

SALUGGIA, 8 NOVEMBRE 2013

IL CDA DI DIASORIN S.P.A. APPROVA I RISULTATI DEL 3° TRIMESTRE 2013: ACCELERAZIONE DELLE VENDITE A CAMBI COSTANTI E CONTINUA ESPANSIONE DELLA BASE INSTALLATA LIAISON XLSINTESI DEI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

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 3° trimestre e dei primi 9 mesi 2013.

⇒ **FATTURATO: € 104,2 milioni nel 3° trimestre 2013**, in aumento del 3,6% rispetto a quanto registrato nel 3° trimestre 2012 a *tassi costanti (-0,2% a cambi correnti)*, con un contributo del business molecolare pari a € 0,7 milioni. L'andamento dei mercati valutari ha evidenziato un apprezzamento dell'Euro nei confronti di quasi tutte le valute di riferimento del Gruppo, con un effetto negativo sul fatturato del trimestre pari a circa € 4,0 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

La crescita del fatturato è stata, inoltre, ottenuta pur nel difficile contesto macro-economico, in particolare in Europa, dove continua la contrazione del mercato di riferimento (Italia -2,5%, Francia -2,0% e Spagna -6,4%).

Nei **primi 9 mesi del 2013**, i **ricavi** sono pari a **€ 323,9 milioni**, con una variazione pari a **+1,6% a *tassi costanti* (-0,4% a *cambi correnti*)** rispetto a € 325,1 milioni dell'esercizio precedente. La svalutazione di alcune delle monete in cui il Gruppo opera ha avuto un impatto negativo per circa € 6,5 milioni.

Viene confermato il successo delle vendite CLIA al netto della Vitamina D nelle principali geografie (**+16,0% a *tassi costanti***) e delle vendite di strumenti e consumabili (**+16,7% a *tassi costanti***). I ricavi del business molecolare nei primi 9 mesi del 2013 sono pari a € 2,4 milioni.

⇒ **MARGINALITÀ: nel 3° trimestre 2013 l'EBITDA è pari a € 38,6 milioni e l'EBIT a € 31,7 milioni**, con un peso sul fatturato rispettivamente del **37,1%** e **30,4%**, a seguito dei seguenti fattori:

- contribuzione negativa delle spese per l'avviamento del business molecolare (€ 1,8 milioni)
- effetto negativo nella variazione dei tassi di cambio (€ 2,1 milioni)

Escludendo il business molecolare, l'incidenza dell'EBITDA e dell'EBIT sul fatturato è pari rispettivamente al **39,0%** ed al **32,6%**. Al netto dei suddetti effetti, il **3° trimestre 2013** conferma la marginalità registrata nel precedente trimestre, a seguito dell'importante crescita dei prodotti basati su tecnologia CLIA.

Nei **primi 9 mesi del 2013** l'EBITDA è pari a **€ 122,5 milioni** e l'EBIT a **€ 101,3 milioni**, con un'incidenza sul fatturato rispettivamente del **37,8%** e **31,3%**, a seguito dei seguenti fattori:

- contribuzione negativa delle spese per l'avviamento del business molecolare (€ 5,4 milioni)
- effetto negativo nella variazione dei tassi di cambio (€ 3,4 milioni)

Escludendo il business molecolare, il margine dell'EBITDA risulterebbe pari al **39,8%** e quello dell'EBIT pari a **33,4%**. Si segnala nei primi 9 mesi del 2013 un effetto negativo di € 0,7 milioni a seguito dell'introduzione nel mercato americano della Medical Device Tax.

⇒ **UTILE NETTO: € 20,0 milioni nel 3° trimestre 2013**, con un'incidenza sul fatturato di Gruppo del **19,2%** e **€ 61,1 milioni** nei **primi 9 mesi del 2013**, pari al **18,8%** del fatturato di Gruppo. La diminuzione del 3° trimestre rispetto allo stesso periodo del 2012 è prevalentemente attribuibile all'effetto negativo del cambio sulle diverse linee del conto economico. Il **tax rate** del **3° trimestre 2013**, pari al **35,0%** rispetto al **36,7%** dell'anno precedente, è effetto della diversa calendarizzazione del pagamento dei dividendi e relativa ritenuta non scomputabile da parte delle controllate.

⇒ **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: +€ 84,2 milioni al 30 settembre 2013** (+€ 37,0 milioni rispetto al saldo di fine 2012).

⇒ **FREE CASH FLOW: € 28,5 milioni nel 3° trimestre 2013 e € 65,9 milioni al 30 settembre 2013.**

⇒ **BASE INSTALLATA LIAISON/LIAISON XL:** in continua espansione (**+146 unità** installate nel **3° trimestre 2013**; +22 LIAISON e +124 LIAISON XL), raggiungendo **5.206 unità** complessive LIAISON e LIAISON XL al **30 settembre 2013**, di cui 1.010¹ LIAISON XL.

SINTESI DEI PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO

⇒ **Accordo di cooperazione di 5 anni con Roche:**

- Stipula di un accordo di cooperazione per consentire la **connettività del LIAISON XL** alla serie automatizzata **cobas 8100 nei laboratori a grandi volumi** che richiedono di automatizzare completamente i propri processi diagnostici. L'accordo **permette a Roche di rappresentare in maniera esclusiva una parte dei test di specialità di DiaSorin** in questo segmento di mercato, in associazione con la piattaforma cobas 8100.

⇒ **Lancio/approvazione nuovi test su LIAISON/LIAISON XL:**

- **Fertilità:** registrazione del test hCG su LIAISON XL negli Stati Uniti, per l'individuazione dello stato di gravidanza al primo stadio, ad integrazione dell'attuale menù già disponibile per la diagnosi di patologie inerenti la fertilità.
- **Epatiti e Retrovirus:** lancio di 5 nuovi test su LIAISON XL in Brasile, posizionando il Gruppo come unico fornitore in grado di fornire una soluzione completa per le banche sangue sia su tecnologia ELISA che CLIA.
- **Malattie infettive:** lancio del nuovo test del Chagas su LIAISON XL al di fuori degli Stati Uniti e del Canada per l'identificazione qualitativa degli anticorpi del T.cruzi, portando il pannello delle malattie infettive a 45 test.
- **Infezioni gastro-intestinali:** lancio del test per la diagnosi dell'E.Coli su campioni di feci per la piattaforma LIAISON al di fuori degli Stati Uniti, del Canada e del Regno Unito.

⇒ **Lancio quarto nuovo test** di diagnostica molecolare (Toxoplasmosi - IAM Toxo) sull'analizzatore LIAISON IAM, eccetto che per il mercato nordamericano, ad implementazione del pannello di malattie infettive in diagnostica molecolare.

¹ 63 in fase di validazione presso clienti al 30 settembre 2013

TABELLE DEI RISULTATI

Dati in milioni di €	3° trimestre		Variazione	
	2012	2013	assoluta	%
Ricavi netti consolidati	104,5	104,2	-1,2	-0,2% ^(a)
EBITDA (Margine Operativo Lordo)	41,8	38,6	-3,1	-7,5%
<i>EBITDA margin</i>	40,0% ^(b)	37,1% ^(c)	-2,9%	
EBIT (Risultato Operativo)	34,4	31,7	-2,7	-7,8%
<i>EBIT margin</i>	32,9%	30,4%	-2,5%	
Utile netto consolidato	21,4	20,0	-1,4	-6,5%

^(a) a parità di tassi di cambio: +3,6%

^(b) escludendo il business molecolare: 41,9%

^(c) escludendo il business molecolare: 39,0%

Dati in milioni di €	9 mesi		Variazione	
	2012	2013	assoluta	%
Ricavi netti consolidati	325,1	323,9	-1,2	-0,4% ^(d)
EBITDA (Margine Operativo Lordo)	130,6	122,5	-8,1	-6,2%
<i>EBITDA margin</i>	40,2% ^(e)	37,8% ^(f)	-2,4%	
EBIT (Risultato Operativo)	109,2	101,3	-7,9	-7,2%
<i>EBIT margin</i>	33,6%	31,3%	-2,3%	
Utile netto consolidato	67,0	61,1	-5,9	-8,8%

^(d) a parità di tassi di cambio: +1,6%

^(e) escludendo il business molecolare: 41,6%

^(f) escludendo il business molecolare: 39,8%

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 3° trimestre 2013.

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 3° trimestre e dei primi 9 mesi 2013.

	3° trimestre 2013				Primi 9 mesi del 2013			
	Dollaro americano	Dollaro australiano	Real brasiliano	Rand sudafricano	Dollaro americano	Dollaro australiano	Real brasiliano	Rand sudafricano
Euro	+5,9%	+20,2%	+19,5%	+28,0%	+2,8%	+8,9%	+13,8%	+21,3%

Il Gruppo, anche nel 2013, continua la propria politica di coperture sul dollaro americano, al fine di mitigarne il rischio di cambio.

Ricavi consolidati

Ricavi: € 104,2 milioni nel 3° trimestre 2013, in aumento del 3,6% rispetto a quanto registrato nel 3° trimestre 2012 a *cambi costanti* ed in lieve flessione a *cambi correnti* (-0,2%), nonostante il difficile contesto macro-economico, in particolare in Europa. L'andamento dei mercati valutari ha evidenziato un apprezzamento dell'Euro nei confronti di quasi tutte le valute di riferimento del Gruppo con un effetto negativo sul fatturato del trimestre pari a circa € 4,0 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La contribuzione del business molecolare è pari a € 0,7 milioni.

Tale risultato evidenzia i seguenti trend di vendita rispetto al 3° trimestre 2012:

- **CLIA al netto della Vitamina D: +21,1% a cambi costanti (+18,4% a cambi correnti)**, in crescita su tutte le geografie, a seguito dell'aumento della base installata LIAISON XL e del lancio dei nuovi prodotti nel corso dei trimestri precedenti
- **Vitamina D: -6,3% a cambi costanti (-11,1% a cambi correnti)**, con andamenti differenti:
 - *Italia, Germania, Australia e Brasile*: crescita sostenuta del fatturato a seguito dell'incremento della domanda di prodotto in mercati non ancora penetrati ed in forte espansione;
 - *Francia e Nord America*: decelerazione della riduzione del fatturato a seguito della tenuta dei volumi (costanti rispetto al 2012) e all'attenuazione dell'impatto negativo del prezzo avvenuta nei trimestri precedenti.
- **Strumenti e consumabili: +10,3% a cambi costanti (+5,2% a cambi correnti)**.

La crescita del fatturato di Gruppo nel 3° trimestre 2013, al netto della Vitamina D, risulta pari all'8,3% a cambi costanti rispetto allo stesso periodo del 2012 (+4,9% a cambi correnti).

Nei **primi nove mesi del 2013**, i ricavi sono pari a **€ 323,9 milioni**, in aumento a parità di tassi di cambio (+1,6%) ed in lieve flessione a *cambi correnti* (-0,4%) rispetto al valore registrato al 30 settembre 2012. La svalutazione di alcune delle monete in cui il Gruppo opera ha avuto un impatto negativo per circa € 6,5 milioni. La contribuzione dei ricavi di diagnostica molecolare è pari a € 2,4 milioni.

I primi nove mesi 2013 evidenziano i seguenti trend di vendita:

- **CLIA al netto della Vitamina D: +16,0% a cambi costanti (+14,7% a cambi correnti)**, registrando un'ottima performance dei prodotti (ad oggi pari a 104) ed il successo dei piazzamenti della piattaforma LIAISON XL (405 unità installate nei primi 9 mesi del 2013), consentendo al Gruppo di offrire una soluzione competitiva nelle principali aree cliniche di mercato.
- **Vitamina D: -10,5% a cambi costanti (-12,7% a cambi correnti)**, con andamento negativo, seppur in ulteriore decelerazione, dovuto alla rimodulazione del prezzo di vendita nel mercato nord americano, parzialmente compensato dalla crescita del fatturato in altri importanti mercati, quali Germania, Italia, Australia e Brasile.
- **Strumenti e consumabili: +16,7% a cambi costanti (+13,4% 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.

La crescita del fatturato di Gruppo nei primi nove mesi del 2013, al netto della Vitamina D, risulta pari a 7,7% a cambi costanti rispetto allo stesso periodo del 2012 (+5,8% a cambi correnti).

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

Nel corso del **3° trimestre 2013** il saldo netto delle installazioni di **LIAISON** è stato pari a +22 unità. Per il **LIAISON XL** le nuove installazioni sono pari a 124 unità, di cui 63 in fase di validazione da parte dei clienti.

Nel corso dei **primi nove mesi del 2013** il saldo netto delle installazioni è stato pari a:

- LIAISON: +61
- LIAISON XL: +405
- **TOTALE: +466**

	Unità complessive al 30 giugno 2013	Saldo netto unità nel 3° trimestre 2013	Saldo netto unità nei primi 9 mesi 2013	Unità complessive al 30 settembre 2013
 LIAISON	4.174	+22	+61	4.196
 LIAISON XL	886	+124	+405	1.010
TOTALE	5.060	+146	+466	5.206

Ricavi per
aree
geografiche

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

Dati in milioni di €	3° trimestre		Variazione		
	2013	2012	assoluta	% a tassi di cambio	
				correnti	costanti
Europa e Africa	49,6	47,3	+2,2	+4,7%	+5,1%
Nord America	26,1	30,5	-4,4	-14,5%	-9,4%
Asia e Oceania	16,5	14,6	+1,9	+12,7%	+18,4%
Centro e Sud America	12,1	12,0	+0,1	+0,6%	+13,2%
Totale	104,2	104,5	-0,3	-0,2%	+3,6%

Dati in milioni di €	1.01 - 30.09		Variazione		
	2013	2012	assoluta	% a tassi di cambio	
				correnti	costanti
Europa e Africa	155,7	149,6	+6,1	+4,1%	+4,2%
Nord America	80,3	96,1	-15,8	-16,5%	-14,1%
Asia e Oceania	50,8	45,3	+5,5	+12,2%	+14,4%
Centro e Sud America	37,2	34,2	+3,0	+8,7%	+17,5%
Totale	323,9	325,1	-1,2	-0,4%	+1,6%

Ripartizione dati business in %	3° trimestre		1.01 - 30.09	
	2013	2012	2013	2012
Europa e Africa	47,6%	45,3%	48,1%	46,0%
Nord America	25,0%	29,2%	24,8%	29,6%
Asia e Oceania	15,8%	14,0%	15,7%	13,9%
Centro e Sud America	11,6%	11,5%	11,4%	10,5%

Europa e Africa

Il fatturato nel 3° trimestre 2013 è pari a € 49,6 milioni, in aumento del 5,1% a cambi costanti (+4,7% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del 2012, guidato dall'ottima performance di tutti i prodotti CLIA al netto della Vitamina D (+15,3% rispetto al 3° trimestre 2012).

Nei primi 9 mesi del 2013 il fatturato è pari ad € 155,7 milioni, in aumento del 4,2% a cambi costanti (+4,1% a cambi correnti).

▪ **Italia:**

- 3° trimestre 2013: +6,9%, crescita guidata dall'introduzione di nuovi prodotti nell'area delle epatiti e dell'endocrinologia, dal continuo sviluppo del mercato della Vitamina D e dalla crescita del pannello dell'infettività.
- primi 9 mesi del 2013: +6,1%, nonostante il mercato di riferimento sia in contrazione del 2,5%².

▪ **Germania:**

- 3° trimestre 2013: +7,2%; crescita guidata dai prodotti CLIA, dalla Vitamina D (+20,4%), dai contratti pluriennali firmati nel 2012 con alcune grandi catene di laboratori privati che hanno adottato la piattaforma LIAISON XL e dall'introduzione di nuovi prodotti recepiti con successo dal mercato, in particolare nell'area dell'endocrinologia.
- primi 9 mesi del 2013: +11,2%.

▪ **Francia:**

- 3° trimestre 2013: -4,4%; trend caratterizzato dalla contrazione della Vitamina D, in parte compensata dall'andamento delle altre famiglie di prodotti CLIA, al netto della Vitamina D (+14,8%).
- primi 9 mesi del 2013: -5,3%; riduzione dovuta esclusivamente alla contrazione della Vitamina D. Al netto di tali vendite, il fatturato CLIA risulta in crescita del 15,1% e quello complessivo del 5,7%.

² dati Assobiomedica mercato Diagnostica in Vitro

Nord America

Il **fatturato** nel **3° trimestre 2013** è pari a **€ 26,1 milioni**, in diminuzione del **9,4% a cambi costanti (-14,5% a cambi correnti)** rispetto allo stesso periodo del 2012. Si evidenzia un ulteriore rallentamento della pressione sui prezzi della Vitamina D a fronte del mantenimento delle quantità vendute e l'accelerazione del fatturato CLIA al netto della Vitamina D. La riduzione del fatturato è pertanto imputabile al differente mix di clienti e a prezzi medi più bassi, pur se in decelerazione rispetto all'andamento dei trimestri precedenti.

Nei **primi 9 mesi del 2013** il **fatturato** dell'area è pari ad **€ 80,3 milioni**, in diminuzione del **14,1% a cambi costanti (-16,5% a cambi correnti)**.

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

- 3° trimestre 2013: **+24,1% a cambi costanti (+17,6% a cambi correnti)**; fatturato guidato dalla performance ottenuta dai test di specialità, con particolare evidenza nell'area dell'infettività e dello screening delle malattie prenatali.
- primi 9 mesi del 2013: **+21,2% a cambi costanti (+17,9% a cambi correnti)**.

▪ **Vitamina D:**

- 3° trimestre 2013: **-14,2% a cambi costanti (-19,2% a cambi correnti)**; fatturato in decremento per effetto prevalente della contrazione dei prezzi di vendita. Si registra nel trimestre un significativo rallentamento della riduzione dei prezzi concessi ai clienti rispetto ai precedenti trimestri del 2013, oltre ad una stabilità nell'andamento delle quantità vendute.
- primi 9 mesi del 2013: **-18,1% a cambi costanti (-20,4% a cambi correnti)**.

Asia e Oceania

Il **fatturato** nel **3° trimestre 2013** è pari a **€ 16,5 milioni**, in aumento del **18,4% a cambi costanti (+12,7% a cambi correnti)**.

Nei **primi 9 mesi del 2013** il **fatturato** è pari ad **€ 50,8 milioni**, in aumento del **14,4% a cambi costanti (+12,2% a cambi correnti)**.

▪ **Cina:**

- 3° trimestre 2013: **+16,1% a cambi costanti (+13,6% a cambi correnti)**; fatturato ottenuto sulla totalità dei prodotti CLIA registrati nel Paese. Si conferma la crescita della base installata LIAISON ed il successo del LIAISON XL, lanciato nel Paese a dicembre 2012.
- primi 9 mesi del 2013: **+14,7% a cambi costanti (+14,5% a cambi correnti)**; fatturato ottenuto in valuta locale sulla totalità dei prodotti CLIA registrati nel Paese in aumento del 42,7%.

▪ **Australia:**

- 3° trimestre 2013: **+13,7% a cambi costanti (-5,5% a cambi correnti)**; conferma del significativo incremento del fatturato di Vitamina D e delle altre famiglie di test CLIA già rilevato nel trimestre precedente, attraverso la diversificazione del catalogo, con vendite più che raddoppiate rispetto allo scorso esercizio.
- primi 9 mesi del 2013: **+33,0% a cambi costanti (+22,2% a cambi correnti)**.

▪ **Distributori:**

- 3° trimestre 2013: **+10,0% a cambi correnti**.
- primi 9 mesi del 2013: **+3,7% a cambi correnti**.

Centro e Sud America

Il **fatturato** nel **3° trimestre 2013** è pari a **€ 12,1 milioni**, in aumento del **13,2% a cambi costanti (+0,6% a cambi correnti)** rispetto allo stesso periodo del 2012.

Nei **primi 9 mesi del 2013** il **fatturato** è pari ad **€ 37,2 milioni**, in aumento del **17,5% a cambi costanti (+8,7% a cambi correnti)**.

▪ **Brasile:**

- 3° trimestre 2013: **+4,5% a cambi costanti (-14,0% a cambi correnti)**; incremento ottenuto a seguito dell'ottimo andamento delle vendite CLIA (+24,0%), della Vitamina D e degli strumenti e consumabili venduti a distributori locali.
- primi 9 mesi del 2013: **+14,5% a cambi costanti (+0,7% a cambi correnti)**.

- **Messico:**
 - 3° trimestre 2013: +8,6% a cambi costanti (+5,0% a cambi correnti).
 - primi 9 mesi del 2013: +2,5% a cambi costanti (+4,0% a cambi correnti).
- **Distributori:**
 - 3° trimestre 2013: +45,5% a cambi correnti.
 - primi 9 mesi del 2013: +31,7% a cambi correnti; incremento delle vendite di test (+24,9% rispetto allo stesso periodo nel 2012).

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	3° trimestre	
	2013	2012
CLIA	69,4%	66,4%
ELISA	14,9%	18,0%
RIA	3,0%	3,5%
Molecolare	0,7%	0,7%
Strumentazione e altri ricavi	12,0%	11,4%

% di incidenza sul fatturato	1.01 - 30.09	
	2013	2012
CLIA	68,1%	67,1%
ELISA	15,3%	17,7%
RIA	3,1%	3,7%
Molecolare	0,8%	0,3%
Strumentazione e altri ricavi	12,7%	11,2%

- **CLIA:** nel 3° trimestre 2013 si registra l'incremento dell'incidenza percentuale dovuto all'aumento delle vendite dei test CLIA sulla famiglia di analizzatori LIAISON in grado di compensare l'andamento negativo della Vitamina D. Nei primi 9 mesi del 2013 si evidenzia un incremento di un punto percentuale sul totale del fatturato.
- **ELISA e RIA:** nel 3° trimestre 2013 e nei primi 9 mesi del 2013 si evidenzia la progressiva e fisiologica diminuzione del peso percentuale di entrambe le tecnologie, in quanto datate e funzionanti su sistemi aperti.
- **Molecolare:** invarianza della contribuzione percentuale nel 3° trimestre 2013 ed aumento di 0,5 punti percentuali nei primi 9 mesi del 2013.
- **Strumenti:** aumento dell'incidenza di 0,6 punti percentuali nel 3° trimestre 2013 (+1,5% nei primi 9 mesi del 2013) a seguito del successo di vendita del LIAISON XL. Tale incremento è, inoltre, presupposto per un atteso maggior fatturato generato dai test su di esso funzionanti nel corso dell'esercizio 2013, così come già evidenziato nel corso dei primi 9 mesi del 2013 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:

- i) 3° trimestre 2013
- ii) 9 mesi del 2013

Il Gruppo ha chiuso il 3° trimestre 2013 in linea con le aspettative e con il trend registrato nel corso degli ultimi trimestri, sebbene condizionato significativamente dall'apprezzamento dell'Euro nei confronti delle principali valute di riferimento.

Margine Lordo

Margine lordo:

- i) **€ 70,7 milioni**; -2,7% rispetto al trimestre dell'esercizio precedente, con un'incidenza sul fatturato del 67,8%. Tale andamento è conseguenza del diverso mix geografico e di prodotti nei due periodi a confronto. La progressione sequenziale dei trimestri dell'esercizio 2013 conferma il mantenimento della marginalità, a seguito dell'importante crescita dei prodotti basati su tecnologia CLIA.
- ii) **€ 222,6 milioni**; incidenza sul fatturato del 68,7% (69,5% nei primi 9 mesi del 2012).

EBITDA

EBITDA³:

- i) **€ 38,6 milioni**; incidenza sul fatturato del 37,1%, pari ad un'incidenza negativa di 290 punti base rispetto all'esercizio precedente. La diminuzione risente prevalentemente delle variazioni valutarie negative per € 2,1 milioni; al netto dell'effetto cambio si conferma la marginalità registrata nel precedente trimestre. Escludendo le spese a sostegno del business molecolare (€ 1,8 milioni), il margine dell'EBITDA è pari al 39,0%.
- ii) **€ 122,5 milioni**; incidenza sul fatturato del 37,8%. Le variazioni dei tassi di cambio hanno inciso negativamente nel periodo per € 3,4 milioni. Escludendo le spese a sostegno del business molecolare, pari a € 5,4 milioni, il peso dell'EBITDA sul fatturato è pari al 39,8% (41,6% nei primi nove mesi del 2012). Si segnala nei primi 9 mesi del 2013 un effetto negativo di € 0,7 milioni a seguito dell'introduzione nel mercato americano della Medical Device Tax.

EBIT

EBIT⁴:

- i) **€ 31,7 milioni**, incidenza sul fatturato del 30,4% (32,6% escludendo il business molecolare).
- ii) **€ 101,3 milioni**, incidenza sul fatturato del 31,3% (33,4% escludendo il business molecolare).

Gestione finanziaria

Nel **3° trimestre 2013** sono stati registrati **oneri finanziari netti** per **€ 0,9 milioni** (€ 0,6 milioni nel 3° trimestre 2012), portando il cumulato al **30 settembre 2013** a **€ 3,8 milioni** di oneri finanziari netti (€ 2,2 milioni nei primi 9 mesi del 2012), per effetto dei seguenti fattori:

- contabilizzazione fair value dei contratti di vendita a termine di dollari⁵: **+€ 0,3 milioni** nel **3° trimestre 2013** (+€ 0,5 milioni nel 3° trimestre 2012).
Nei **primi 9 mesi del 2013** il fair value è stato negativo per **€ 0,1 milioni** (+€ 0,1 milioni nei primi 9 mesi del 2012).
- differenze cambio⁵: **-€ 0,4 milioni** nel **3° trimestre 2013** (-€ 0,1 milioni nel 3° trimestre 2012), riconducibili alle variazioni del controvalore in Euro dei dividendi ricevuti dalle filiali (€ 0,2 milioni), del finanziamento *Intercompany* erogato in valuta locale dalla Capogruppo alla filiale australiana (€ 0,1 milioni) ed ai saldi di natura finanziaria delle controllate espressi in valuta diversa da quella di conto (€ 0,1 milioni).
Nei **primi 9 mesi del 2013**, le differenze cambio sono negative per **€ 1,3 milioni** (+€ 0,1 milioni nei primi 9 mesi del 2012).
- commissioni su operazioni di factoring: **-€ 0,5 milioni** nel **3° trimestre 2013** (-€ 0,7 milioni nel 3° trimestre 2012), in diminuzione per effetto di minori cessioni effettuate nel periodo.
Nei **primi 9 mesi del 2013** il valore è pari ad **€ 1,6 milioni**, in diminuzione rispetto ad € 1,8 milioni registrati nei primi 9 mesi del 2012.

³ EBITDA = Margine Operativo Lordo

⁴ EBIT = Risultato Operativo

⁵ poste di natura puramente valutativa e non generante alcun impatto sulla cassa

Gestione
fiscale

Le **imposte** contabilizzate nel **3° trimestre 2013** sono pari a **€ 10,8 milioni**, pari ad un *tax rate* del **35,0%**, in diminuzione rispetto al **36,7%** del 3° trimestre 2012 per effetto di una diversa calendarizzazione del pagamento dei dividendi ricevuti dalla Capogruppo su cui gravano ritenute non scomputabili.

Il valore delle **imposte** al **30 settembre 2013** è pari a **€ 36,4 milioni**, con un *tax rate* del **37,4%**, in linea a quanto registrato nell'esercizio precedente.

Utile netto
consolidato

L'**Utile netto consolidato** nel **3° trimestre 2013** ammonta a **€ 20,0 milioni**, con un'incidenza sul fatturato del **19,2%**, pari ad un'incidenza inferiore di 130 punti base rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La diminuzione è prevalentemente attribuibile all'effetto negativo del cambio sulle diverse linee del conto economico.

Al **30 settembre 2013**, l'**utile netto consolidato** è pari a **€ 61,1 milioni** (**18,8%** del fatturato) rispetto ad un'incidenza del **20,6%** nei primi 9 mesi del 2012, risentendo dell'effetto valutario sfavorevole avvenuto nel corso del 2013.

PFN

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** al 30 settembre 2013 è positiva per **€ 84,2 milioni**, in miglioramento di € 37,0 milioni rispetto al saldo di fine 2012 (+€ 47,2 milioni).

FCF

Il **Free Cash Flow** di Gruppo nel **3° trimestre 2013** è pari a **€ 28,5 milioni** (€ 22,5 milioni nel 3° trimestre 2012) e nei **primi 9 mesi del 2013** pari a **€ 65,9 milioni** (€ 65,2 milioni nei primi 9 mesi del 2012).

Prevedibile
evoluzione
della
gestione

Alla luce dell'andamento economico del Gruppo successivamente al 30 settembre 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>	3° trimestre ^(*)		Variazione	
	2013	2012	assoluta	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	104.202	104.455	-253	-0,2%
Costo del venduto	(33.519)	(31.842)	-1.677	+5,3%
Margine lordo	70.683	72.613	-1.930	-2,7%
	67,8%	69,5%	-1,7%	
Spese di vendita e marketing	(20.303)	(20.196)	-107	+0,5%
Costi di ricerca e sviluppo	(5.524)	(5.585)	+61	-1,1%
Spese generali e amministrative	(11.405)	(11.203)	-202	+1,8%
Totale spese operative	(37.232)	(36.984)	-248	+0,7%
	(35,7)%	(35,4)%	-0,3%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(1.736)	(1.225)	-511	+41,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	(298)	+298	n.s.
Risultato Operativo (EBIT)	31.715	34.404	-2.689	-7,8%
	30,4%	32,9%	-2,5%	
Proventi/(oneri) finanziari	(937)	(578)	-359	+62,1%
Risultato ante imposte	30.778	33.826	-3.048	-9,0%
Imposte di periodo	(10.764)	(12.410)	+1.646	-13,3%
Risultato di periodo	20.014	21.416	-1.402	-6,5%
EBITDA ⁽¹⁾	38.628	41.760	-3.132	-7,5%
	37,1%	40,0%	-2,9%	

(*) Dati 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.

<i>(Dati in migliaia di €)</i>	9 mesi (*)		Variazione	
	2013	2012	assoluta	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	323.921	325.141	-1.220	-0,4%
Costo del venduto	(101.347)	(99.247)	-2.100	+2,1%
Margine lordo	222.574	225.894	-3.320	-1,5%
	68,7%	69,5%	-0,8%	
Spese di vendita e marketing	(63.334)	(60.813)	-2.521	+4,1%
Costi di ricerca e sviluppo	(17.711)	(17.342)	-369	+2,1%
Spese generali e amministrative	(35.907)	(35.512)	-395	+1,1%
Totale spese operative	(116.952)	(113.667)	-3.285	+2,9%
	(36,1)%	(35,0)%	-1,1%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(4.324)	(3.077)	-1.247	+40,5%
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	(1.151)	+1.151	n.s.
Risultato Operativo (EBIT)	101.298	109.150	-7.852	-7,2%
	31,3%	33,6%	-2,3%	
Proventi/(oneri) finanziari	(3.806)	(2.223)	-1.583	+71,2%
Risultato ante imposte	97.492	106.927	-9.435	-8,8%
Imposte di periodo	(36.437)	(39.972)	+3.535	-8,8%
Risultato di periodo	61.055	66.955	-5.900	-8,8%
EBITDA ⁽¹⁾	122.501	130.646	-8.145	-6,2%
	37,8%	40,2%	-2,4%	

(*) Dati 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	30/09/2013 (*)	31/12/2012	Variazioni
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali		65.182	65.316	-134
Avviamento		66.203	67.689	-1.486
Altre immobilizzazioni immateriali		55.308	57.587	-2.279
Partecipazioni		491	177	+314
Attività per imposte anticipate		20.603	21.342	-739
Altre attività non correnti		1.776	881	+895
	Totale attività non correnti	209.563	212.992	-3.429
Attività correnti				
Rimanenze		85.015	83.972	+1.043
Crediti commerciali		113.559	113.788	-229
Altre attività finanziarie		150	263	-113
Altre attività correnti		8.077	10.540	-2.463
Cassa e strumenti equivalenti		92.361	104.599	-12.238
	Totale attività correnti	299.162	313.162	-14.000
	TOTALE ATTIVITÀ	508.725	526.154	-17.429
Passività				
<i>(Dati in migliaia di €)</i>	PASSIVITÀ	30/09/2013 (*)	31/12/2012	Variazioni
Patrimonio netto				
Capitale sociale		55.908	55.863	+45
Riserva sovrapprezzo azioni		17.007	15.967	+1.040
Riserva legale		11.181	11.168	+13
Altre riserve e risultati a nuovo		294.838	238.996	+55.842
Azioni proprie		(44.882)	(44.882)	-
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo		60.767	87.396	-26.629
	<i>Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo</i>	394.819	364.508	+30.311
Altre riserve e risultati a nuovo di competenza di terzi		486	206	+280
Risultato netto di competenza di terzi		288	288	+0
	<i>Patrimonio netto di competenza di terzi</i>	774	494	+280
	Totale patrimonio netto	395.593	365.002	+30.591
Passività non correnti				
Finanziamenti		431	4.548	-4.117
Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici		26.350	25.802	+548
Passività per imposte differite		3.394	3.579	-185
Altre passività non correnti		3.878	3.417	+461
	Totale passività non correnti	34.053	37.346	-3.293
Passività correnti				
Debiti commerciali		33.623	37.206	-3.583
Altri debiti		24.897	24.572	+325
Debiti verso azionisti per dividendi da distribuire		-	45.080	-45.080
Debiti tributari		12.632	8.882	+3.750
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine		7.927	8.066	-139
Altre passività finanziarie		-	-	+0
	Totale passività correnti	79.079	123.806	-44.727
	Totale passività	113.132	161.152	-48.020
	TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	508.725	526.154	-17.429

(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di €)	3° trimestre (*)	
	2013	2012
Cassa e mezzi equivalenti: valore iniziale	67.506	69.843
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	36.706	30.072
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(8.654)	(8.166)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(3.197)	6
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	-
Variatione disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	24.855	21.912
Cassa e mezzi equivalenti: valore finale	92.361	91.755

(Dati in migliaia di €)	9 mesi (*)	
	2013	2012
Cassa e mezzi equivalenti: valore iniziale	104.599	64.145
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	85.450	84.990
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(21.055)	(21.464)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(76.903)	(28.316)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	270	(7.600)
Variatione disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	(12.238)	27.610
Cassa e mezzi equivalenti: valore finale	92.361	91.755

(*) Dati non sottoposti a revisione contabile