

## RICAVI E MARGINALITÀ IN CRESCITA NEL 1° TRIMESTRE PER IL GRUPPO DIASORIN, CON UN'IMPORTANTE GENERAZIONE DI CASSA

- ➔ **FATTURATO: € 157,5 milioni, +26,5% (+24,1% a cambi costanti)<sup>1</sup>**
- ➔ **EBITDA: € 62,5 milioni, +32,4% (+30,0% a cambi costanti).** Incidenza sul fatturato: 39,7%
- ➔ **EBIT: € 50,0 milioni, +31,0%.** Incidenza sul fatturato: 31,7%
- ➔ **UTILE NETTO: € 32,9 milioni, +33,2%.** Incidenza sul fatturato: 20,9%
- ➔ **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: +€ 114,1 milioni** al 31 marzo 2017 (€ 71,2 milioni al 31 dicembre 2016)
- ➔ **FREE CASH FLOW: € 43,6 milioni** nel 1° trimestre 2017 (+€ 15,2 milioni rispetto al 1° trimestre 2016)
- ➔ **LIAISON/LIAISON XL: saldo netto nel 1° trimestre 2017 pari a +173 unità** (+185 installazioni di LIAISON XL e -12 di LIAISON); raggiunte **7.035 unità** complessive al 31 marzo 2017, di cui 3.048 LIAISON XL (*pari a ca. il 43% del totale della base installata*)

**Saluggia (Italia), 8 maggio 2017** - Il Consiglio di Amministrazione di DiaSorin S.p.A. (FTSE Italia Mid Cap: DIA), leader globale nella produzione di test diagnostici, riunitosi oggi, ha:

- esaminato ed approvato i risultati economici e finanziari consolidati del 1° trimestre 2017;
- esaminato ed approvato il nuovo Piano Triennale che verrà presentato alla Comunità Finanziaria in data 26 Giugno 2017;
- in ottemperanza alle prescrizioni del vigente Codice di Autodisciplina, ha valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza del Consigliere Fiorella Altruda, nominata con delibera assembleare dello scorso 27 Aprile.

Dati in milioni di €	1° trimestre		Variazione	
	2016	2017	assoluta	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>124,5</b>	<b>157,5</b>	<b>+33,0</b>	<b>+26,5%</b> <sup>(a)</sup>
Test CLIA	94,3	102,9	+8,6	+9,1%
Test RIA e ELISA	15,5	18,6	+3,1	19,7%
Strumentazioni e altri ricavi	14,0	17,7	+3,7	+26,1%
Test Molecolari	0,7	18,2	+17,6	n.s.
<b>EBITDA (Margine Operativo Lordo)</b>	<b>47,2</b>	<b>62,5</b>	<b>+15,3</b>	<b>+32,4%</b> <sup>(b)</sup>
EBITDA margin	37,9%	39,7%	+180 bps	
<b>EBIT (Risultato Operativo)</b>	<b>38,2</b>	<b>50,0</b>	<b>+11,8</b>	<b>+31,0%</b>
EBIT margin	30,7%	31,7%	+100 bps	
<b>Utile netto</b>	<b>24,7</b>	<b>32,9</b>	<b>+8,2</b>	<b>+33,2%</b>

<sup>(a)</sup> a tassi di cambio costanti: +24,1%

<sup>(b)</sup> a tassi di cambio costanti: +30,0%

I dati del 2017 includono il contributo del business di DiaSorin Molecular, consolidato a partire da maggio 2016.

<sup>1</sup> impatto tassi di cambio: +€ 3,0 milioni

**PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO**→ **Lancio di 2 test in immunodiagnostica:**

- **FGF 23**, marcatore completamente automatizzato per le patologie renali croniche. Il test è disponibile su **LIAISON** e **LIAISON XL** in tutto il mondo, ad eccezione degli Stati Uniti.
- **Zika IgM**, per l'identificazione delle infezioni causate dal virus Zika. Il test è disponibile su **LIAISON XL** nel mercato europeo ed in quello statunitense, a seguito dell'ottenimento della Emergency Use Authorization (EUA) da parte della Food and Drug Administration (FDA).

→ **Lancio del test *Clostridium difficile Direct* in diagnostica molecolare** sull'analizzatore **LIAISON MDX**, per l'identificazione delle infezioni causate da tale agente patogeno sul territorio americano.**COMMENTO DEI RISULTATI**

L'andamento dei mercati valutari nel 1° trimestre 2017 ha evidenziato rispetto allo stesso trimestre del 2016:

- un deprezzamento dell'Euro nei confronti del Dollaro americano, australiano e del Real brasiliano
- un apprezzamento nei confronti dello Yuan cinese, del Peso messicano e della Sterlina inglese.

		Dollaro americano	Dollaro australiano	Real brasiliano	Yuan cinese	Peso messicano	Sterlina inglese
<b>Euro</b>	<b>1° trimestre 2017</b>	-3,4%	-8,1%	-22,2%	+1,7%	+8,6%	+11,6%

Fonte: Banca d'Italia

**RICAVI CONSOLIDATI**

**Ricavi: € 157,5 milioni nel 1° trimestre 2017**, in aumento del 26,5% (+24,1% a cambi costanti) rispetto a quanto registrato nel 1° trimestre 2016.

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

- **CLIA, al netto della Vitamina D 25 OH: +12,1% (+10,9% a cambi costanti).**
- **Vitamina D 25 OH (CLIA): +3,1% (+0,0% a cambi costanti).**
- **Test RIA e ELISA: +19,7% (+16,6% a cambi costanti).**
- **Strumentazioni e altri ricavi: +26,1% (+24,4% a cambi costanti).**
- **Test Molecolari: € 18,2 milioni nel primo trimestre 2017**, principalmente a seguito delle vendite derivanti dal business DiaSorin Molecular.

Nel corso del **1° trimestre 2017** il saldo netto delle installazioni è stato pari a +173 unità, portando il numero complessivo di strumenti installati a 7.035 unità. Continua il successo del **LIAISON XL** con +185 strumenti installati ed un totale di 3.048 unità, pari a ca. il 43% del totale della base installata.

	UNITÀ AL 31 DICEMBRE 2016	SALDO NETTO UNITÀ Q1 2017	UNITÀ AL 31 MARZO 2017
	3.999	-12	3.987
	2.863	+185	3.048
<b>TOTALE</b>	<b>6.862</b>	<b>+173</b>	<b>7.035</b>

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

Dati in milioni di €	1° trimestre		Variazione		
	2016	2017	% a tassi di cambio		
			assoluta	correnti	costanti
Europa e Africa	60,6	66,7	+6,1	+10,1%	+10,1%
Nord America	32,2	53,1	+20,9	+64,9%	+59,3%
Asia e Oceania	23,6	26,2	+2,5	+10,7%	+10,2%
Centro e Sud America	8,1	11,5	+3,4	+42,4%	+30,0%
<b>Totale</b>	<b>124,5</b>	<b>157,5</b>	<b>+33,0</b>	<b>+26,5%</b>	<b>+24,1%</b>

% di incidenza sul fatturato	2016	2017
Europa e Africa	48,7%	42,4%
Nord America	25,8%	33,7%
Asia e Oceania	19,0%	16,6%
Centro e Sud America	6,5%	7,3%

### Europa e Africa

Il fatturato nel 1° trimestre 2017 è pari a € 66,7 milioni, in aumento del 10,1% (+10,1% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2016 anche a seguito del contributo delle vendite relative al business di immunodiagnostica e diagnostica molecolare di DiaSorin Molecular.

- **Italia:** +1,0% (mercato di riferimento: -6,1%)<sup>2</sup>; in crescita le vendite dei test CLIA al netto della Vitamina D (+2,4%), in particolare le infezioni gastro-intestinali, la Vitamina D 1,25 ed il PCT. Positive anche le vendite di Vitamina D (+6,7%), sostenute dall'andamento dei volumi.
- **Germania:** +8,8% (mercato di riferimento: +1,5%)<sup>2</sup> con particolare evidenza del buon andamento delle vendite di Vitamina D 1,25 e delle infezioni gastro-intestinali.
- **Francia:** +7,4% (mercato di riferimento: +0,5%)<sup>2</sup>; in crescita le vendite dei test CLIA al netto della Vitamina D 25 OH (+8,2%), in particolare infettività, screening prenatale e Vitamina D 1,25.

### Nord America

Il fatturato nel 1° trimestre 2017 è pari a € 53,1 milioni, in aumento del 64,9% (+59,3% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2016. La crescita dei ricavi è caratterizzata dal positivo andamento delle vendite di test di immunodiagnostica e dalla contribuzione dei test di immunodiagnostica e diagnostica molecolare derivanti dall'acquisizione del business di Focus.

- **USA:** +60,6% in valuta locale. Si registra la crescita dei prodotti CLIA al netto della Vitamina D 25 OH a seguito del positivo andamento della Vitamina D 1,25 e dei test di infettività, endocrinologia e screening prenatale, anche grazie ai ricavi generati dal nuovo business acquisito presso un grosso laboratorio già cliente. Il fatturato del trimestre beneficia inoltre delle vendite di prodotti di immunodiagnostica e diagnostica molecolare di DiaSorin Molecular, con particolare evidenza per il test dell'influenza.

### Asia e Oceania

Il fatturato nel 1° trimestre 2017 è pari a € 26,2 milioni, in aumento del 10,7% (+10,2% a cambi costanti).

- **Cina:** +22,6% in valuta locale; si conferma la crescita del fatturato dei prodotti CLIA (in particolare i pannelli delle epatiti, dell'infettività, dello screening prenatale ed il test PCT).
- **Distributori:** -11,0% (-11,7% a cambi costanti) a causa della riduzione delle vendite di test e di strumenti e per effetto di una diversa calendarizzazione del business.

<sup>2</sup> Fonte: ultimi dati disponibili EDMA

### Centro e Sud America

Il fatturato nel 1° trimestre 2017 è pari a € 11,5 milioni, in aumento del 42,4% (+30,0% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2016.

- **Brasile:** +21,2% in valuta locale; positivo l'andamento delle vendite di test CLIA, al netto della Vitamina D 25 OH (pannello epatite, infettività, endocrinologia), della linea di test Murex e delle vendite di strumenti.
- **Messico:** +21,5% in valuta locale; trend guidato dalle vendite del pannello epatite, infettività e PCT.
- **Distributori:** +43,4% (+42,4% a cambi costanti), a seguito della crescita delle vendite di test e strumenti e grazie al contributo del business derivante dai prodotti di diagnostica molecolare.

### Ricavi per tecnologia

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

% di incidenza sul fatturato	2016	2017
Test CLIA	75,7%	65,4%
Test RIA e ELISA	12,5%	11,8%
Test Molecolari	0,5%	11,6%
Strumentazione e altri ricavi	11,3%	11,2%

- **Test CLIA:** riduzione dell'incidenza percentuale (-10,3 punti percentuali) principalmente a seguito dell'aumento del peso della componente di vendite di test di immunodiagnostica e molecolari di DiaSorin Molecular, pur confermandosi l'andamento positivo delle vendite di test CLIA.
- **Test RIA e ELISA:** diminuzione del peso percentuale di entrambe le tecnologie, pur se in miglioramento in valore assoluto rispetto ai trimestri precedenti, per effetto della contribuzione di ricavi ELISA di DiaSorin Molecular.
- **Test Molecolari:** crescita dell'incidenza percentuale correlata alla contribuzione di ricavi dei prodotti di DiaSorin Molecular.
- **Strumentazione e altri ricavi:** contribuzione sostanzialmente invariata rispetto al 1° trimestre 2016.

GESTIONE  
OPERATIVA

Si riporta di seguito il dettaglio della gestione operativa del Gruppo nel corso del 1° trimestre 2017.

MARGINE  
LORDO

**MARGINE LORDO: € 107,9 milioni; +25,9%** attribuibile alle maggiori vendite e al diverso mix geografico e di prodotto registrato nei periodi a confronto. Incidenza sul fatturato del **68,5%** (*68,9% nel 1° trimestre 2016*).

## EBITDA

**EBITDA: € 62,5 milioni; +32,4%** (*+30,0% a cambi costanti*), attribuibile al miglioramento del margine lordo ed alla minore incidenza delle spese operative, anche per effetto dello slittamento di alcune di queste sui trimestri successivi. L'incidenza sul fatturato è del **39,7%** (*37,9% nel 1° trimestre 2016*).

## EBIT

**EBIT: € 50,0 milioni; +31,0%**; incidenza sul fatturato pari al **31,7%** (*30,7% nel 1° trimestre 2016*).

GESTIONE  
FINANZIARIA

Nel 1° trimestre 2017 sono stati registrati **oneri finanziari netti** pari a **€ 1,6 milioni**, rispetto ad oneri per € 1,2 milioni nel 1° trimestre 2016. La variazione è prevalentemente legata all'andamento degli interessi passivi su strumenti finanziari in essere.

## IMPOSTE

Le **imposte** del periodo sono pari a **€ 15,5 milioni**, con un *tax rate* del **32,0%**, in riduzione di 130 punti base rispetto al 1° trimestre 2016, principalmente per effetto di una diversa distribuzione geografica dell'imponibile nei due periodi a confronto e della riduzione IRES.

UTILE NETTO  
CONSOLIDATO

**L'Utile netto consolidato** si attesta a **€ 32,9 milioni**, in crescita del **33,2%** con un'incidenza sul fatturato pari al **20,9%** (*19,8% nel 1° trimestre 2016*).

PFN  
CONSOLIDATA

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** al **31 marzo 2017** è positiva per **€ 114,1 milioni**, in aumento di € 42,9 milioni rispetto al saldo di fine 2016 (pari a € 71,2 milioni), grazie alla consistente generazione di cassa operativa del periodo.

## FCF

Il **Free Cash Flow** di Gruppo nel **1° trimestre 2017** è pari a **€ 43,6 milioni** e si confronta con un valore di € 28,4 milioni nel 1° trimestre 2016.

Alla luce dell'andamento economico del Gruppo successivamente al 31 marzo 2017, e sulla base delle possibili evoluzioni dello scenario macroeconomico globale e del settore diagnostico di riferimento, il *management* conferma che nel 2017, DiaSorin potrà registrare:

- **Ricavi:** crescita pari a circa +11% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2016
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA):** crescita pari a circa +11% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2016

La Società ricorda che nel corso del 2016 il tasso di cambio tra le valute Euro e Dollaro Americano si è attestato a 1,11.

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato il nuovo Piano Triennale che verrà presentato alla Comunità Finanziaria in data 26 Giugno 2017.

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì valutato e confermato la permanenza dei requisiti di legge in capo all'Amministratore Indipendente Fiorella Altruda, nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2017.

\*\*\*

Tenuto conto che il D.lgs. 25/2016, in recepimento della Direttiva Europea 2013/50/UE, in vigore dal 18 marzo 2016, ha eliminato l'obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, si rende noto che il presente comunicato stampa della DiaSorin S.p.A. sui principali risultati consolidati relativi al primo trimestre 2017 è stato redatto su base volontaria nell'ambito di una scelta aziendale di regolare informativa sulle *performance* economiche, finanziarie e operative della Società rivolta al mercato e agli investitori in linea con il comportamento dei principali *peer*.

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.

**Per ulteriori informazioni, si prega di contattare:**

**Riccardo Fava**

Investor Relations & Corporate Communication Senior Director

Tel. +39.0161.487988

[riccardo.fava@diasorin.it](mailto:riccardo.fava@diasorin.it)

**Ines Di Terlizzi**

Investor Relator

Tel. +39.0161.487567

[ines.diterlizzi@diasorin.it](mailto:ines.diterlizzi@diasorin.it)

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Dati in milioni di €)</i>	1° Trimestre		Variazione	
	2016	2017	assoluta	%
<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>124,5</b>	<b>157,5</b>	<b>+33,0</b>	<b>+26,5%</b>
Costo del venduto	(38,7)	(49,5)	-10,8	+27,9%
<b>Margine lordo</b>	<b>85,8</b>	<b>107,9</b>	<b>+22,2</b>	<b>+25,9%</b>
	68,9%	68,5%	-0,3%	
Spese di vendita e marketing	(24,3)	(29,8)	-5,5	+22,8%
Costi di ricerca e sviluppo	(7,2)	(10,2)	-3,0	+41,7%
Spese generali e amministrative	(13,6)	(16,0)	-2,4	+17,6%
<b>Totale spese operative</b>	<b>(45,1)</b>	<b>(56,0)</b>	<b>-10,9</b>	<b>+24,2%</b>
	(36,2)%	(35,6)%	+0,6%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(2,5)	(2,0)	+0,6	-22,5%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(1,9)	(0,3)	+1,7	n.s.
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>38,2</b>	<b>50,0</b>	<b>+11,8</b>	<b>+31,0%</b>
	30,7%	31,7%	+1,1%	
Proventi/(oneri) finanziari	(1,2)	(1,6)	-0,5	+39,4%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>37,0</b>	<b>48,4</b>	<b>+11,4</b>	<b>+30,7%</b>
Imposte di periodo	(12,3)	(15,5)	-3,2	+25,8%
<b>Risultato di periodo</b>	<b>24,7</b>	<b>32,9</b>	<b>+8,2</b>	<b>+33,2%</b>
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>47,2</b>	<b>62,5</b>	<b>+15,3</b>	<b>+32,4%</b>
	37,9%	39,7%	+1,8%	

<sup>(1)</sup> 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.

Dati non sottoposti a revisione contabile.

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(Dati in milioni di €)</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>Variazioni</b>
Avviamento e Attività immateriali	357,1	351,8	-5,3
Immobili, impianti e macchinari	92,1	89,9	-2,2
Altre attività non correnti	24,0	24,9	+0,9
Capitale circolante netto	165,0	159,8	-5,2
Altre passività non correnti	(46,1)	(47,0)	-0,9
<b>Capitale investito netto</b>	<b>592,2</b>	<b>579,4</b>	<b>-12,8</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>71,2</b>	<b>114,1</b>	<b>+42,9</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>663,4</b>	<b>693,5</b>	<b>+30,1</b>

Dati al 31 marzo 2017 non sottoposti a revisione contabile.

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Dati in milioni di €)</i>	<b>1° Trimestre</b>	
	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>212,2</b>	<b>130,5</b>
Disponibilità generate dall'attività operativa	33,8	51,2
Disponibilità assorbite dalle attività d'investimento	(5,8)	(8,0)
Disponibilità generate/(assorbite) dalle attività di finanziamento	(5,2)	(0,8)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	(0,1)
<b>Variazione netta disponibilità liquide prima degli investimenti in attività finanziarie</b>	<b>22,9</b>	<b>42,3</b>
Disinvestimenti/(Investimenti) in attività finanziarie	57,0	-
<b>Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>80,0</b>	<b>42,3</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>292,1</b>	<b>172,8</b>

Dati non sottoposti a revisione contabile.