

RICAVI IN CRESCITA DELL'8% ED EBITDA MARGIN AL 34%: I RISULTATI DEL 1° TRIMESTRE CONFERMANO LA GUIDANCE PER L'ESERCIZIO 2025

- **RICAVI: € 313 MILIONI, +8% (+7% A TASSI DI CAMBIO COSTANTI; +9% A TASSI DI CAMBIO COSTANTI ED ESCLUDENDO IL COVID)**
- **EBITDA¹ ADJUSTED²: € 107 MILIONI, IN CRESCITA DEL 10% E CON UN'INCIDENZA SUI RICAVI PARI AL 34% (A TASSI DI CAMBIO CORRENTI E COSTANTI)**
- **AUTORIZZAZIONE 510(K) DA PARTE DELLA FDA STATUNITENSE PER IL LIAISON PLEX® GRAM-NEGATIVE BLOOD CULTURE ASSAY, IL SECONDO PANNELLO PER LA DIAGNOSI DELLE INFEZIONI DEL SANGUE SULLA PIATTAFORMA MULTIPLEXING LIAISON PLEX®**
- **EFFICACIA DEFINITIVA DELLA DELIBERA ASSEMBLEARE DI POTENZIAMENTO DEL MECCANISMO DI VOTO MAGGIORATO**

Saluggia (Italia), 6 maggio 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di Diasorin S.p.A. (FTSE MIB: DIA) ha esaminato ed approvato i risultati economici e finanziari consolidati del 1° trimestre 2025.

TABELLE DEI RISULTATI²

Dati in milioni di €	1° trimestre		Variazione		
	2024	2025	assoluta	% a cambi correnti	% a cambi costanti
Ricavi	289	313	+24	+8%	+7%
Immunodiagnostica ex-COVID	186	203	+17	+9%	+8%
Diagnostica Molecolare ex-COVID	51	56	+5	+10%	+7%
Licensed Technologies	43	50	+7	+16%	+13%
COVID	9	5	-4	-48%	-48%
Ricavi ex-Covid	280	309	+29	+10%	+9%
EBITDA¹ adjusted²	97	107	+10	+10%	+10%
EBITDA ¹ adjusted ² margin	34%	34%	+52 bps		
EBITDA¹	96	106	+11	+11%	+11%
EBITDA ¹ margin	33%	34%	+90 bps		
EBIT (Risultato Operativo) adjusted²	74	83	+9	+13%	
EBIT adjusted ² margin	26%	27%	+97 bps		
EBIT (Risultato Operativo)	63	73	+10	+15%	
EBIT margin	22%	23%	+142 bps		
Utile netto adjusted²	59	64	+5	+9%	
Incidenza sui ricavi netti	20%	20%	+12 bps		
Utile netto	46	52	+7	+15%	
Incidenza sui ricavi netti	16%	17%	+92 bps		

COMMENTO DEI RISULTATI ECONOMICI

RICAVI: € 313 milioni, in crescita dell'8% (+7% a tassi di cambio costanti) rispetto al 1° trimestre del 2024. Escludendo il business COVID, si registra una crescita del 10% (+9% a tassi di cambio costanti) grazie all'andamento positivo di tutte le linee di business e al contributo della stagione influenzale:

- **Immunodiagnostica ex-COVID: € 203 milioni**, con un incremento di € 17 milioni, pari al +9% (+8% a tassi di cambio costanti) rispetto al 1° trimestre del 2024, guidato dall'ottimo andamento delle vendite dei test di specialità CLIA e dalla strategia ospedaliera statunitense, nonostante l'attesa contrazione dei ricavi del mercato cinese (principalmente per effetto del Volume-Based Procurement) ed il venir meno degli outbreaks che avevano aumentato i volumi di vendita del 1° trimestre 2024.

¹ L'EBITDA è definito come il "risultato operativo", al lordo degli ammortamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali ed 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.

² Con riferimento agli indicatori Margine Lordo Adjusted, EBITDA Adjusted, EBIT Adjusted e Utile Netto Adjusted, si rimanda alle tabelle in calce al presente comunicato stampa.

- **Diagnostica molecolare ex-COVID: € 56 milioni**, in crescita del 10% (+7% a tassi di cambio costanti) rispetto al 1° trimestre del 2024, grazie alla performance dei test di specialità, alle vendite dei pannelli respiratori che hanno beneficiato di una vigorosa stagione influenzale e al risultato del business “*automated multiplexing*” che registra una crescita in linea con le attese e pari al +25% a tassi di cambio costanti. L’andamento del 1° trimestre 2025, nel confronto con il pari periodo del 2024, è penalizzato dalla dismissione dei prodotti ARIES, al netto della quale avrebbe fatto registrare una crescita pari al +12% a tassi di cambio costanti.
- **Licensed Technologies: € 50 milioni**, in crescita del 16% (+13% a tassi di cambio costanti) rispetto al 1° trimestre del 2024, principalmente per effetto della calendarizzazione di alcune spedizioni ad alcuni importanti clienti.
- **COVID: € 5 milioni**, in riduzione come da attese rispetto allo stesso periodo del 2024 (-48% a tassi di cambio correnti e costanti).

Di seguito l’andamento dei ricavi per area geografica, commentato al netto del contributo dei test COVID:

- **Nord America diretta: € 159 milioni**, +18% (+15% a tassi di cambio costanti) rispetto al 1° trimestre del 2024.
Da segnalare l’ottimo andamento del business di immunodiagnostica, grazie al menù di specialità e al continuo successo della strategia ospedaliera, così come di quello della diagnostica molecolare, conseguenza dell’andamento del business “*automated multiplexing*” e “*targeted specialties*” e, infine, delle Licensed Technologies.
- **Europa diretta: € 107 milioni**, +4% a tassi di cambio correnti e costanti rispetto al 1° trimestre del 2024.
La crescita è stata guidata prevalentemente dal buon andamento del business immunodiagnostico nei principali mercati europei, con particolare riferimento ai test di specialità, parzialmente compensata da un effetto di comparazione sfavorevole con lo stesso periodo del 2024 che aveva beneficiato di un aumento dei volumi legato agli *outbreaks* di malattie infettive in alcuni Paesi europei.
- **Resto del mondo: € 43 milioni**, -1% (+1% a tassi di cambio costanti) rispetto al 1° trimestre del 2024.
Si segnala, da un lato, l’andamento positivo dei Paesi in cui Diasorin opera sia direttamente che tramite distributori e, dall’altro, la contrazione dei ricavi del mercato cinese, principalmente per effetto della regolamentazione del *Volume-Based Procurement*. Al netto della contribuzione del mercato cinese, l’area “Resto del Mondo” segna una crescita del 4%.

MARGINE LORDO ADJUSTED²: € 205 milioni (incidenza sui ricavi pari al 65%), in crescita di € 13 milioni (+7%) rispetto al 1° trimestre del 2024. L’incremento rispetto all’esercizio precedente è principalmente guidato dall’aumento delle vendite.

EBITDA¹ ADJUSTED²: € 107 milioni (incidenza sui ricavi pari al 34% a tassi di cambio correnti e costanti), in crescita di € 10 milioni (+10% rispetto al 1° trimestre del 2024), per effetto dell’efficiente gestione dei costi e della leva operativa (incidenza delle spese operative sui ricavi in discesa al 37,5% rispetto al 39,5% del 1° trimestre del 2024).

EBIT ADJUSTED²: € 83 milioni, in crescita di € 9 milioni (+13% rispetto al 1° trimestre del 2024), con un’incidenza sui ricavi pari al 27%, in miglioramento rispetto al 1° trimestre 2024.

ONERI FINANZIARI NETTI: € 4 milioni, in linea con quanto registrato nel 1° trimestre 2024.

IMPOSTE: € 16 milioni, con un *tax rate* del 24%. L’atteso aumento del *tax rate* (23% nel 1° trimestre 2024) è principalmente da imputarsi al mancato rinnovo dell’agevolazione fiscale del *Patent Box* da parte del Governo italiano.

UTILE NETTO ADJUSTED²: € 64 milioni, +9%, con un’incidenza sui ricavi pari al 20%.

COMMENTO DEI RISULTATI PATRIMONIALI E FINANZIARI

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO: -€ 672 milioni (-€ 618 milioni al 31 dicembre 2024). La variazione, pari a -€ 55 milioni, è imputabile principalmente all’esercizio del diritto di recesso da parte di alcuni azionisti a seguito dell’approvazione del voto maggiorato per € 97 milioni, parzialmente compensata dalla generazione di cassa operativa nel 1° trimestre 2025.

FREE CASH FLOW³: € 42 milioni al 31 marzo 2025, in linea con lo stesso periodo del 2024 (€ 42 milioni al 31 marzo 2024).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DEL BUSINESS

DIAGNOSTICA MOLECOLARE:

- Autorizzazione 510(k) da parte della FDA statunitense per il LIAISON PLEX® *Gram-Negative Blood Culture assay*, il

³ Il Free Cash Flow equivale al flusso di cassa netto generato dalle attività operative comprensivo degli utilizzi per investimenti e prima del pagamento degli interessi e delle acquisizioni di società e rami d’azienda.

- secondo pannello per la diagnosi delle infezioni del sangue sulla piattaforma multiplexing LIAISON PLEX®;
- Lancio del test Simplexa™ C. auris Direct sul LIAISON® MDX in tutti i Paesi che accettano la marcatura CE.

ALTRI EVENTI RILEVANTI

La Società monitora costantemente gli scenari derivanti dall'introduzione di nuove misure daziarie aventi potenziale riflesso sulle aree di business di interesse del Gruppo in relazione all'importazione e all'esportazione dei propri prodotti e delle relative materie prime impiegate nel processo produttivo. In un contesto in continua evoluzione, tenuto conto dell'attuale dimensione delle imposizioni tariffarie in corso di attuazione e delle azioni di mitigazione introdotte e in via di implementazione da parte del Gruppo, l'impatto stimabile sulla marginalità del Gruppo non è materiale.

GUIDANCE PER L'ESERCIZIO 2025 A TASSI DI CAMBIO COSTANTI 2024

Confermata la guidance per l'esercizio 2025:

- **RICAVI EX COVID:** crescita di *circa +8%*, *circa +7%* considerando anche le vendite COVID (pari a circa € 20 milioni)
- **EBITDA¹ ADJUSTED² MARGIN:** *circa 34%*

EFFICACIA DEFINITIVA DELLA DELIBERA ASSEMBLEARE DI POTENZIAMENTO DEL MECCANISMO DI VOTO MAGGIORATO

In data 30 aprile 2025 si è concluso il periodo di adesione all'offerta in opzione e prelazione ai sensi dell'articolo 2437-quater, comma 2, del codice civile. L'offerta, per complessive n. 943.617 azioni Diasorin (le "**Azioni**"), pari a circa all'1,69% del capitale sociale (l'"**Offerta**"), era rivolta agli azionisti che non hanno esercitato il diritto di recesso in conseguenza dell'approvazione, da parte dell'assemblea straordinaria degli azionisti tenutasi in data 28 febbraio 2025, della proposta di potenziamento del sistema di voto maggiorato, nonché ai titolari di obbligazioni convertibili emesse da Diasorin.

Si comunica che, nell'ambito dell'Offerta, alcuni azionisti hanno esercitato il proprio diritto di opzione e prelazione per complessive 980 azioni.

Come noto, l'efficacia della delibera dell'assemblea straordinaria è stata risolutivamente condizionata all'avveramento di anche una sola delle seguenti condizioni:

- che l'ammontare in denaro eventualmente da pagarsi da parte di Diasorin agli azionisti recedenti eccedesse, complessivamente, l'importo di Euro 100.000.000,00; e/o
- che l'eventuale differenza positiva tra (x) il prezzo di liquidazione unitario da riconoscere agli azionisti recedenti (pari a Euro 103,05) e (y) il prezzo di chiusura delle azioni Diasorin l'ultimo giorno del periodo di offerta in opzione, moltiplicata per il numero delle azioni Diasorin oggetto di recesso che dovessero essere state acquistate da Diasorin, eccedesse, complessivamente, l'importo di Euro 5.000.000,00.

Come già comunicato al mercato in data 31 marzo 2025, la condizione risolutiva di cui al punto (i) che precede non si è avverata.

In relazione alla condizione risolutiva di cui al punto (ii) che precede, la differenza tra il prezzo di liquidazione unitario delle Azioni, pari ad Euro 103,05, e il prezzo delle azioni Diasorin alla chiusura della giornata di mercato del 30 aprile 2025, pari ad Euro 2,55 moltiplicata per le azioni che la Società acquistare in conseguenza del recesso (n. 942.637), è pari a Euro 2.403.724,35 e dunque inferiore alla soglia di Euro 5.000.000,00.

Pertanto, la Società comunica che anche la condizione risolutiva di cui al punto (ii) che precede non si è avverata e che, dunque, il potenziamento del sistema di voto maggiorato adottato con delibera dell'assemblea straordinaria degli azionisti del 28 febbraio 2025 è definitivamente efficace.

Si comunica che le Azioni non saranno collocate presso terzi mediante offerta sul mercato, ma saranno integralmente acquistate dalla Società entro il termine previsto ai sensi dell'articolo 2437-quater, comma 5, del codice civile.

Per maggiori dettagli si rimanda alla documentazione relativa all'operazione disponibile sul sito internet di Diasorin.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Piergiorgio Pedron, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che, sulla base della propria conoscenza, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il presente comunicato stampa è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nonché sul sito internet della Società

(www.diasorin.com) nella sezione "Investitori - Financial Corner - Comunicati Stampa" e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato eMarket STORAGE accessibile dal sito www.emarketstorage.com.

I risultati del 1° trimestre del 2025 verranno illustrati alla comunità finanziaria durante una conference call che si svolgerà martedì 6 maggio 2025, alle ore 18:00 CET.

Per partecipare alla conferenza occorrerà collegarsi ai seguenti numeri telefonici:

- Dall'Italia + 39 02 8020911
- Dal Regno Unito +44 1212 818004
- Dagli Stati Uniti +1 718 7058796

Le Slide di presentazione saranno rese disponibili nella sezione "Investitori - Financial Corner - Presentazioni" del sito internet della Società (www.diasorin.com) e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato eMarket STORAGE accessibile dal sito www.emarketstorage.com prima dell'inizio della conferenza.

In allegato: Prospetti contabili, non oggetto di revisione da parte della società incaricata della revisione legale contabile del Gruppo.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Dati in milioni di €	1° trimestre		Variazione	
	2024	2025	assoluta	%
Ricavi	289	313	+24	+8%
Costo del venduto	(97)	(109)	-11	+11%
Margine lordo	191	205	+13	+7%
	66%	65%	-93 bps	
Spese di vendita e marketing	(71)	(73)	-2	+3%
Costi di ricerca e sviluppo	(22)	(24)	-3	+12%
Spese generali e amministrative	(31)	(30)	+1	-3%
Totale spese operative	(124)	(128)	-4	+3%
	43%	41%	-206 bps	
Altri (oneri) e proventi operativi	(5)	(4)	+1	-11%
di cui non ricorrenti	(1)	(1)	+1	-45%
Risultato Operativo (EBIT)	63	73	+10	+15%
	22%	23%	+142 bps	
Proventi/(oneri) finanziari	(4)	(4)	-0	+11%
Risultato ante imposte	59	69	+9	+16%
Imposte sul reddito	(14)	(16)	-3	+19%
Utile netto	46	52	+7	+15%
EBITDA¹	96	106	+11	+11%
	33%	34%	+90 bps	

RICAVI PER TECNOLOGIA

% di incidenza sul fatturato	1° trimestre		Variazione
	2024	2025	
Immunodiagnostica ex-COVID	64%	65%	+79 bps
Diagnostica Molecolare ex-COVID	18%	18%	+26 bps
Licensed Technologies	15%	16%	+102 bps
COVID	3%	1%	-156 bps

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

Dati in milioni di €	1° trimestre		Variazione		
	2024	2025	assoluta	%	
				cambi correnti	cambi costanti
Nord America diretta	135	159	+24	+18%	+15%
% incidenza sui ricavi	47%	51%			
Europa diretta	102	107	+5	+4%	+4%
% incidenza sui ricavi	35%	34%			
Resto del mondo	43	43	-0	-1%	+1%
% incidenza sui ricavi	15%	14%			
COVID	9	5	-4	-48%	-48%
% incidenza sui ricavi	3%	1%			
Totale	289	313	+24	+8%	+7%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Dati in milioni di €	31/12/2024	31/03/2025	Variazioni
Avviamento e Attività immateriali	2.028	1.951	-78
Immobili, impianti e macchinari	271	267	-4
Altre attività non correnti	34	35	+1
Capitale circolante netto	346	359	+13
Altre passività non correnti	(264)	(256)	+8
Capitale investito netto	2.417	2.356	-60
Indebitamento finanziario netto	(618)	(672)	-55
Patrimonio netto	1.799	1.684	-115

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Dati in milioni di €	1° trimestre	
	2024	2025
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti - Valore iniziale	280	344
Disponibilità liquide nette generate/(impiegate) dall'attività operativa	75	71
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività d'investimento	39	8
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di finanziamento	(87)	(58)
Variazione netta disponibilità liquide prima degli investimenti in attività finanziarie	28	21
Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28	21
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti - Valore finale	308	365

ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA DEL GRUPPO

Nel presente comunicato stampa sono presentati e commentati alcuni indicatori finanziari non definiti dagli IFRS. Tali indicatori, di seguito definiti, sono utilizzati per commentare l'andamento del business del Gruppo, in ottemperanza a quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (DEM 6064293) e successive modifiche e integrazioni (Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415).

Gli indicatori alternativi di performance elencati di seguito dovrebbero essere usati come un supplemento informativo rispetto a quanto previsto dagli IFRS per assistere gli utilizzatori della press release a una migliore comprensione dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo, depurando i risultati degli elementi *one-off* relativi all'acquisizione ed integrazione Luminex, degli ammortamenti derivanti dalla *Purchase Price Allocation*, degli oneri derivanti dalla dismissione del business ARIES e degli oneri finanziari connessi al finanziamento dell'operazione, inclusi dell'impatto fiscale.

Si segnala inoltre che il metodo di calcolo di tali indicatori *adjusted* potrebbe differire dai metodi utilizzati da altre società.

INDICATORI ADJUSTED 1° TRIMESTRE 2025

Dati in milioni di €	Margine lordo	EBITDA	Risultato Operativo (EBIT)	Utile netto
Indicatori Bilancio IFRS	205	106	73	52
<i>Incidenza % sul fatturato</i>	65%	34%	23%	17%
Aggiustamenti				
Costi "one-off" legati all'integrazione e ristrutturazione di Luminex	-	0	0	0
Ammortamenti dei maggiori valori delle attività immateriali Luminex identificati in sede di <i>Purchase Price Allocation</i>	-	-	10	10
Oneri finanziari relativi agli strumenti di debito e al prestito obbligazionario convertibile relativi al finanziamento dell'acquisizione Luminex al netto degli effetti delle coperture	-	-	-	5
Totale aggiustamenti al lordo effetto fiscale	-	0	10	15
Effetto fiscale sugli aggiustamenti	-	-	-	(4)
Totale aggiustamenti	-	0	10	12
Indicatori Adjusted	205	107	83	64

INDICATORI ADJUSTED 1° TRIMESTRE 2024

Dati in milioni di €	Margine lordo	EBITDA	Risultato Operativo (EBIT)	Utile netto
Indicatori Bilancio IFRS	191	96	63	46
<i>Incidenza % sul fatturato</i>	66%	33%	22%	16%
Aggiustamenti				
Costi "one-off" legati all'integrazione e ristrutturazione di Luminex	-	1	1	1
Ammortamenti dei maggiori valori delle attività immateriali Luminex identificati in sede di <i>Purchase Price Allocation</i>	-	-	10	10
Oneri finanziari relativi agli strumenti di debito e al prestito obbligazionario convertibile relativi al finanziamento dell'acquisizione Luminex al netto degli effetti delle coperture	-	-	-	6
Totale aggiustamenti al lordo effetto fiscale	-	1	11	17
Effetto fiscale sugli aggiustamenti	-	-	-	(4)
Totale aggiustamenti	-	1	11	13
Indicatori Adjusted	191	97	74	59

ANDAMENTO ECONOMICO 1° TRIMESTRE 2025 E CONFRONTO CON 1° TRIMESTRE 2024

Dati in milioni di €	31/03/2024	Incidenza % sul fatturato	31/03/2025	Incidenza % sul fatturato
Ricavi	289	100%	313	100%
Costo del venduto	(97)	34%	(109)	35%
Margine lordo	191	66%	205	65%
Margine lordo Adjusted²	191	66%	205	65%
Spese di vendita e marketing	(71)	24%	(73)	23%
Costi di ricerca e sviluppo	(22)	8%	(24)	8%
Spese generali e amministrative	(31)	11%	(30)	10%
Totale spese operative	(124)	43%	(128)	41%
Altri (oneri) e proventi operativi	(5)	2%	(4)	1%
Risultato Operativo (EBIT)	63	22%	73	23%
Risultato Operativo Adjusted (EBIT Adjusted²)	74	26%	83	27%
Proventi/(oneri) finanziari	(4)	1%	(4)	1%
Risultato ante imposte	59	21%	69	22%
Imposte sul reddito	(14)	5%	(16)	5%
Utile netto	46	16%	52	17%
Utile netto Adjusted²	59	20%	64	20%
EBITDA¹	96	33%	106	34%
EBITDA¹ Adjusted²	97	34%	107	34%

Per ulteriori informazioni, si prega di contattare:

INVESTOR RELATIONS

Riccardo Fava

Corporate Vice President Communication, ESG & Investor Relations
riccardo.fava@diasorin.com

Eugenia Ragazzo

Corporate Investor Relations & ESG Analyst
eugenia.ragazzo@diasorin.com

MEDIA

Cristina Fossati

Tel: +39 335.1245186
c.fossati@imagebuilding.it

Laura Filosi

Tel: +39 349.1439823
l.filosi@imagebuilding.it