

SALUGGIA, 10 MAGGIO 2013

IL CDA DI DIASORIN S.P.A. APPROVA I RISULTATI DEL 1° TRIMESTRE 2013: RICAVI IN CRESCITA E MARGINALITÀ SOLIDA

SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL 1° TRIMESTRE 2013

- ➔ **Fatturato:** € 105,8 milioni, incluso il business molecolare pari a € 0,8 milioni, in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (+0,2% a cambi correnti e +1,3% a cambi costanti), confermando l'ottima performance delle vendite CLIA al netto della Vitamina D (+16,2% a tassi costanti) e di quelle degli strumenti e dei consumabili
- ➔ **Marginalità:** solidità dei margini sia a livello di EBITDA (€ 41,6 milioni) che di EBIT (€ 34,2 milioni), con un peso sul fatturato rispettivamente del 39,3% e 32,3%. Escludendo il business molecolare, ancora in fase di start up nel corso del 2013, il peso dell'EBITDA sul fatturato nel 1° trimestre 2013 risulterebbe pari al 41,3%
- ➔ **Utile netto:** € 20,5 milioni, con un'incidenza sul fatturato di Gruppo del 19,4%
- ➔ **Posizione Finanziaria Netta:** +€ 72,2 milioni al 31 marzo 2013 (+€ 25,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2012)
- ➔ **Free Cash Flow:** € 25,2 milioni
- ➔ **Base installata LIAISON/LIAISON XL:** in continua espansione, con 144¹ nuove unità LIAISON XL installate nel 1° trimestre 2013, raggiungendo 4.874 unità complessive LIAISON e LIAISON XL al 31 marzo 2013, di cui 749¹ LIAISON XL

| Dati in milioni di € | 1° trimestre | | Variazione | |
|----------------------------------|--------------|----------------------|------------|----------------------|
| | 2012 | 2013 | assoluta | % |
| Ricavi netti consolidati | 105,7 | 105,8 | +0,2 | +0,2% ^(a) |
| EBITDA (Margine Operativo Lordo) | 44,1 | 41,6 | -2,6 | -5,8% |
| <i>EBITDA margin</i> | 41,8% | 39,3% ^(b) | -2,5% | |
| EBIT (Risultato Operativo) | 37,2 | 34,2 | -3,0 | -8,0% |
| <i>EBIT margin</i> | 35,2% | 32,3% | -2,9% | |
| Utile netto consolidato | 22,5 | 20,5 | -1,9 | -8,6% |

^(a) a parità di tassi di cambio: +1,3%

^(b) EBITDA margin, escludendo il business molecolare: 41,3%

SINTESI DEI PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO

- ➔ **Fatturato 1° trimestre 2013** in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+1,3% a cambi costanti; +0,2% a cambi correnti), con:
 - continua crescita del fatturato **CLIA al netto della Vitamina D** (+16,2% a cambi costanti; +15,4% a cambi correnti), a seguito del successo del LIAISON XL e dei nuovi prodotti lanciati nel 2012²
 - vendita di **strumenti e consumabili** in **crescita** (+30,0% a cambi costanti; +27,1% a cambi correnti), con impatto positivo sulla generazione attesa di ricavi derivanti dalla vendita di reagenti
 - conferma trend vendite **Vitamina D** negativo (-15,2% a cambi costanti; -16,0% a cambi correnti), dovuto principalmente alla rimodulazione del prezzo di vendita a causa dell'incrementata competizione sui mercati
- ➔ **Accordo quadriennale con Seegene**, leader a livello mondiale nello sviluppo e fornitura di sistemi e reagenti per l'estrazione di acidi nucleici e separazione di cellule, a sostegno del nuovo business molecolare del Gruppo
- ➔ **Lancio nuovi test** sulle piattaforme di analizzatori LIAISON:
 - **Aldosterone**, a completamento del **pannello ipertensivo**: DiaSorin possiede ad oggi il più ampio menù di endocrinologia su tecnologia CLIA ed è l'unico fornitore di tale test sul mercato americano su piattaforme CLIA
 - **Clostridium Difficile GDH³** nell'area **delle infezioni gastro-intestinali**: DiaSorin continua ad implementare la propria offerta in tale area dove è già presente con i test per la determinazione delle tossine A&B del Clostridium Difficile e dell'Helicobacter Pylori

¹ di cui 46 in fase di validazione presso clienti nel corso del 1° trimestre 2013

² ad oggi i test disponibili sulla piattaforma LIAISON XL sono superiori a 100

³ eccetto che per il mercato nordamericano

COMMENTO DEI RISULTATI

Il Consiglio di Amministrazione di DiaSorin S.p.A., riunitosi oggi a Saluggia sotto la Presidenza del dott. Gustavo Denegri, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013.

Ricavi consolidati

Ricavi: € 105,8 milioni nel 1° trimestre 2013, in aumento dello 0,2% a cambi correnti e dell'1,3% a cambi costanti rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

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

- **crescita a doppia cifra** dei **test** su tecnologia **CLIA, al netto della Vitamina D** (+16,2% a cambi costanti; 15,4% a cambi correnti), per effetto dei nuovi prodotti introdotti sul mercato nei trimestri precedenti ed il successo dei piazzamenti della piattaforma LIAISON XL
- trend delle vendite di **Vitamina D** in contrazione come da attese (-15,2% a cambi costanti; -16,0% a cambi correnti), prevalentemente nel mercato nord americano, francese ed israeliano per effetto della rimodulazione del prezzo di vendita a causa della spinta competitiva da parte della concorrenza, parzialmente compensato dal buon andamento nel mercato tedesco, italiano e brasiliano
- **aumento** delle **vendite** di strumenti **LIAISON e LIAISON XL e dei consumabili** (+30,0% a cambi costanti; +27,1% a cambi correnti) nei Paesi in cui la Società opera attraverso distributori terzi, con impatto positivo sulla generazione attesa di ricavi derivanti dalla vendita di reagenti su tali macchinari
- **contribuzione** del **business molecolare** pari a € 0,8 milioni
- fisiologica riduzione delle tecnologie più datate e baste su sistemi aperti RIA ed ELISA (-11,9%)

| Crescita linee business | 1° trim. 2013 vs. 1° trim. 2012 | |
|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| | a tassi di cambio correnti | a tassi di cambio costanti |
| CLIA, al netto della Vitamina D | +15,4% | +16,2% |
| Vitamina D | -16,0% | -15,2% |
| Strumenti | +27,1% | +30,0% |

Continua l'**espansione** della base installata degli strumenti **LIAISON e LIAISON XL**.

Nel corso del 1° trimestre 2013 sono stati installati 144 nuovi LIAISON XL, di cui 46 in fase di validazione da parte dei clienti.

In particolare si evidenzia che, durante il 1° trimestre 2013, le installazioni di LIAISON XL sono avvenute a ritmo sostenuto soprattutto in Europa.

Continua altresì la strategia di espansione delle installazioni anche nella regione asiatica ed in Nord America, a completamento della strategia di sostituzione nel mercato americano dei LIAISON in favore dei LIAISON XL.

| | Unità complessive al 31 dicembre 2012 | Saldo netto unità nel 1° trimestre 2013 | Unità complessive al 31 marzo 2013 |
|---|---------------------------------------|---|------------------------------------|
|  | 4.135 | -10 | 4.125 |
|  | 605 | +144 | 749 |
| TOTALE | 4.740 | +134 | 4.874 |

Ricavi per aree geografiche

Le seguenti tabelle riportano il fatturato consolidato conseguito dal Gruppo DiaSorin suddiviso per area geografica. I ricavi derivanti dai prodotti molecolari sono esposti separatamente rispetto alla ripartizione geografica del business tradizionale di DiaSorin al fine di rendere il confronto omogeneo.

| Dati in milioni di € | 1° trimestre | | Variazione | | |
|--------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 | assoluta | % a tassi di cambio | |
| | | | | correnti | costanti |
| Europa e Africa | 50,9 | 50,1 | +0,9 | +1,7% | +1,7% |
| Nord America | 26,6 | 33,2 | -6,5 | -19,7% | -19,1% |
| Asia e Oceania | 15,7 | 12,2 | +3,5 | +28,4% | +28,9% |
| Centro e Sud America | 11,8 | 10,2 | +1,6 | +15,9% | +25,1% |
| Totale senza molecolare | 105,1 | 105,7 | -0,6 | -0,6% | +0,6% |
| Molecolare | 0,8 | 0,0 | +0,8 | - | - |
| Totale complessivo | 105,8 | 105,7 | +0,2 | +0,2% | +1,3% |

| Ripartizione dati business in % | 1° trimestre | |
|---------------------------------|--------------|-------|
| | 2013 | 2012 |
| Europa e Africa | 48,5% | 47,4% |
| Nord America | 25,3% | 31,4% |
| Asia e Oceania | 14,9% | 11,6% |
| Centro e Sud America | 11,3% | 9,7% |

Europa e Africa

Il **fatturato** nel 1° trimestre 2013 è pari a **€ 50,9 milioni**, in aumento dell'1,7% (+1,7% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2012, guidato prevalentemente dalla crescita delle vendite CLIA al netto della Vitamina D, a dimostrazione dell'efficacia della strategia perseguita tesa ad aumentare l'offerta commerciale con l'introduzione di nuove specialità.

Tale risultato è stato raggiunto nonostante la congiuntura macro-economica sfavorevole ed il continuo sforzo di contenimento dei costi da parte delle strutture sanitarie che hanno caratterizzato gran parte delle economie europee nel corso degli ultimi mesi. In particolare:

- **Italia:** +5,7% (dati Assobiomedica mercato IVD -4,3%); crescita guidata dall'introduzione di nuovi prodotti nell'area delle epatiti e dell'endocrinologia, dall'ottima performance della Vitamina D e dalla crescita del pannello dell'infettività. In generale, l'ottima performance della tecnologia CLIA (+8,3%) è stata facilitata dall'entrata a regime dei LIAISON XL installati nel corso del 2012
- **Germania:** +10,5%; crescita guidata dall'introduzione di nuovi prodotti nell'area dell'endocrinologia, dall'ottima performance del fatturato Vitamina D e dai contratti pluriennali firmati nel 2012 con alcune grandi catene di laboratori privati che hanno adottato il LIAISON XL
- **Francia:** -1,3%; stabilizzazione del trend di vendite sul mercato francese, dove la contrazione della Vitamina D (-16,8%) è stata compensata dall'ottimo andamento delle altre famiglie di prodotti CLIA (+20,0%)
- **Distributori⁴:** -2,5%; riduzione del fatturato dovuta all'attesa minor vendita di strumenti che sono ormai entrati in routine, portando tuttavia ad una crescita dei ricavi di vendite CLIA nei paesi europei serviti dai distributori pari al 41,8%

Nord America

Il **fatturato** nel 1° trimestre 2013 è pari a **€ 26,6 milioni**, in diminuzione del 19,7% (-19,1% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2012, per effetto di due fenomeni di segno opposto:

- **Infettività e Screening malattie prenatali:** vendite in crescita del +20,4%, guidate prevalentemente dalla performance ottenuta dai test di specialità
- **Vitamina D:** fatturato in contrazione per effetto prevalente della contrazione dei prezzi di vendita

⁴ vendite effettuate nei mercati in cui il Gruppo non è presente in maniera diretta

Asia e Oceania

Il fatturato nel 1° trimestre 2013 è pari a € 15,7 milioni, in aumento del 28,4% (+28,9% a cambi costanti).

- **Cina:** +12,7% (+12,0% a cambi costanti); fatturato ottenuto sulla totalità dei prodotti CLIA registrati nel Paese ed ulteriore conferma della crescita della base installata LIAISON (+20 unità), che ha raggiunto un totale di 422 unità installate al 31 marzo 2013. Va infine menzionato il lancio della piattaforma LIAISON XL avvenuto a dicembre 2012, con le prime unità in fase di validazione presso alcuni importanti clienti
- **Australia:** +52,3% (+55,8% a cambi costanti); aumento significativo ed attribuibile al recupero del fatturato di Vitamina D presso alcune grandi catene di laboratori ed alla diversificazione del catalogo con un aumento consistente del fatturato delle altre famiglie CLIA, quasi triplicate negli ultimi 12 mesi
- **Distributori:** +32,0% ca., dovuto alla vendita di strumenti ed alla crescita di tutte le famiglie di prodotti CLIA (cresciuti di oltre 40 punti percentuali)

Centro e Sud America

Il fatturato nel 1° trimestre 2013 è pari a € 11,8 milioni, in aumento del 15,9% (+25,1% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2012.

- **Brasile:** +4,1% (+18,5% a cambi costanti); incremento ottenuto in gran parte a seguito del buon andamento della Vitamina D ed alle vendite di strumenti effettuate principalmente ai distributori che coprono parte del territorio brasiliano
- **Messico:** +5,8% (+3,8% a cambi costanti); fatturato ottenuto sulla totalità dei prodotti CLIA registrati nel Paese
- **Distributori:** +53,3%; generazione di un flusso costante ed in crescita di ricavi provenienti dalla vendita di reagenti (CLIA +63,7%) utilizzati sugli strumenti venduti nel 2012, ora entrati in routine

Ricavi per tecnologia

La successiva tabella riporta l'incidenza percentuale del fatturato per ciascuna tecnologia sui dati consolidati ottenuti dal Gruppo.

| % di incidenza sul fatturato | 1° trimestre | |
|-------------------------------|--------------|-------|
| | 2013 | 2012 |
| CLIA | 67,1% | 67,9% |
| ELISA | 15,9% | 17,8% |
| RIA | 3,3% | 4,1% |
| Molecolare | 0,7% | - |
| Strumentazione e altri ricavi | 13,0% | 10,2% |

- **CLIA:** lieve varianza dell'incidenza percentuale dovuta alla vendita di Vitamina D in diminuzione per effetto prevalente della variabile prezzo ed all'incremento del peso degli strumenti
- **ELISA e RIA:** progressiva e fisiologica diminuzione dell'incidenza percentuale, in quanto tecnologie più datate e funzionanti su sistemi aperti
- **Molecolare:** contribuzione percentuale con ricavi costituiti per circa il 21% dalla vendita di strumenti
- **Strumenti:** aumento dell'incidenza pari a ca. +3% a seguito del successo del LIAISON XL, con effetto positivo atteso sul fatturato generato dai reagenti nel corso del 2013, così come già registrato nel corso del 1° trimestre in alcuni mercati Europei ed in quelli nei quali il Gruppo opera attraverso distributori locali

Gestione operativa

Si riporta di seguito il dettaglio della gestione operativa del Gruppo nel corso del 1° trimestre 2013, con il commento relativo all'andamento dei margini di Gruppo.

Margine Lordo

Margine Lordo: € 72,0 milioni; incidenza sul fatturato del 68,1%, pari a -2,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, a seguito della riduzione del fatturato di Vitamina D, pur se compensato dalla crescita delle altre linee di prodotto e dalle maggiori vendite di strumenti.

EBITDA

EBITDA⁵: € 41,6 milioni; incidenza sul fatturato del 39,3%, pari a -2,5% rispetto all'esercizio precedente. Escludendo il business molecolare, ancora in fase di start up, il peso dell'EBITDA sul fatturato nel 1° trimestre 2013 risulterebbe pari al 41,3%.

EBIT

EBIT⁶: € 34,2 milioni; incidenza sul fatturato del 32,3%, pari a -2,9% rispetto all'esercizio precedente.

Gestione finanziaria

Nel 1° trimestre 2013 sono stati registrati **oneri finanziari netti** per € 1,1 milioni, superiori rispetto a -€ 12 migliaia dello stesso periodo del 2012, per effetto dei seguenti fattori:

- contabilizzazione fair value dei contratti di vendita a termine di dollari⁷: -€ 0,7 milioni
- differenze cambio⁷: +€ 0,2 milioni, riconducibili principalmente al saldo di natura finanziaria delle controllate che utilizzano una valuta differente da quella della Capogruppo
- commissioni su operazioni di factoring: -€ 0,4 milioni, in diminuzione per effetto di minori cessioni effettuate nel periodo

Gestione fiscale

Le **imposte** del periodo ammontano a € 12,6 milioni, pari ad un'imposizione fiscale del 38,0%, in diminuzione rispetto al *tax rate* del 39,6% del 1° trimestre 2012.

Utile netto consolidato

L'**Utile netto consolidato** ammonta a € 20,5 milioni, con un'incidenza sul fatturato del 19,4%, pari a -1,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

PFN

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** al 31 marzo 2013 è positiva per € 72,2 milioni, in miglioramento di € 25,0 milioni rispetto al saldo di fine 2012.

Free Cash Flow

Nel 1° trimestre 2013 il **Free Cash Flow** del Gruppo è stato pari a € 25,2 milioni, rispetto ad € 16,5 milioni nel 1° trimestre 2012. Le uscite di cassa del trimestre sono principalmente dovute all'erogazione del dividendo straordinario, per un importo complessivo di € 45,1 milioni.

⁵ EBITDA = Margine Operativo Lordo

⁶ EBIT = Risultato Operativo

⁷ poste di natura puramente valutativa e non generante alcun impatto sulla cassa

Alla luce dell'andamento economico del Gruppo successivamente al 31 marzo 2013 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 2013:

- Ricavi: crescita tra il 2% ed il 4% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2012, di cui il business Molecolare dovrebbe rappresentare ca. € 5 milioni
- EBITDA (Margine Operativo Lordo): comparabile a cambi costanti a quello dell'esercizio 2012 in valore assoluto, caratterizzato da un assorbimento di circa € 6 milioni da parte del business Molecolare, per effetto degli investimenti necessari per sviluppare il nuovo business
- 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

External Relations Director - Head of IR and Media

Tel. +39.0161.487988

riccardo.fava@diasorin.it

Margherita Sacerdoti

Investor Relations Specialist

Tel. +39.0161.487526

margherita.sacerdoti@diasorin.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| <i>(Dati in migliaia di €)</i> | 1° trimestre | | Variazione | |
|------------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 | assoluta | % |
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 105.839 | 105.653 | +186 | +0,2% |
| Costo del venduto | (33.791) | (30.918) | -2.873 | +9,3% |
| Margine lordo | 72.048 | 74.735 | -2.687 | -3,6% |
| | 68,1% | 70,7% | -2,7% | |
| Spese di vendita e marketing | (20.581) | (20.105) | -476 | +2,4% |
| Costi di ricerca e sviluppo | (6.010) | (5.475) | -535 | +9,8% |
| Spese generali e amministrative | (11.803) | (11.852) | +49 | -0,4% |
| Totale spese operative | (38.394) | (37.432) | -962 | +2,6% |
| | (36,3)% | (35,4)% | -0,8% | |
| Altri (oneri) e proventi operativi | 528 | (133) | +661 | n.s. |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | (20) | - | -20 | n.s. |
| Risultato Operativo (EBIT) | 34.182 | 37.170 | -2.988 | -8,0% |
| | 32,3% | 35,2% | -2,9% | |
| Proventi/(oneri) finanziari | (1.052) | (12) | -1.040 | n.s. |
| Risultato ante imposte | 33.130 | 37.158 | -4.028 | -10,8% |
| Imposte di periodo | (12.604) | (14.704) | +2.100 | -14,3% |
| Risultato di periodo | 20.526 | 22.454 | -1.928 | -8,6% |
| | | | | |
| EBITDA ⁽¹⁾ | 41.580 | 44.148 | -2.568 | -5,8% |
| | 39,3% | 41,8% | -2,5% | |

Dati 1° trimestre 2013 non sottoposti a revisione contabile.

(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 | 31/03/2013 | 31/12/2012 | Variazioni |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Attività non correnti | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | | 64.514 | 65.316 | -802 |
| Avviamento | | 68.311 | 67.689 | +622 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | | 57.087 | 57.587 | -500 |
| Partecipazioni | | 286 | 177 | +109 |
| Attività per imposte anticipate | | 21.336 | 21.342 | -6 |
| Altre attività non correnti | | 718 | 881 | -163 |
| Totale attività non correnti | | 212.252 | 212.992 | -740 |
| Attività correnti | | | | |
| Rimanenze | | 85.919 | 83.972 | +1.947 |
| Crediti commerciali | | 121.274 | 113.788 | +7.486 |
| Altre attività finanziarie | | - | 263 | -263 |
| Altre attività correnti | | 9.744 | 10.540 | -796 |
| Cassa e strumenti equivalenti | | 85.410 | 104.599 | -19.189 |
| Totale attività correnti | | 302.347 | 313.162 | -10.815 |
| TOTALE ATTIVITÀ | | 514.599 | 526.154 | -11.555 |
| Passività | | | | |
| <i>(Dati in migliaia di €)</i> | PASSIVITÀ | 31/03/2013 | 31/12/2012 | Variazioni |
| Patrimonio netto | | | | |
| Capitale sociale | | 55.903 | 55.863 | +40 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | | 16.885 | 15.967 | +918 |
| Riserva legale | | 11.168 | 11.168 | +0 |
| Altre riserve e risultati a nuovo | | 330.498 | 238.996 | +91.502 |
| Azioni proprie | | (44.882) | (44.882) | - |
| Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo | | 20.433 | 87.396 | -66.963 |
| <i>Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo</i> | | 390.005 | 364.508 | +25.497 |
| Altre riserve e risultati a nuovo di competenza di terzi | | 513 | 206 | +307 |
| Risultato netto di competenza di terzi | | 93 | 288 | -195 |
| <i>Patrimonio netto di competenza di terzi</i> | | 606 | 494 | +112 |
| Totale patrimonio netto | | 390.611 | 365.002 | +25.609 |
| Passività non correnti | | | | |
| Finanziamenti | | 4.658 | 4.548 | +110 |
| Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici | | 26.137 | 25.802 | +335 |
| Passività per imposte differite | | 3.557 | 3.579 | -22 |
| Altre passività non correnti | | 3.477 | 3.417 | +60 |
| Totale passività non correnti | | 37.829 | 37.346 | +483 |
| Passività correnti | | | | |
| Debiti commerciali | | 35.890 | 37.206 | -1.316 |
| Altri debiti | | 23.412 | 24.572 | -1.160 |
| Debiti verso azionisti per dividendi da distribuire | | - | 45.080 | -45.080 |
| Debiti tributari | | 18.275 | 8.882 | +9.393 |
| Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine | | 8.165 | 8.066 | +99 |
| Altre passività finanziarie | | 417 | - | +417 |
| Totale passività correnti | | 86.159 | 123.806 | -37.647 |
| Totale passività | | 123.988 | 161.152 | -37.164 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | 514.599 | 526.154 | -11.555 |

Dati al 31 marzo 2013 non sottoposti a revisione contabile

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| (Dati in migliaia di €) | <i>1° trimestre</i> | |
|--|---------------------|---------------|
| | <i>2013</i> | <i>2012</i> |
| Cassa e mezzi equivalenti: valore iniziale | 104.599 | 64.145 |
| Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa | 30.098 | 22.300 |
| Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento | (44.068) | 425 |
| Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento | (5.219) | (6.238) |
| <i>Variazione disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti</i> | (19.189) | 16.487 |
| Cassa e mezzi equivalenti: valore finale | 85.410 | 80.632 |

Dati 1° trimestre 2013 non sottoposti a revisione contabile.