin Diagnostics Ireland Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	3.923	0,01	100,00%	392.282
DiaSorin Ireland Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	163.202	1,2	-	136.002
Biotrin Intellectual Properties Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	144	0,6	-	240
DiaSorin I.N.UK Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	7.826.072	0,01	-	782.607.110
DiaSorin South Africa (PTY) Ltd	Johannesburg (Sud Africa)	ZAR	101	1	100,00%	101
DiaSorin Australia (Pty) Ltd	Sydney (Australia)	AUD	100	1	100,00%	100
DiaSorin Ltd	Shanghai (Cina)	RMB	1.211.417	1	80,00%	96.000
DiaSorin Switzerland AG	Risch (Svizzera)	CHF	100.000	100	100,00%	1.000

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale (*)	Valore nominale per azione o quota	% di partecipazione diretta	n. Azioni o quote possedute
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto						
DiaSorin Trivitron Healthcare Private Limited	Chennai (India)	INR	167.037.490	10	-	8.518.912
Partecipazioni valutate al costo						
DiaSorin Deutschland Unterstuetzungskasse GmbH	Dietzenbach (Germania)	Euro	25.565	1	-	1
Consorzio Sobedia	Saluggia (Italia)	Euro	5.000	N/A	20,00%	1

(*) Importi in valuta locale.

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, Luigi De Angelis, 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, lì 14 Novembre 2014,

Luigi De Angelis

Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
DIASORIN S.p.A.