

SALUGGIA, 1 AGOSTO 2014

IL CDA DI DIASORIN S.P.A. APPROVA I RISULTATI DEL 1° SEMESTRE 2014

FORTE GENERAZIONE DI CASSA E SOLIDA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A SEGUITO DEL CONTINUO SUCCESSO DEI TEST CLIA E DELLE INSTALLAZIONI DI LIAISON XL

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

- ➔ **FATTURATO: € 110,9 milioni nel 2° trimestre 2014**, in linea rispetto a quanto registrato nel 2° trimestre 2013 a *tassi costanti*¹, con un contributo del business molecolare pari a € 0,9 milioni.
Tale risultato conferma l'ottima performance delle vendite CLIA al netto della Vitamina D (+15,2% a *tassi costanti*) e del LIAISON XL, a compensazione di eventi negativi straordinari registrati nel trimestre in America Latina².
Nel **1° semestre 2014**, i **ricavi** sono pari a **€ 216,8 milioni**, in crescita dell'**1,5%** a *tassi costanti*³, con un contributo del business molecolare pari a € 1,6 milioni.
- ➔ **MARGINALITÀ: nel 2° trimestre 2014 l'EBITDA adjusted⁴ è pari a € 40,3 milioni**, con un'incidenza sul fatturato del 36,3%. Escludendo da tale valore i costi non ricorrenti del periodo (-€ 0,8 milioni), l'effetto negativo dei tassi di cambio (-€ 0,9 milioni) ed il business molecolare (-€ 1,3 milioni), il margine dell'EBITDA risulterebbe pari al 37,6%.
Nel **1° semestre 2014 l'EBITDA adjusted⁴ è pari a € 79,3 milioni**, con un'incidenza sul fatturato del 36,6%. Escludendo da tale valore i costi per eventi non ricorrenti (-€ 1,2 milioni), l'impatto negativo dovuto all'apprezzamento dell'Euro (-€ 2,0 milioni) ed il business molecolare (-€ 3,2 milioni), il margine dell'EBITDA risulterebbe pari al 38,0%.
- ➔ **UTILE NETTO: € 20,3 milioni nel 2° trimestre 2014**, con un'incidenza sul fatturato di Gruppo del 18,3% e **€ 40,0 milioni nel 1° semestre 2014**, pari al 18,4% del fatturato di Gruppo. Il tax rate del 2° trimestre è pari al 36,6% (38,9% nel 2° trimestre 2013) e quello del 1° semestre 2014 pari al 36,4% (38,5% nel 1° semestre 2013), entrambi impattati positivamente da una diversa composizione geografica dell'imponibile fiscale all'interno del Gruppo, nonché alla diminuzione dell'aliquota IRAP in Italia.
- ➔ **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: +€ 107,0 milioni** al 30 giugno 2014 (+€ 9,0 milioni rispetto al saldo di fine 2013), al netto del pagamento del dividendo ordinario pari a € 29,9 milioni.
- ➔ **FREE CASH FLOW: € 11,6 milioni nel 2° trimestre 2014 e € 39,1 milioni al 30 giugno 2014.**
- ➔ **BASE INSTALLATA LIAISON/LIAISON XL: in continua espansione** (saldo netto unità installate nel **2° trimestre 2014** pari a **+130 unità**; +150 LIAISON XL e -20 LIAISON), raggiungendo **5.561 unità** complessive LIAISON e LIAISON XL al **30 giugno 2014**, di cui 1.380 LIAISON XL.

PIANO DI STOCK OPTIONS 2014 - DIASORIN S.P.A.

- ➔ **APPROVAZIONE REGOLAMENTO PIANO DI STOCK OPTIONS 2014 DIASORIN S.P.A. E DELIBERA DELL'ESECUZIONE DEL PIANO** mediante assegnazione di una prima tranches di diritti di opzione in favore di dipendenti chiave del Gruppo, valide per l'acquisto di azioni proprie già in portafoglio della Società.

¹ effetto negativo tassi di cambio: -€ 3,0 milioni (-2,7% a cambi correnti)

² instabilità sociopolitica paesi dell'area, rallentamento attività in Brasile e comparazione sfavorevole su vendite straordinarie di strumenti nel 2° trimestre 2013

³ effetto negativo tassi di cambio: -€ 6,2 milioni (-1,3% a cambi correnti)

⁴ EBITDA adjusted: al netto degli effetti non ricorrenti del periodo

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO

- **Estensione dell'accordo con LabCorp** fino al 2018, mantenendo il già consolidato business della Vitamina D, incrementando l'offerta su LIAISON XL con 15 nuovi test e rafforzando la strategia di differenziazione dell'offerta, particolarmente rilevante nel mercato statunitense.
- **Approvazione per la commercializzazione dei test per Epatite B e C, retrovirus e sifilide sul LIAISON XL in Cina**, consentendo a DiaSorin di essere la Società con l'offerta più ampia di malattie infettive su una singola piattaforma sul mercato cinese.
- **Lancio nuovi test su analizzatori LIAISON/LIAISON XL:**
 - **Vitamina D 1,25⁵**: primo test al mondo su tecnologia CLIA completamente automatizzato per la determinazione quantitativa dei livelli di Vitamina D 1,25 su siero e plasma. Il nuovo test si posiziona nel mercato mondiale come unico, rappresentando l'ennesimo successo del Gruppo nell'area clinica del metabolismo osseo e ponendo le basi per un'importante crescita di fatturato. La Vitamina D 1,25 è, difatti, un test eseguito dagli stessi laboratori che oggi utilizzano il test della Vitamina D 25 OH, di cui DiaSorin è già leader mondiale.
 - **Rotavirus⁶**: test per la determinazione qualitativa del Rotavirus su campioni di feci, in aggiunta agli altri test nell'area delle infezioni gastrointestinali già lanciati dal Gruppo sul mercato negli esercizi precedenti (C. Difficile Tossine A&B, C. Difficile GDH, H. Pylori, EHEC).
 - **N-TACT PTH Gen II**: test per la determinazione quantitativa dell'ormone paratiroideo intatto umano (PTH) in campioni di siero e plasma, a sostegno delle diagnosi di disturbi del metabolismo del calcio.
- **Lancio nuovi test di diagnostica molecolare sull'analizzatore LIAISON IAM:**
 - **Herpes Simplex (IAM HSV⁷)**: test per l'individuazione dell'herpes simplex di tipo 1 e 2 (HSV-1 e HSV-2).
 - **Citomegalovirus (IAM CMV⁷)**: test per il rilevamento e la quantificazione del Citomegalovirus (CMV).

⁵ al di fuori degli Stati Uniti

⁶ al di fuori degli Stati Uniti e del Regno Unito

⁷ al di fuori degli Stati Uniti e del Canada

TABELLE DEI RISULTATI

Dati in milioni di €	2° trimestre			Variazione	
	2014	adjusted ^(*)	2013	assoluta	%
Ricavi netti consolidati	110,9		113,9	-3,0	-2,7% ^(a)
EBITDA	39,5	40,3	42,3	-2,8	-6,6%
<i>Margine</i>	35,6% ^(b)	36,3% ^(c)	37,1% ^(d)	-1,5%	
EBIT	32,0		35,4	-3,4	-9,5%
<i>Margine</i>	28,9%		31,1%	-2,2%	
Utile netto consolidato	20,3		20,5	-0,2	-1,2%

^(a) a parità di tassi di cambio: 0,0%

^(b) a parità di tassi di cambio ed escludendo il business molecolare: 36,9%

^(c) a parità di tassi di cambio ed escludendo il business molecolare: 37,6%

^(d) escludendo il business molecolare: 39,1%

Dati in milioni di €	1° semestre			Variazione	
	2014	adjusted ^(*)	2013	assoluta	%
Ricavi netti consolidati	216,8		219,7	-2,9	-1,3% ^(e)
EBITDA	78,1	79,3	83,9	-5,8	-6,9%
<i>Margine</i>	36,0% ^(f)	36,6% ^(g)	38,2% ^(h)	-2,2%	
EBIT	63,4		69,6	-6,2	-8,9%
<i>Margine</i>	29,2%		31,7%	-2,5%	
Utile netto consolidato	40,0		41,0	-1,1	-2,6%

^(e) a parità di tassi di cambio: +1,5%

^(f) a parità di tassi di cambio ed escludendo il business molecolare: 37,7%

^(g) a parità di tassi di cambio ed escludendo il business molecolare: 38,0%

^(h) escludendo il business molecolare: 40,1%

^(*) al netto degli eventi non ricorrenti avvenuti nel periodo

COMMENTO DEI RISULTATI

Il Consiglio di Amministrazione di DiaSorin S.p.A., riunitosi oggi a Saluggia sotto la Presidenza del dott. Gustavo Denegri, ha:

- esaminato ed approvato i risultati consolidati del 1° semestre 2014,
- approvato il Regolamento del Piano di Stock Options 2014 DiaSorin S.p.A., deliberando inoltre l'esecuzione del medesimo Piano mediante assegnazione di una prima tranche di diritti di opzione in favore di dipendenti chiave del Gruppo, valide per l'acquisto di azioni proprie già in portafoglio della Società.

L'andamento dei mercati valutari ha evidenziato un apprezzamento dell'Euro nei confronti di quasi tutte le valute di riferimento del Gruppo, con un importante effetto sui conti del 2° trimestre 2014 e del 1° semestre 2014.

		Dollaro americano	Dollaro australiano	Real brasiliano	Rand sudafricano
Euro	2° trimestre	+5,0%	+11,3%	+13,3%	+16,6%
	1° semestre	+4,3%	+15,6%	+18,0%	+21,1%

Ricavi consolidati

Ricavi: € 110,9 milioni nel 2° trimestre 2014, in linea rispetto a quanto registrato nel 2° trimestre 2013 a *cambi costanti* ed in lieve flessione a *cambi correnti* (-2,7%).

La svalutazione di alcune delle monete in cui il Gruppo opera ha avuto un impatto negativo di € 3,0 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il risultato trimestrale conferma l'ottima performance delle vendite CLIA al netto della Vitamina D e del LIAISON XL, a compensazione di eventi negativi straordinari nel trimestre in America Latina.

L'andamento delle vendite nel corso del trimestre evidenzia i seguenti fattori:

- **Test CLIA, al netto della Vitamina D:** +15,2% a *cambi costanti* (+13,0% a *cambi correnti*), a seguito del successo delle installazioni LIAISON XL e dei nuovi test lanciati sul mercato, con particolare evidenza per le seguenti linee di prodotto: Epatiti e Retrovirus, Infettività, Screening Prenatale e Infezioni Gastrointestinali (*DiaSorin si conferma come la società nel mondo con il più ampio menù di test CLIA, ad oggi pari a 109*).
- **Test Vitamina D (CLIA):** -10,3% a *cambi costanti* (-13,7% a *cambi correnti*), inclusa la riduzione dei prezzi concessa a LabCorp (al netto di tale effetto la variazione a *cambi costanti* sarebbe stata pari a -7,0%).

Si evidenzia:

- la decelerazione della contribuzione negativa rispetto a quanto registrato lungo l'esercizio 2013;
- l'incremento del fatturato in alcuni importanti mercati quali Italia, Germania e Brasile;
- l'incremento complessivo dei volumi (+2,6% rispetto al 2° trimestre 2013), con particolare evidenza per il mercato statunitense.
- **Strumentazioni e altri ricavi:** -12,4% a *cambi costanti* (-15,0% a *cambi correnti*), a seguito dell'instabilità socio-politica del Venezuela, paese servito dai distributori che comprano le strumentazioni DiaSorin e di un confronto sfavorevole con il 2° trimestre 2013 che era stato caratterizzato da vendite di carattere straordinario realizzate in Brasile e in Cina.
- **Test ELISA e RIA:** fisiologica riduzione delle tecnologie più datate e basate su sistemi aperti.
- **Test Business molecolare:** pari a € 0,9 milioni.

Nel 1° semestre 2014, i ricavi sono pari a € 216,8 milioni, in crescita dell'1,5% a *tassi costanti* ed in lieve flessione a *cambi correnti* (-1,3%) rispetto al valore registrato al 30 giugno 2013. La svalutazione di alcune delle monete in cui il Gruppo opera ha avuto un impatto negativo di € 6,2 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Di seguito il trend delle vendite nel corso del semestre:



- **Test CLIA, al netto della Vitamina D:** +18,2% a *cambi costanti* (+15,8% a *cambi correnti*).
- **Test Vitamina D (CLIA):** -8,8% a *cambi costanti* (-12,2% a *cambi correnti*).
- **Strumentazioni e altri ricavi:** -9,3% a *cambi costanti* (-12,1% a *cambi correnti*).
- **Test ELISA e RIA:** fisiologica riduzione delle tecnologie più datate e basate su sistemi aperti.
- **Test Business molecolare:** pari a € 1,6 milioni.

Continua l'**espansione** della base installata degli **strumenti**.

Nel corso del **2° trimestre 2014** il saldo netto delle installazioni di **LIAISON XL** è stato pari a +150, di cui 8 in fase di validazione da parte dei clienti. Per il **LIAISON** il saldo è negativo per 20 unità.

Nel corso del **1° semestre 2014** il saldo netto delle installazioni è stato pari a:

- LIAISON XL: +305
- LIAISON: -16
- **TOTALE: +289**

	Unità al 31 dicembre 2013	Saldo netto unità nel 1° semestre 2014	Unità al 31 marzo 2014	Saldo netto unità nel 2° trimestre 2014	Unità al 30 giugno 2014
	4.197	-16	4.201	-20	4.181
	1.075	+305	1.230	+150	1.380
TOTALE	5.272	+289	5.431	+130	5.561

Ricavi per
aree
geografiche

Le seguenti tabelle riportano il fatturato consolidato conseguito dal Gruppo DiaSorin suddiviso per area geografica.

Dati in milioni di €	2° trimestre		Variazione		
	2014	2013	assoluta	% a tassi di cambio	
				correnti	costanti
Europa e Africa	55,9	54,5	+1,4	+2,5%	+2,7%
Nord America	25,2	27,6	-2,4	-8,6%	-4,1%
Asia e Oceania	19,5	18,6	+0,9	+5,1%	+9,3%
Centro e Sud America	10,3	13,2	-3,0	-22,4%	-15,4%
Totale	110,9	113,9	-3,0	-2,7%	+0,0%

Dati in milioni di €	1° semestre		Variazione		
	2014	2013	assoluta	% a tassi di cambio	
				correnti	costanti
Europa e Africa	111,7	106,1	+5,6	+5,3%	+5,5%
Nord America	49,5	54,2	-4,7	-8,6%	-4,6%
Asia e Oceania	34,4	34,3	+0,0	+0,1%	+4,2%
Centro e Sud America	21,2	25,1	-3,9	-15,7%	-5,8%
Totale	216,8	219,7	-2,9	-1,3%	+1,5%

Ripartizione dati business in %	2° trimestre		1° semestre	
	2014	2013	2014	2013
Europa e Africa	50,4%	47,9%	51,5%	48,3%
Nord America	22,7%	24,2%	22,9%	24,7%
Asia e Oceania	17,6%	16,3%	15,9%	15,6%
Centro e Sud America	9,3%	11,6%	9,7%	11,4%

Europa e Africa

Il fatturato nel 2° trimestre 2014 è pari a € 55,9 milioni, in aumento del 2,7% a cambi costanti (+2,5% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del 2013, guidato dalla crescita delle vendite CLIA al netto della Vitamina D in tutte le geografie dell'area, a dimostrazione dell'efficacia della strategia perseguita tesa ad aumentare l'offerta commerciale con l'introduzione di nuove specialità (+9,2% rispetto al 2° trimestre 2013).

Nel 1° semestre 2014 il fatturato è pari ad € 111,7 milioni, in aumento del 5,5% a cambi costanti (+5,3% a cambi correnti).

▪ Italia:

- 2° trimestre 2014: +2,2% (mercato di riferimento: -0,8%⁸); crescita guidata dal buon andamento del pannello dell'infettività (+7,8%), dal continuo sviluppo del mercato della Vitamina D (+12,5%) e dall'entrata a regime dei LIAISON XL installati nel corso dell'anno precedente.
- 1° semestre 2014: +4,7%.

▪ Germania:

- 2° trimestre 2014: +16,5% (mercato di riferimento: +1,6%⁸); conferma della crescita sequenziale nel paese guidata, in particolare, dai test CLIA al netto della Vitamina D che registrano un incremento di 24 punti percentuali. Si evidenzia il successo delle vendite di test nell'area delle malattie infettive, dell'endocrinologia e delle infezioni gastrointestinali oltre al buon avvio di vendite del nuovo test CLIA per la Vitamina D 1,25.
- 1° semestre 2014: +16,6%.

▪ Francia:

- 2° trimestre 2014: -8,0% (mercato di riferimento: +0,3%⁸); trend caratterizzato dalla contrazione della Vitamina D, in parte compensata dall'andamento delle altre famiglie di prodotti CLIA, al netto della Vitamina D (+22,8%).
- 1° semestre 2014: -9,2%; contrazione della Vitamina D, in parte compensata dal fatturato CLIA, al netto della Vitamina D (+21,5%).

⁸ ultimi dati EDMA disponibili

- **Distributori⁹:**

- 2° trimestre 2014: -11,4%; trend caratterizzato principalmente da una diversa calendarizzazione degli acquisti.
- 1° semestre 2014: +6,6%.

Nord America

Il fatturato nel 2° trimestre 2014 è pari a € 25,2 milioni, in diminuzione del 4,1% a cambi costanti (-8,6% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del 2013, ma in crescita sequenziale rispetto agli ultimi tre trimestri. Nel 1° semestre 2014 il fatturato è pari ad € 49,5 milioni, in diminuzione del 4,6% a cambi costanti (-8,6% a cambi correnti).

Tale andamento è effetto di due fenomeni di segno opposto:

- **CLIA, al netto della Vitamina D:**

- 2° trimestre 2014: +84,5% a cambi costanti (+76,0% a cambi correnti); fatturato impattato significativamente dall'accordo con LabCorp per i test nell'area dell'infettività e dello screening delle malattie prenatali. Al netto di tale accordo, la crescita è pari al 38,4%.
- 1° semestre 2014: +72,5% a cambi costanti (+65,3% a cambi correnti); al netto dell'accordo con LabCorp la crescita è pari al 35,5%.

- **Vitamina D:**

- 2° trimestre 2014: -15,4% a cambi costanti (-19,4% a cambi correnti); andamento caratterizzato esclusivamente della contrazione dei prezzi di vendita, anche a seguito dell'accordo con LabCorp, pur se in una situazione di volumi in crescita (+1,6%). Al netto dell'accordo con LabCorp la riduzione è pari al 9,4%.
- 1° semestre 2014: -15,1% a cambi costanti (-18,7% a cambi correnti); al netto dell'accordo con LabCorp la riduzione è pari all'11,1%.

Asia e Oceania

Il fatturato nel 2° trimestre 2014 è pari a € 19,5 milioni, in aumento del 9,3% a cambi costanti (+5,1% a cambi correnti).

Nel 1° semestre 2014 il fatturato è pari ad € 34,4 milioni, in aumento del 4,2% a cambi costanti (+0,1% a cambi correnti).

- **Cina:**

- 2° trimestre 2014: +5,4% a cambi costanti (-0,2% a cambi correnti); conferma della crescita del fatturato ottenuto sulla totalità dei prodotti CLIA registrati nel Paese (+18,8%). Si conferma la crescita della base installata LIAISON XL, con 25 piazzamenti nel periodo, portando la base installata a 68 unità.
- 1° semestre 2014: +5,4% a cambi costanti (+1,4% a cambi correnti); crescita fatturato prodotti CLIA (+20,6%).

- **Australia**

- 2° trimestre 2014: +5,4% a cambi costanti (-5,3% a cambi correnti); rafforzamento del fatturato CLIA al netto della Vitamina D (+33,4% a cambi costanti), che hanno compensato la diminuzione delle vendite di Vitamina D, impattate da un fenomeno di stagionalità negli ordini di alcuni importanti clienti.
- 1° semestre 2014: +1,6% a cambi costanti (-12,2% a cambi correnti).

- **Distributori:**

- 2° trimestre 2014: +12,8% a cambi correnti; partenza di nuove ed importanti gare sulla linea di prodotti Murex.
- 1° semestre 2014: +1,4% a cambi correnti.

⁹ vendite effettuate nei mercati in cui il Gruppo non è presente in maniera diretta

Centro e Sud America

Il **fatturato** nel **2° trimestre 2014** è pari a **€ 10,3 milioni**, in diminuzione del *15,4% a cambi costanti (-22,4% a cambi correnti)* rispetto allo stesso periodo del 2013.

Nel **1° semestre 2014** il **fatturato** è pari ad **€ 21,2 milioni**, in diminuzione del *5,8% a cambi costanti (-15,7% a cambi correnti)*.

▪ **Brasile:**

- 2° trimestre 2014: *-22,2% a cambi costanti (-31,4% a cambi correnti)*; la buona performance delle vendite CLIA *(+4,6% a cambi costanti)* si confronta con un momento di discontinuità nella distribuzione della linea Murex a seguito del cambio della rete di distribuzione e con minori vendite di strumenti e consumabili, per effetto di una comparazione sfavorevole con l'esercizio precedente che aveva registrato importanti vendite non ricorrenti.
- 1° semestre 2014: *-8,9% a cambi costanti (-22,8% a cambi correnti)*.

▪ **Messico:**

- 2° trimestre 2014: *+40,4% a cambi costanti (+28,6% a cambi correnti)*; importante incremento a seguito dello sviluppo del business relativo alle banche sangue.
- 1° semestre 2014: *+46,9% a cambi costanti (+34,9% a cambi correnti)*.

▪ **Distributori:**

- 2° trimestre 2014: *-20,6% a cambi correnti*; rallentamento dovuto esclusivamente alla situazione socio-politica del Venezuela, paese strategico per la regione.
- 1° semestre 2014: *-18,3% a cambi correnti*.

Ricavi per tecnologia

Le successive tabelle riportano l'incidenza percentuale del fatturato per ciascuna tecnologia sui dati consolidati ottenuti dal Gruppo.

% di incidenza sul fatturato	2° trimestre	
	2014	2013
Test CLIA	70,7%	67,8%
Test ELISA	14,7%	15,1%
Test RIA	2,2%	3,1%
Strumentazione e altri ricavi	11,6%	13,2%
Molecolare	0,8%	0,8%

% di incidenza sul fatturato	1° semestre	
	2014	2013
Test CLIA	70,8%	67,4%
Test ELISA	14,3%	15,5%
Test RIA	2,6%	3,2%
Strumentazione e altri ricavi	11,6%	13,1%
Molecolare	0,7%	0,8%

- **Test CLIA:** incremento dell'incidenza percentuale nel 2° trimestre 2014 (+2,9 punti percentuali) e nel 1° semestre 2014 (+3,4 punti percentuali), dovuto all'aumento delle vendite dei test CLIA sulla famiglia di analizzatori LIAISON in compensazione alla diminuzione del fatturato di Vitamina D.
- **Test ELISA e RIA:** progressiva e fisiologica diminuzione del peso percentuale di entrambe le tecnologie nel 2° trimestre 2014 (rispettivamente -0,4 e -0,9 punti percentuali) e nel 1° semestre 2014 (rispettivamente -1,2 e -0,6 punti percentuali), in quanto datate e basate su piattaforme aperte.
- **Strumentazione e altri ricavi:** diminuzione dell'incidenza percentuale nel 2° trimestre 2014 (-1,6 punti percentuali) e nel 1° semestre 2014 (-1,5 punti percentuali), a seguito del calo di fatturato generato dalle vendite di strumenti e della sfavorevole comparazione con l'esercizio precedente che era, invece, stato caratterizzato da vendite straordinarie realizzate, in larga parte, in Brasile nel 2° trimestre 2013.
- **Molecolare:** contribuzione percentuale sostanzialmente invariata rispetto ai periodi dell'esercizio precedente, sia per quanto concerne il 2° trimestre 2014 che il 1° semestre 2014.

Gestione operativa

Si riporta di seguito il dettaglio della gestione operativa del Gruppo nel corso del:

- i) 2° trimestre 2014
- ii) 1° semestre 2014

La marginalità di Gruppo del 2° trimestre 2014 è stata fortemente influenzata dall'effetto valutario negativo, oltre che dal momento di discontinuità in Brasile nella distribuzione della linea Murex a seguito del cambio della rete di distribuzione.

La combinazione di tali effetti si riflette in una minor contribuzione percentuale dei margini rispetto all'esercizio precedente.

Per una comparazione gestionale significativa con i corrispettivi periodi dell'esercizio precedente, l'EBITDA viene esposto rettificato dei costi non ricorrenti relativi alla ristrutturazione della branch norvegese e della filiale francese del Gruppo, per un importo pari ad € 0,8 milioni nel 2° trimestre 2014 e € 1,2 milioni nel 1° semestre 2014.

Margine Lordo

Margine lordo:

- i) **€ 74,2 milioni**; incidenza sul fatturato del 66,9%.
- ii) **€ 145,9 milioni**; incidenza sul fatturato del 67,3%.

EBITDA adjusted

EBITDA adjusted:

- i) **€ 40,3 milioni**; incidenza sul fatturato del 36,3%. Escludendo i costi non ricorrenti del periodo (€ 0,8 milioni), le spese operative a sostegno del business molecolare (€ 1,3 milioni) e l'effetto negativo dei tassi di cambio (€ 0,9 milioni), il margine dell'EBITDA adjusted risulterebbe pari al 37,6%.
- ii) **€ 79,3 milioni**; incidenza sul fatturato del 36,6%. Al netto degli eventi non ricorrenti di ristrutturazione di alcune filiali e branch del Gruppo (€ 1,2 milioni), del business molecolare (€ 3,2 milioni) e dell'impatto negativo dovuto all'apprezzamento dell'Euro (€ 2,0 milioni), il margine dell'EBITDA adjusted è pari al 38,0%.

EBIT

EBIT:

- i) **€ 32,0 milioni**; incidenza sul fatturato del 28,9%.
- ii) **€ 63,4 milioni**; incidenza sul fatturato del 29,2%.

Gestione finanziaria

Nel **2° trimestre 2014** sono stati registrati **oneri finanziari netti** per **-€ 0,08 milioni** (-€ 1,8 milioni nel 2° trimestre 2013), portando il cumulato al **30 giugno 2014** a **-€ 0,5 milioni** di oneri finanziari netti (-€ 2,9 milioni nei primi sei mesi del 2013), per effetto dei seguenti fattori:

- contabilizzazione fair value degli strumenti finanziari utilizzati dal Gruppo¹⁰: **-€ 0,05 milioni** nel **2° trimestre 2014** (+€ 0,3 milioni nel 2° trimestre 2013). Nel **1° semestre 2014** il fair value è stato negativo per **€ 0,05 milioni** (-€ 0,4 milioni nel 1° semestre 2013).
- differenze cambio¹⁰: **+€ 0,5 milioni** nel **2° trimestre 2014** (-€ 1,1 milioni nel 2° trimestre 2013), riconducibili principalmente al saldo di natura finanziaria delle controllate che utilizzano una valuta differente da quella della Capogruppo. Nel **1° semestre 2014**, le differenze cambio sono positive per **€ 0,6 milioni** (-€ 0,9 milioni nel 1° semestre 2013).
- commissioni su operazioni di factoring: **-€ 0,3 milioni** nel **2° trimestre 2014** (-€ 0,7 milioni nel 2° trimestre 2013). Nel **1° semestre 2014** il valore è pari a **-€ 0,6 milioni**, (-€ 1,1 milioni nel 1° semestre 2013).

Gestione fiscale

Le **imposte** contabilizzate nel **2° trimestre 2014** sono pari a **€ 11,7 milioni**, pari ad un *tax rate* del 36,6%, in diminuzione di 230 punti base rispetto al 38,9% del 2° trimestre 2013 per effetto di una diversa composizione geografica dell'imponibile fiscale all'interno del Gruppo nonché alla diminuzione dell'aliquota IRAP in Italia.

Il valore delle **imposte** al **30 giugno 2014** è pari a **€ 22,9 milioni**, con un *tax rate* del 36,4%, in diminuzione di 210 punti base rispetto a quanto registrato nell'esercizio precedente (38,5%).

¹⁰ poste di natura puramente valutativa e non generante alcun impatto sulla cassa

Utile netto consolidato

L'**Utile netto consolidato** nel 2° trimestre 2014 ammonta a **€ 20,3 milioni**, con un'incidenza sul fatturato del 18,3% ed a **€ 40,0 milioni** nel 1° semestre 2014 (18,4% del fatturato).

PFN

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** al 30 giugno 2014 è positiva per **€ 107,0 milioni**, dopo il pagamento del dividendo ordinario pari ad € 29,9 milioni, in miglioramento di € 9,0 milioni rispetto al saldo di fine 2013 (+€ 98,0 milioni), grazie alla generazione di cassa operativa.

FCF

Il **Free Cash Flow** di Gruppo nel 2° trimestre 2014 è pari a **€ 11,6 milioni** (€ 11,7 milioni nel 2° trimestre 2013) e nel 1° semestre 2014 pari a **€ 39,1 milioni** (€ 36,9 milioni nel 1° semestre 2013).

Prevedibile evoluzione della gestione

Alla luce dell'andamento economico del Gruppo successivamente al 30 giugno 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
- Margine operativo lordo (EBITDA): crescita pari a circa il 3% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2013
- Installazioni macchinari LIAISON/LIAISON XL: circa 500

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Luigi De Angelis, 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.

Per ulteriori informazioni, si prega di contattare:

Riccardo Fava

Investor Relations & Corporate Communication Director
Tel. +39.0161.487988
riccardo.fava@diasorin.it

Margherita Sacerdoti

Investor Relations Specialist
Tel. +39.0161.487526
margherita.sacerdoti@diasorin.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di €)	2° trimestre		Variazione	
	2014	2013	assoluta	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	110.856	113.880	-3.024	-2,7%
Costo del venduto	(36.699)	(34.037)	-2.662	+7,8%
Margine lordo	74.157	79.843	-5.686	-7,1%
	66,9%	70,1%	-3,2%	
Spese di vendita e marketing	(22.305)	(22.450)	+145	-0,6%
Costi di ricerca e sviluppo	(6.440)	(6.177)	-263	+4,3%
Spese generali e amministrative	(12.501)	(12.699)	+198	-1,6%
Totale spese operative	(41.246)	(41.326)	+80	-0,2%
	(37,2)%	(36,3)%	-0,9%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(871)	(3.116)	+2.245	-72,0%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(762)	-	-762	n.s.
Risultato Operativo (EBIT)	32.040	35.401	-3.361	-9,5%
	28,9%	31,1%	-2,2%	
Proventi/(oneri) finanziari	(77)	(1.817)	+1.740	-95,8%
Risultato ante imposte	31.963	33.584	-1.621	-4,8%
Imposte di periodo	(11.692)	(13.069)	+1.377	-10,5%
Risultato di periodo	20.271	20.515	-244	-1,2%
EBITDA ⁽¹⁾	39.490	42.293	-2.803	-6,6%
	35,6%	37,1%	-1,5%	

Dati 2° trimestre 2014 non sottoposti a revisione contabile.

(Dati in migliaia di €)	1° semestre		Variazione	
	2014	2013	assoluta	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	216.771	219.719	-2.948	-1,3%
Costo del venduto	(70.860)	(67.828)	-3.032	+4,5%
Margine lordo	145.911	151.891	-5.980	-3,9%
	67,3%	69,1%	-1,8%	
Spese di vendita e marketing	(44.055)	(43.031)	-1.024	+2,4%
Costi di ricerca e sviluppo	(12.376)	(12.187)	-189	+1,6%
Spese generali e amministrative	(24.292)	(24.502)	+210	-0,9%
Totale spese operative	(80.723)	(79.720)	-1.003	+1,3%
	(37,2)%	(36,3)%	-1,0%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(1.800)	(2.588)	+788	-30,4%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(1.218)	-	-1.218	n.s.
Risultato Operativo (EBIT)	63.388	69.583	-6.195	-8,9%
	29,2%	31,7%	-2,4%	
Proventi/(oneri) finanziari	(536)	(2.869)	+2.333	-81,3%
Risultato ante imposte	62.852	66.714	-3.862	-5,8%
Imposte di periodo	(22.879)	(25.673)	+2.794	-10,9%
Risultato di periodo	39.973	41.041	-1.068	-2,6%
EBITDA ⁽¹⁾	78.077	83.873	-5.796	-6,9%
	36,0%	38,2%	-2,2%	

⁽¹⁾ L'EBITDA è definito 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.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(Dati in migliaia di €)</i>	ATTIVITÀ	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali		69.014	66.258	+2.756
Avviamento		65.983	65.503	+480
Altre immobilizzazioni immateriali		51.620	53.911	-2.291
Partecipazioni		479	498	-19
Attività per imposte anticipate		20.690	20.872	-182
Altre attività non correnti		3.621	1.860	+1.761
Totale attività non correnti		211.407	208.902	+2.505
Attività correnti				
Rimanenze		91.695	86.439	+5.256
Crediti commerciali		113.740	117.442	-3.702
Altre attività finanziarie		22.040	34	+22.006
Altre attività correnti		10.287	8.689	+1.598
Cassa e strumenti equivalenti		88.717	105.110	-16.393
Totale attività correnti		326.479	317.714	+8.765
TOTALE ATTIVITÀ		537.886	526.616	+11.270
<i>(Dati in migliaia di €)</i>	PASSIVITÀ	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni
Patrimonio netto				
Capitale sociale		55.948	55.948	-
Riserva sovrapprezzo azioni		18.155	18.155	-
Riserva legale		11.190	11.181	+9
Altre riserve e risultati a nuovo		346.328	290.523	+55.805
Azioni proprie		(44.882)	(44.882)	-
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo		39.973	83.028	-43.055
<i>Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo</i>		426.712	413.953	+12.759
Altre riserve e risultati a nuovo di competenza di terzi		174	99	+75
Risultato netto di competenza di terzi		-	83	-83
<i>Patrimonio netto di competenza di terzi</i>		174	182	-8
Totale patrimonio netto		426.886	414.135	+12.751
Passività non correnti				
Finanziamenti		315	423	-108
Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici		26.681	26.199	+482
Passività per imposte differite		3.530	3.499	+31
Altre passività non correnti		5.376	4.727	+649
Totale passività non correnti		35.902	34.848	+1.054
Passività correnti				
Debiti commerciali		37.037	36.601	+436
Altri debiti		24.875	26.303	-1.428
Debiti verso azionisti per dividendi da distribuire		-	-	-
Debiti tributari		9.731	7.977	+1.754
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine		3.218	6.752	-3.534
Altre passività finanziarie		237	-	+237
Totale passività correnti		75.098	77.633	-2.535
Totale passività		111.000	112.481	-1.481
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		537.886	526.616	+11.270

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di €)	2° trimestre	
	2014	2013
Cassa e mezzi equivalenti: valore iniziale	110,449	85,410
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	18,162	18,646
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(6,912)	(7,677)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(32,982)	(29,143)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	270
<i>Variatione disponibilità liquide nette ante investimenti in attività finanziarie</i>	(21,732)	(17,904)
Investimenti in attività finanziarie	-	-
<i>Variatione disponibilità liquide nette</i>	(21,732)	(17,904)
Cassa e mezzi equivalenti: valore finale	88,717	67,506

Dati 2° trimestre 2014 non sottoposti a revisione contabile.

(Dati in migliaia di €)	1° semestre	
	2014	2013
Cassa e mezzi equivalenti: valore iniziale	105,110	104,599
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	52,870	48,744
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(14,231)	(12,896)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(33,274)	(73,211)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	270
<i>Variatione disponibilità liquide nette ante investimenti in attività finanziarie</i>	5,365	(37,093)
Investimenti in attività finanziarie	(21,758)	-
<i>Variatione disponibilità liquide nette</i>	(16,393)	(37,093)
Cassa e mezzi equivalenti: valore finale	88,717	67,506