

Diagnostic Specialist

Relazione
3° trimestre

2010

DiaSorin

The Diagnostic Specialist

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
DEL GRUPPO DIASORIN AL 30 SETTEMBRE 2010**
Terzo trimestre 2010

DiaSorin S.p.A.

Via Crescentino snc - 13040 Saluggia (VC) - Codice Fiscale e Iscrizione Registro delle Imprese di Vercelli n. 13144290155

Indice

Organi Sociali	p. 3
Il Gruppo DiaSorin	p. 4
Struttura del Gruppo DiaSorin al 30 settembre 2010	p. 6
Principali dati consolidati	p. 7
Relazione intermedia sulla gestione	p. 8
Analisi della situazione economico finanziaria del Gruppo	p. 10
Rendiconto finanziario consolidato	p. 20
Indebitamento finanziario netto	p. 21
Altre informazioni	p. 21
Rapporti con le parti correlate	p. 22
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del 3° trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione	p. 23
Prospetti contabili consolidati e note illustrative del Gruppo DiaSorin al 30 settembre 2010	p. 24
Conto economico consolidato	p. 24
Stato patrimoniale consolidato	p. 25
Rendiconto finanziario consolidato	p. 27
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	p. 28
Conto economico complessivo consolidato	p. 28
Note esplicative alla relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2010 e al 30 settembre 2009	p. 29
Allegato I: Le imprese del Gruppo DiaSorin al 30 settembre 2010	p. 48

Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione (data di nomina 27/04/2010)

Presidente	Gustavo Denegri
Vice Presidente	Antonio Boniolo
Amministratore Delegato	Carlo Rosa ⁽¹⁾
Consiglieri	Giuseppe Alessandria ⁽²⁾⁽³⁾
	Chen Menachem Even
	Enrico Mario Amo
	Ezio Garibaldi ⁽²⁾
	Michele Denegri
	Franco Moscetti ⁽²⁾
	Gian Alberto Saporiti

Collegio Sindacale

Presidente	Roberto Bracchetti
Sindaci effettivi	Bruno Marchina
	Andrea Caretti
Sindaci supplenti	Umberto Fares
	Maria Carla Bottini

Comitati

Comitato per il Controllo Interno	Ezio Garibaldi (Presidente)
	Franco Moscetti
	Enrico Mario Amo
Comitato per la Remunerazione	Giuseppe Alessandria (Presidente)
	Ezio Garibaldi
	Michele Denegri
Comitato per le Proposte di Nomina	Franco Moscetti (Presidente)
	Giuseppe Alessandria
	Michele Denegri

Società di revisione	Deloitte & Touche S.p.A.
-----------------------------	--------------------------

⁽¹⁾ Direttore generale

⁽²⁾ Amministratore indipendente

⁽³⁾ Lead Independent Director

Il Gruppo DiaSorin

Il Gruppo DiaSorin opera a livello internazionale nel mercato della diagnostica in vitro.

In particolare il Gruppo DiaSorin opera nel segmento dell'immunodiagnostica, segmento che raggruppa le classi merceologiche dell'immunochimica e dell'immunologia infettiva.

All'interno del segmento dell'immunodiagnostica, il Gruppo sviluppa, produce e commercializza kit di immunoreagenti per la diagnostica clinica di laboratorio in vitro, basati su differenti tecnologie. Le tecnologie che il Gruppo utilizza e pone alla base dello sviluppo e della produzione dell'intera gamma dei propri prodotti riflettono l'evoluzione tecnologica attraversata dal dosaggio immunodiagnostico in vitro fin dalla comparsa dei primi test commerciali alla fine degli anni '60. In particolare si distinguono tre principali tecnologie:

- RIA (*Radio Immuno Assay*): è una tecnologia che utilizza traccianti radioattivi e che viene attualmente impiegata principalmente per alcuni prodotti in grado di fornire prestazioni che non possono essere garantite dalle altre tecnologie. Non consente lo sviluppo di prodotti utilizzabili con sistemi e strumenti di analisi automatizzata ma soltanto prodotti per analisi da eseguirsi manualmente da parte di operatori esperti.
- ELISA (*Enzyme Linked ImmunoSorbent Assay*): introdotta negli anni '80, è una tecnologia non radioattiva in cui il segnale generato dal tracciante è colorimetrico e permette principalmente lo sviluppo di prodotti nel formato micropietra. In origine i prodotti che utilizzavano la tecnologia ELISA erano stati sviluppati in modo tale che l'analisi diagnostica potesse essere eseguita con l'ausilio di strumentazione poco sofisticata e con un elevato livello di intervento da parte del personale del laboratorio. In seguito sono stati sviluppati analizzatori in grado di automatizzare alcune delle operazioni manuali pur mantenendo un grado di complessità molto superiore rispetto ai prodotti di nuova generazione che utilizzano la tecnologia CLIA.
- CLIA (*ChemiLuminescent Immuno Assay*): è la tecnologia di ultima generazione comparsa nei primi anni novanta in cui il segnale è generato da un tracciante marcato con una molecola luminescente. La tecnologia CLIA è adattabile a prodotti e strumenti con caratteristiche di alta flessibilità di utilizzo in termini di menù e velocità di esecuzione del test. Tale tecnologia è utilizzata sullo strumento LIAISON. A differenza dell'ELISA, la tecnologia CLIA ha consentito una compressione dei tempi ed è stata utilizzata dalle società diagnostiche per sviluppare prodotti con formato proprietario (ossia non *standard*) basati su cartucce in grado di operare solamente sulla strumentazione sviluppata dalla singola società (c.d. sistemi chiusi). Il kit diagnostico utilizzato sul LIAISON viene fabbricato dalla DiaSorin in cartucce contenenti ognuna 100 test per la stessa patologia. Al contrario dei prodotti che utilizzano la tecnologia ELISA, non viene richiesto all'operatore di eseguire alcun intervento sul prodotto che si presenta nella sua forma definitiva e deve essere solamente caricato nell'apposito vano sullo strumento.

Accanto allo sviluppo, produzione e commercializzazione dei kit di immunoreagenti, il Gruppo fornisce ai propri clienti strumenti che, utilizzando i reagenti, permettono di eseguire in maniera automatizzata l'indagine diagnostica. In particolare, DiaSorin offre due principali tipi di strumentazione: lo strumento ETI-MAX al servizio di prodotti che si basano su tecnologia ELISA e lo strumento LIAISON che gestisce i prodotti sviluppati su tecnologia CLIA.

I prodotti DiaSorin si caratterizzano per l'elevato contenuto tecnologico e innovativo utilizzato nelle attività di ricerca e sviluppo e di produzione in larga scala delle materie prime biologiche che ne costituiscono i principi attivi di base (culture virali, proteine sintetiche o ricombinanti, anticorpi monoclonali).

DiaSorin gestisce internamente i principali processi relativi alla filiera di ricerca, produttiva e distributiva, vale a dire il processo che partendo dallo sviluppo dei nuovi prodotti conduce alla messa in commercio degli stessi. La piattaforma produttiva del Gruppo è oggi articolata in diversi stabilimenti dislocati a Saluggia (VC), presso la sede della Capogruppo, a Stillwater – Minnesota (USA), presso la sede della DiaSorin Inc., a Dietzenbach – Francoforte (Germania), presso la sede della DiaSorin Deutschland GmbH, Dublino, presso la sede di Biotrin Ltd, a cui si aggiungono i due siti produttivi con sede a Dartford (UK) e a Kyalami (Johannesburg - Sud Africa) conseguenti la recente acquisizione del ramo d'azienda Murex, già di proprietà del Gruppo Abbott.

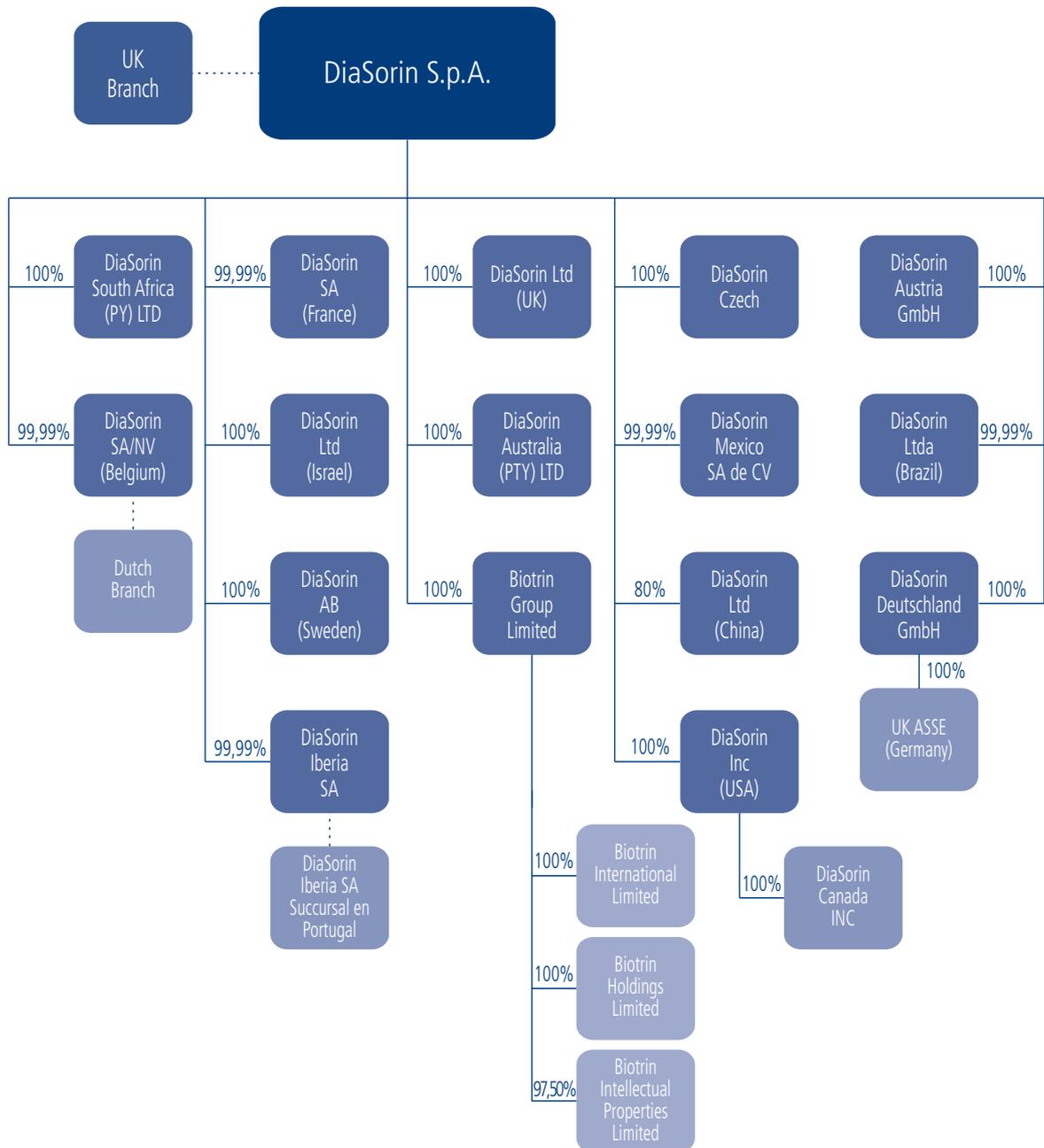
Il Gruppo facente capo a DiaSorin SpA è composto da 23 società con sede in Europa, nord, centro e sud America, Africa ed Asia (6 delle quali svolgono attività di ricerca e di produzione).

In data 27 aprile 2010 è stata costituita la DiaSorin Australia (Pty) Ltd con sede in Victoria. La società neo-costituita, avente quale principale oggetto sociale la distribuzione di prodotti del Gruppo DiaSorin, ha avviato la propria attività in data 1 agosto 2010.

Da ultimo, si segnala che il Gruppo vanta anche branch estere costituite da uffici commerciali aventi sede in Portogallo ed Olanda.

La commercializzazione dei prodotti del Gruppo nei mercati europei, statunitense, messicano, brasiliano e israeliano, viene gestita principalmente dalle società commerciali appartenenti al Gruppo DiaSorin. Nei paesi in cui il Gruppo non ha una presenza diretta, viene utilizzata una rete internazionale composta da oltre 80 distributori indipendenti.

Struttura del Gruppo DiaSorin al 30 settembre 2010



Principali dati consolidati

Risultati economici <i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre 2010	3° trimestre 2009	1.01-30.09/ 2010	1.01-30.09/ 2009
Ricavi netti	108.026	74.155	295.238	225.025
Margine lordo	74.120	51.574	208.765	157.727
EBITDA ⁽¹⁾	44.043	29.781	122.435	91.951
Risultato operativo (EBIT)	38.078	25.391	107.018	79.318
Risultato di periodo	24.274	16.871	67.251	53.962

Risultati patrimoniali <i>(in migliaia di Euro)</i>	al 30/09/2010	al 31/12/2009
Capitale immobilizzato	203.247	157.464
Capitale investito netto	271.426	206.624
Indebitamento finanziario netto	16.352	11.231
Patrimonio netto	287.778	217.855

Risultati finanziari <i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre 2010	3° trimestre 2009	1.01-30.09/ 2010	1.01-30.09/ 2009
Flusso monetario netto di periodo	24.146	14.134	1.062	23.781
Free cash flow ⁽²⁾	26.565	16.043	55.074	28.030
Investimenti	8.398	5.356	21.629	20.750
Dipendenti (n.)			1.518	1.186

⁽¹⁾ L'EBITDA è definito dagli Amministratori come il "risultato operativo" al lordo degli ammortamenti delle attività immateriali e degli ammortamenti delle attività materiali.

⁽²⁾ Il Free cash flow equivale al flusso di cassa netto generato dalle attività operative comprensivo degli utilizzi per investimenti ordinari e prima del pagamento degli interessi.

Relazione intermedia sulla gestione

Premessa

La presente relazione finanziaria intermedia sulla gestione al 30 Settembre 2010 è stata redatta in conformità ai principi contabili internazionali (*International Accounting Standards - IAS* e *International Financial Reporting Standards - IFRS*), integrati dalle relative interpretazioni (*Standing Interpretations Committee - SIC* e *International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC*) emesse dall'*International Accounting Standards Boards (IASB)*. In particolare è stata redatta in forma sintetica in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea e ai sensi dell'art. 154-ter, comma 2 e 3 del D.lgs. 24/2/1998, n. 58.

Acquisizioni di società e rami d'azienda

In data 1° Giugno è stata portata a completamento l'acquisizione della linea di prodotti MUREX® dal Gruppo Abbott ad un prezzo pari a 58 milioni di dollari.

I prodotti del business acquisito sono fabbricati in due stabilimenti localizzati nel Regno Unito e in Sud Africa.

Tra gli asset acquisiti dal Gruppo DiaSorin rientrano:

- gli stabilimenti produttivi situati a Dartford (Gran Bretagna), i cui asset sono stati acquisiti dalla DiaSorin SpA tramite una succursale costituita in UK, e a Kyalami (Sudafrica), i cui asset sono stati acquisiti tramite la società controllata DiaSorin Sud Africa. Con i due siti produttivi è stata trasferita forza lavoro per un totale di circa 240 dipendenti;
- il marchio MUREX® e tutte le proprietà intellettuali (anche in licenza) necessarie per l'utilizzo delle materie prime biologiche di Murex sia per EIA sia per il LIAISON
- tutte le materie prime utilizzate da Abbott per la produzione basata su tecnologia EIA (immunoenzimatica) di prodotti Murex EIA tra cui quelli per HIV, HCV e HBV;
- gli strumenti medicali ubicati in varie banche del sangue nel mondo;
- la lista clienti ed i contratti di distribuzione per i prodotti MUREX su tecnologia ELISA.

Nella transazione non sono inclusi i crediti e i debiti commerciali.

A partire dal presente resoconto intermedio di gestione, il Gruppo DiaSorin consolida i dati relativi al ramo d'azienda Murex, a far data dal 1° Giugno 2010.

Alla data della presente relazione trimestrale il Gruppo ha provveduto alla determinazione del *Fair Value* delle attività acquisite secondo quanto previsto dall'IFRS 3 Rivisto, provvedendo ad iscrivere l'eccedenza tra il corrispettivo pagato per l'acquisizione rispetto ai valori contabili degli assets acquisiti ad "Avviamento".

Si riassume di seguito l'allocazione del prezzo pagato per l'acquisizione:

<i>(Valori in migliaia di US\$)</i>	Partecipazione DiaSorin Sud Africa	DiaSorin SpA tramite UK branch	DiaSorin SpA e controllate DiaSorin	Totale
Magazzino (Materie prime, semilavorati, prodotti finiti/ spare parts)	\$ 2.725	\$ 6.570	\$ 9.074	\$ 18.369
Attrezzature industriali/Impianti e macchinari	\$ 1.397	\$ 5.636		\$ 7.033
Strumenti medicali			\$ 3.045	\$ 3.045
Marchio			\$ 15.138	\$ 15.138
Know how/brevetti			\$ 8.936	\$ 8.936
Avviamento			\$ 5.479	\$ 5.479
Totale	\$ 4.122	\$ 12.206	\$ 41.672	\$ 58.000

Nel trimestre in esame è stata inserita nel perimetro di consolidamento la società DiaSorin Australia, costituita nel corso del secondo trimestre, che ha rilevato dal distributore locale i diritti di distribuzione sul territorio australiano e neozelandese con effetto a partire dal 1° agosto 2010.

Andamento dei cambi

Nel corso dei primi nove mesi del 2010, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, l'Euro ha subito un sensibile deprezzamento nei confronti del Dollaro USA. Si mantiene inoltre elevato il tasso di cambio del Real brasiliano nei confronti dell'Euro, che rispetto all'anno precedente ha subito un deprezzamento pari al 17,4% sulla valuta brasiliana.

Infine anche tutte le altre valute di minore importanza per il Gruppo DiaSorin hanno registrato nel terzo trimestre un apprezzamento nei confronti della valuta comunitaria.

Si propone di seguito una tabella riassuntiva dei tassi di cambio dei periodi a confronto (fonte: UIC):

Valuta	Cambio medio 3° trimestre		Cambio medio 1.01 - 30.09		Cambio puntuale al 30.09	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dollaro USA	1,2910	1,4303	1,3145	1,3665	1,3648	1,4643
Real brasiliano	2,2589	2,6699	2,3410	2,8345	2,3201	2,6050
Sterlina inglese	0,8331	0,8716	0,8573	0,8862	0,8600	0,9093
Corona svedese	9,3804	10,4241	9,6484	10,7103	9,1421	10,2320
Corona Ceca	24,9281	25,5975	25,4541	26,6092	24,6000	25,1640
Dollaro canadese	1,3416	1,5704	1,3609	1,5933	1,4073	1,5709
Peso messicano	16,5210	18,9695	16,7086	18,6282	17,1258	19,7454
Shekel israeliano	4,8975	5,4754	4,9559	5,4334	4,9605	5,5112
Chinese yuan	8,7388	9,7702	8,9474	9,3361	9,1321	9,9958
Australian dollar	1,4289	1,7169	1,4656	1,8228	1,4070	1,6596
South African Rand	9,4593	11,1618	9,8084	11,8772	9,5438	10,8984

Analisi della situazione economico finanziaria del Gruppo

Andamento economico del terzo trimestre 2010

Il terzo trimestre 2010 del Gruppo DiaSorin è stato caratterizzato ancora una volta da una performance economico-gestionale molto positiva: il Gruppo ha fatto registrare ricavi nel trimestre pari a 108 milioni di Euro, cui si è affiancato il miglioramento dei principali indicatori economici. Qui di seguito si riassumono gli eventi gestionali ed economici che hanno maggiormente caratterizzato il trimestre.

Come riportato precedentemente in data 1° Giugno è stata portata a completamento l'acquisizione della linea di prodotti MUREX® dal Gruppo Abbott. La linea di prodotti MUREX®, basata su tecnologia ELISA, è composta principalmente da prodotti per la diagnosi di infezioni da HIV, HCV ed HBV. Le vendite registrate dal nuovo business a partire dalla data di acquisizione fino al 30 settembre 2010 ammontano ad Euro 13.659 migliaia.

Va sottolineato che, a causa di regolamentazioni particolarmente restrittive e di lunghi iter burocratici necessari per trasferire le registrazioni dei prodotti Murex da Abbott a DiaSorin, molti dei territori di distribuzione dei prodotti MUREX richiedono, per un certo periodo di tempo stimato in 12-18 mesi l'utilizzo di Abbott come distributore. Per tale ragione tra le vendite di prodotti MUREX sono anche incluse le vendite di prodotti relative alla costituzione del magazzino iniziale di tali distributori, acquisiti come parte del business da Abbott stessa (Euro 2.958 migliaia).

Occorre inoltre evidenziare che le vendite dei primi quattro mesi sono state significativamente influenzate dai livelli di scorte particolarmente prudenti operati da parte dei clienti e dei distributori che hanno preceduto l'acquisizione di Murex da parte di DiaSorin.

Nel corso del trimestre sono proseguite le attività preparatorie al lancio della nuova piattaforma strumentale LIAISON XL: in particolare è stato completato il cosiddetto *usability test* presso i clienti precedentemente individuati che ha fornito indicazioni preziose al miglioramento dell'utilizzo del nuovo strumento da parte dei nostri futuri clienti. Il lancio della nuova piattaforma attende solamente l'ottenimento del Marchio CE per lo strumento e per i prodotti LIAISON HCV ed HBV, mentre per quanto riguarda il prodotto LIAISON HIV l'iter approvativo è già stato completato.

Durante il terzo trimestre del 2010 il Gruppo DiaSorin ha registrato un incremento dei ricavi pari a 45,7 punti percentuali rispetto allo stesso periodo del 2009 (38,5% a cambi costanti); escludendo la linea di prodotti Murex la crescita sarebbe comunque stata pari al 28,7% (21,5% a cambi costanti).

La tecnologia CLIA si conferma motore della crescita dei ricavi. Le vendite di prodotti su questa piattaforma tecnologica sono cresciute nel periodo di 40,8 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Coerentemente con quanto già avvenuto nel corso dei primi due trimestri del 2010, anche nel terzo trimestre si è registrato un elevato numero di piazzamenti. Nel periodo, infatti, la base installata LIAISON si è incrementata di ulteriori 157 analizzatori rispetto ai 92 del terzo trimestre 2009.

Il margine lordo del trimestre è pari ad Euro 74.120 migliaia rispetto ad Euro 51.574 migliaia conseguiti nello stesso periodo dell'esercizio 2009, registrando una conseguente crescita di 43,7 punti percentuali. Si segnala che l'incidenza dello stesso sul fatturato è passata da 69,5 punti percentuali a 68,6 punti percentuali. L'erosione del margine del trimestre è da ricondurre all'effetto delle vendite ai distributori Abbott del magazzino di prima dotazione già discusso. Al netto di tale effetto l'incidenza del margine lordo sul fatturato sarebbe stata pari al 70,5%.

Gli altri indici di redditività del trimestre risultano in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) del trimestre è passato da Euro 29.781 migliaia registrati nel corso del 2009 ad Euro 44.043 migliaia del terzo trimestre dell'esercizio in corso, in crescita del 47,9%. L'utile operativo consolidato (EBIT) è passato da Euro 25.391 migliaia registrati nel terzo trimestre 2009 ad Euro 38.078 migliaia dello stesso periodo del 2010, in crescita del 50%. L'incidenza percentuale sul fatturato di entrambi gli indicatori è passata rispettivamente da 40,2% e 34,2% del terzo trimestre 2009 a 40,8% e 35,2% del terzo trimestre 2010. Il primo consolidamento del business Murex ha comportato nel trimestre una diluizione dell'EBITDA pari a 2,8 punti percentuali e dell'EBIT pari a 2,9 punti percentuali.

Infine, l'utile netto trimestrale risulta pari ad Euro 24.274 migliaia, in crescita del 43,9% rispetto allo stesso periodo del 2009. Si ricorda che l'utile del terzo trimestre dell'anno precedente beneficiava significativamente degli effetti fiscali derivanti dal rilascio delle imposte differite a fronte del pagamento dell'imposta sostitutiva generata dal riallineamento delle differenze di transizione ai principi IFRS (pari a Euro 1.063 migliaia), nonché di differenze cambio attive più elevate rispetto al presente trimestre che derivavano da un diverso trattamento contabile dell'indebitamento del Gruppo in valuta. Rettificando il risultato del terzo trimestre 2009 da questi elementi, la crescita trimestre su trimestre dell'utile netto risulterebbe pari al 61,4%.

Di seguito viene rappresentato il conto economico consolidato relativo ai trimestri chiusi al 30 settembre 2009 e 2010:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre	
	2010 ^(*)	2009 ^(*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	108.026	74.155
Costo del venduto	(33.906)	(22.581)
Margine lordo	74.120	51.574
	68,6%	69,5%
Spese di vendita e marketing	(17.380)	(13.081)
Costi di ricerca e sviluppo	(4.997)	(3.735)
Spese generali e amministrative	(11.534)	(7.373)
Totale spese operative	(33.911)	(24.189)
	-31,4%	-32,6%
Altri (oneri) e proventi operativi	(2.131)	(1.994)
Risultato Operativo (EBIT)	38.078	25.391
	35,2%	34,2%
Proventi/(oneri) finanziari	1.077	(126)
Risultato ante imposte	39.155	25.265
Imposte del periodo	(14.881)	(8.394)
Risultato di periodo	24.274	16.871
EBITDA ^(*)	44.043	29.781
	40,8%	40,2%

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile.

^(*) Con riferimento ai dati economici evidenziati in tabella, l'EBITDA è definito dagli Amministratori, come il "risultato operativo", al lordo degli ammortamenti delle attività immateriali e degli ammortamenti delle attività 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.

Andamento economico dei primi nove mesi del 2010

I risultati conseguiti dal Gruppo DiaSorin si confermano estremamente positivi anche guardando alla performance dei primi nove mesi dell'esercizio 2010.

Il fatturato del periodo registra un consistente incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, realizzando una crescita pari a 31,2 punti percentuali (27,7% a cambi costanti). Il peso delle vendite di prodotti Murex su tale crescita è pari a 6,1 punti percentuali: escludendo il fatturato Murex e l'effetto dei cambi la crescita del fatturato è risultata pari al 21,6%. La progressione del fatturato, prescindendo dall'incidenza del business Murex, è stata sostenuta durante tutto il periodo dalla tecnologia CLIA, che ha fatto registrare una crescita del 38,3% rispetto ai primi nove mesi del 2009, come conseguenza della continua espansione della base installata LIAISON e del successo dei prodotti legati al test sulla Vitamina D.

Nel corso del periodo in esame sono stati installati circa 472 nuovi analizzatori e le vendite di reagenti su tecnologia CLIA hanno raggiunto alla fine del periodo un'incidenza percentuale sul totale dei ricavi pari al 66,2% (69,4% se si considera il solo business DiaSorin).

Il margine lordo si è attestato ad Euro 208.765 migliaia rispetto a Euro 157.727 migliaia dei primi nove mesi del 2009, registrando una crescita pari a 32,4 punti percentuali. Al 30 settembre 2010 l'incidenza del margine lordo sul fatturato è stata pari a 70,7 punti percentuali, leggermente superiore a quella dello stesso periodo nel 2009 nonostante un lieve effetto diluitivo dovuto alle vendite di prodotti Murex, riconducibile alla vendita della prima dotazione di magazzino di cui più volte discusso (che ha comportato un impatto negativo di 0,7 punti percentuali sul margine cumulato dei primi nove mesi dell'esercizio). Gli indicatori operativi dei primi nove mesi sono stati influenzati negativamente dai costi per ritenute subite su dividendi infragruppo oltre che da spese di assistenza legale e amministrativa di natura non ricorrente entrambi a servizio dell'acquisizione Murex. Tali oneri comportano un'incidenza sul fatturato del periodo pari a 1,4 punti percentuali.

Il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) dei primi nove mesi 2010 è stato pari ad Euro 122.435 migliaia rispetto ad Euro 91.951 migliaia dei primi nove mesi del 2009; al 30 settembre 2010 l'incidenza dell'EBITDA consolidato sul fatturato è stata pari a 41,5 punti percentuali rispetto ai 40,9 punti percentuali registrati l'anno scorso. L'utile operativo consolidato (EBIT) dei primi nove mesi del 2010 si attesta ad Euro 107.018 migliaia rispetto ad Euro 79.318 migliaia dello stesso periodo del 2009; al 30 settembre 2010 l'incidenza dell'EBIT consolidato sul fatturato è stata pari a 36,2 punti percentuali rispetto ai 35,2 punti percentuali registrati l'anno scorso. Il primo consolidamento del business Murex ha comportato una diluizione di entrambi gli indicatori pari ad un punto percentuale, inclusivo delle vendite iniziali più sopra discusse.

Infine, l'utile netto cumulato risulta pari ad Euro 67.251 migliaia, in crescita del 24,6% rispetto al 30 settembre 2009. Relativamente alla comparazione con l'utile netto registrato nello stesso periodo del 2010, valgono le stesse considerazioni esposte più sopra con riferimento ai risultati trimestrali: rettificando il risultato dei primi nove mesi del 2009 dagli elementi non ricorrenti, quali le differenze cambio attive sull'indebitamento in valuta e gli effetti positivi dell'affrancamento del goodwill (rispettivamente pari a Euro 1.532 migliaia ed Euro 4.536 migliaia), la crescita dell'utile netto risulta pari al 39,2%.

Il risultato per azione "base", pari ad Euro 1,22 nei primi nove mesi del 2010 (0,98 nel 2009), è calcolato dividendo il risultato netto attribuibile ai soci per il numero medio delle azioni in circolazione pari a 55.066 milioni (effetto che incorpora

l'esercizio della prima tranches del piano di stock options). Il piano di stock options in essere al 30 settembre 2010 non ha effetti significativi sull'utile per azione: il risultato per azione "diluito" dei primi nove mesi è pari a Euro 1,22.

Di seguito viene rappresentato il conto economico consolidato relativo ai primi nove mesi del 2010 e 2009:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1.01-30.09	
	2010 ^(*)	2009 ^(*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	295.238	225.025
Costo del venduto	(86.473)	(67.298)
Margine lordo	208.765	157.727
	70,7%	70,1%
Spese di vendita e marketing	(50.380)	(41.219)
Costi di ricerca e sviluppo	(13.654)	(11.392)
Spese generali e amministrative	(29.748)	(23.301)
Totale spese operative	(93.782)	(75.912)
	-31,8%	-33,7%
Altri (oneri) e proventi operativi	(7.965)	(2.497)
Risultato Operativo (EBIT)	107.018	79.318
	36,2%	35,2%
Proventi/(oneri) finanziari	537	(1.425)
Risultato ante imposte	107.555	77.893
Imposte del periodo	(40.304)	(23.931)
Risultato di periodo	67.251	53.962
EBITDA ⁽¹⁾	122.435	91.951
	41,5%	40,9%

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile.

⁽¹⁾ Con riferimento ai dati economici evidenziati in tabella, l'EBITDA è definito dagli Amministratori, come il "risultato operativo", al lordo degli ammortamenti delle attività immateriali e degli ammortamenti delle attività 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.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I commenti ai ricavi delle vendite e delle prestazioni di seguito riportati, sono riferiti al solo business DiaSorin. Per quanto riguarda i ricavi derivanti dal business Murex, si segnala che al 30 settembre 2010 il Gruppo ha registrato vendite di prodotti Murex per un valore di Euro 13.659 migliaia, comprensive della prima dotazione di magazzino ai distributori Abbott pari ad Euro 2.958 migliaia ed al netto della commissione di distribuzione Abbott per Euro 801 migliaia.

Relativamente alle vendite della linea di prodotti Murex, come più sopra discusso, occorre evidenziare che molti dei territori di distribuzione richiedono, ancora per un certo periodo di tempo stimato in 12-18 mesi, l'utilizzo di Abbott come

distributore. Inoltre va sottolineato che le vendite dei primi quattro mesi sono state significativamente influenzate dai livelli di scorte particolarmente prudenti effettuate da parte dei clienti e dei distributori prima dell'acquisizione del business Murex da parte di DiaSorin. Ci si aspetta che, una volta smaltiti gli effetti che caratterizzano l'avvio del business acquisito, le vendite tornino su valori normali, ovvero intorno ai 60 milioni di dollari su base annua.

Il terzo trimestre dell'anno 2010 ha fatto registrare ricavi delle vendite e prestazioni riferiti ai soli prodotti e servizi DiaSorin, pari ad Euro 95.439 migliaia, in aumento di Euro 21.284 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La crescita del terzo trimestre 2010 rispetto all'anno precedente è stata pari a 28,7 punti percentuali.

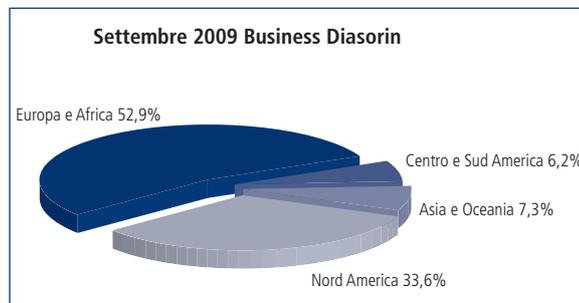
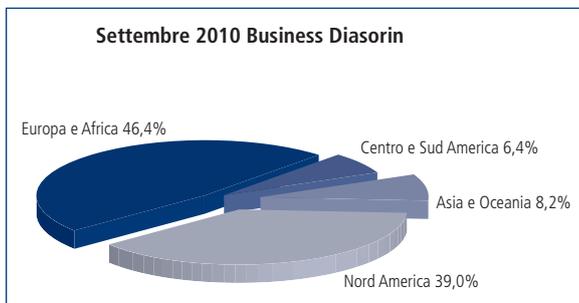
A cambi costanti (terzo trimestre 2009) la crescita sarebbe stata pari a 15.960 migliaia rispetto all'anno precedente (pari al 21,5%).

Al 30 settembre 2010 i ricavi cumulati derivanti dai prodotti DiaSorin si sono incrementati di Euro 56.554 migliaia pari ad una crescita percentuale, a cambi correnti, del 25,1% verso l'esercizio precedente. A cambi costanti la crescita del fatturato sarebbe stata pari a 21,6 punti percentuali. L'impatto del delta cambi è conseguenza del deprezzamento dell'Euro nei confronti di tutte le valute del Gruppo, soprattutto del Dollaro Statunitense e del Real Brasiliano.

Analisi del fatturato per area geografica

La seguente tabella riporta il fatturato consolidato conseguito dal Gruppo DiaSorin suddiviso per area geografica di destinazione. A causa dei flussi logistici richiesti dall'utilizzo di filiali di Abbott per la distribuzione in alcune aree, non è stato possibile rappresentare correttamente la ripartizione di tale fatturato per area geografica di destinazione. Si ritiene pertanto più utile rappresentare i ricavi derivanti dai prodotti MUREX separatamente dalla ripartizione geografica del business tradizionale di DiaSorin. Coerentemente, i commenti ai ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica, sono riferiti al solo business DiaSorin:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre			1.01-30.09		
	2010	2009	Variazione %	2010	2009	Variazione %
Europa e Africa	41.695	37.671	10,7%	130.671	119.035	9,8%
Centro e Sud America	6.007	4.798	25,2%	18.090	13.952	29,7%
Asia e Oceania	9.077	5.422	67,4%	23.074	16.440	40,4%
Nord America	38.660	26.264	47,2%	109.744	75.598	45,2%
Totale senza Murex	95.439	74.155	28,7%	281.579	225.025	25,1%
Murex	12.587	-		13.659	-	
Totale complessivo	108.026	74.155	45,7%	295.238	225.025	31,2%



Europa e Africa

Nel terzo trimestre 2010 l'area commerciale europea ha realizzato un fatturato pari ad Euro 41.695 migliaia in crescita del 10,7% rispetto al fatturato registrato nello stesso periodo dell'anno precedente (Euro 37.671 migliaia).

Al 30 settembre 2010 i mercati di questa regione hanno conseguito un fatturato pari ad Euro 130.671 migliaia, rispetto ad Euro 119.035 migliaia registrati nello stesso periodo del 2009. La crescita del periodo è stata pari al 9,8%, beneficiando soprattutto dell'apprezzamento dello Shekel israeliano e della corona svedese rispetto all'Euro; a cambi costanti dei primi nove mesi del 2009 la regione sarebbe cresciuta del 8,7%.

Le vendite progressive sul mercato italiano risultano pari a Euro 44.246 migliaia, in incremento di 5,1 punti percentuali rispetto all'anno precedente.

Continuano le buone performance in Francia e nel Benelux, in crescita rispettivamente del 29,2% e del 10,8% verso l'anno precedente. Israele registra una crescita a doppia cifra sia a cambi correnti (23,9%) che a cambi costanti (13%) e la filiale tedesca aumenta il proprio fatturato del 7,1%.

Nord America

Nel terzo trimestre la crescita nel mercato nordamericano è stata di Euro 12.397 migliaia, pari a 47,2 punti percentuali. Al netto dell'effetto valutario favorevole la crescita sarebbe stata del 32,5%.

Al 30 settembre 2010 il fatturato cumulato in questa regione è stato di Euro 109.744 migliaia, in crescita del 45,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale crescita beneficia della fluttuazione del cambio Euro/Dollaro; se espresso a cambi costanti dei primi nove mesi del 2009, l'aumento sarebbe stato pari a 39,6 punti percentuali.

Per quanto riguarda il mercato canadese, la filiale ha registrato una crescita del fatturato di 55 punti percentuali a cambi correnti e di 49,1 punti percentuali a cambi costanti.

In virtù di questi fattori, al 30 settembre le vendite sul mercato nordamericano rappresentano una percentuale pari al 39% del fatturato del Gruppo DiaSorin (escludendo le vendite relative ai prodotti Murex).

America Latina

Il mercato latinoamericano ha fatto registrare nel terzo trimestre una crescita del fatturato pari a Euro 1.209 migliaia, corrispondente a 25,2 punti percentuali. La performance del periodo è stata positivamente influenzata dalla rivalutazione del Real Brasiliano nei confronti dell'Euro; a cambi costanti del terzo trimestre 2009 la regione sarebbe cresciuta del 8,9%.

Al 30 settembre 2010 le vendite cumulate risultano in crescita del 29,7% attestandosi a Euro 18.090 migliaia, rispetto ad Euro 13.952 migliaia registrati nello stesso periodo del 2009. Anche questo rendimento viene condizionato in maniera notevole dalla rivalutazione della valuta brasiliana; a cambi 2009 la crescita sarebbe stata pari a 12,7 punti percentuali. Le vendite cumulate della filiale brasiliana, a cambi comparabili largamente inferiori rispetto all'anno precedente, continuano a risentire del ritardo nell'assegnazione di un'importante gara pubblica su tecnologia Elisa.

Il fatturato della filiale Messicana registra un fatturato superiore all'anno precedente di 31,1 punti percentuali a cambi correnti e di 17,6 a cambi costanti.

Le vendite ai distributori della regione risultano cumulativamente superiori del 268% rispetto all'anno precedente. Questo risultato va attribuito principalmente all'acquisizione di nuovi distributori in paesi strategici del continente, quali il Venezuela e la Colombia.

Asia e Oceania

Durante il terzo trimestre del 2010 il mercato asiatico ha fatto registrare un fatturato complessivo pari a Euro 9.077 migliaia, in crescita di 67,4 punti percentuali rispetto al terzo trimestre 2009. Come rilevato in altre regioni, tale aumento ha beneficiato positivamente della fluttuazione delle valute; a cambi del secondo trimestre 2009 la crescita dell'area sarebbe stata pari a 63,6 punti percentuali.

I ricavi conseguiti in questi mercati a livello cumulato hanno raggiunto Euro 23.073 migliaia, in aumento del 40,4% rispetto allo stesso periodo del 2009. Il contributo dell'andamento dei cambi a livello cumulato in questa zona è di 3,8 punti percentuali.

La filiale australiana ha iniziato a operare direttamente sul mercato a partire dal mese di Agosto, con un ritardo di un mese rispetto al pianificato.

Le vendite progressive del mercato cinese risultano superiori di 53 punti percentuali rispetto all'anno precedente grazie all'ampliamento della base installata Liaison e all'aumento dei ricavi derivanti dalla tecnologia CLIA che ne consegue.

Infine, continua la buona performance della rete servita tramite distributori, dove i ricavi registrano un aumento di 19 punti percentuali rispetto allo stesso periodo del 2009.

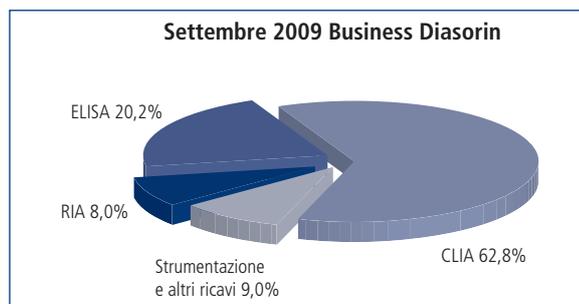
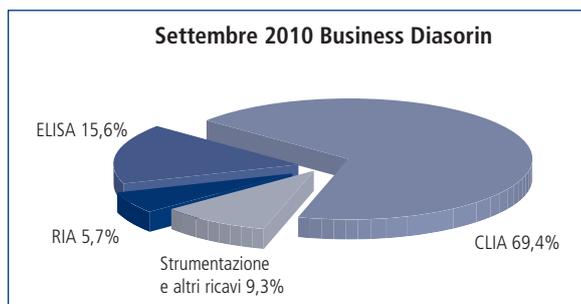
Analisi del fatturato per tecnologia

Grazie al continuo ampliamento della base installata ed all'estensione geografica è proseguito l'incremento dei ricavi generati dalla piattaforma LIAISON.

La seguente tabella riporta l'incidenza percentuale del fatturato per ciascuna tecnologia sui dati consolidati conseguiti dal Gruppo per il terzo trimestre e i primi nove mesi del 2010 e 2009. Al fine di mantenere la comparabilità con l'esercizio precedente, anche dall'analisi del fatturato per tecnologia vengono escluse le vendite relative alla linea di prodotti Murex, interamente basati su tecnologia ELISA. L'inclusione del fatturato di questi prodotti nell'analisi per tecnologia porterebbe l'incidenza dei prodotti ELISA al 19,1%.

	% di incidenza sul fatturato			
	3° trimestre		Settembre	
	2010	2009	2010	2009
RIA	5,2%	7,4%	5,7%	8,0%
ELISA	15,1%	18,5%	15,6%	20,2%
CLIA	70,8%	64,7%	69,4%	62,8%
Strumentazione e altri ricavi	8,9%	9,4%	9,3%	9,0%
Totale	100%	100%	100%	100%

Al 30 settembre 2010 i ricavi generati da prodotti LIAISON hanno fatto registrare una crescita pari a 38,3 punti percentuali rispetto al medesimo periodo del 2009.



L'incidenza dei ricavi su tecnologia CLIA al termine dei primi nove mesi dell'esercizio in corso ha raggiunto i 69,4 punti percentuali. Alla data del 30 settembre 2010 risultano installati sul mercato circa 3.447 analizzatori automatici LIAISON presso i clienti diretti ed indiretti del Gruppo, in crescita di circa 472 unità rispetto alla base installata al 31 dicembre 2009, di cui circa 157 sono stati installati nel corso del terzo trimestre 2010.

Risultato della gestione operativa

Il Gruppo ha chiuso il terzo trimestre 2010 con un margine lordo pari ad Euro 74.120 migliaia rispetto ad Euro 51.574 migliaia conseguiti nello stesso periodo dell'esercizio 2009, registrando una conseguente crescita di 43,7 punti percentuali. Si segnala che l'incidenza dello stesso sul fatturato è passata da 69,5 punti percentuali a 68,6 punti percentuali. L'erosione del margine del trimestre è da ricondursi all'effetto delle vendite della linea di prodotti Murex, con particolare riferimento alle vendite ai distributori Abbott del magazzino di prima dotazione (Euro 2.958 migliaia), che ha avuto un impatto di 1,9 punti sul margine del trimestre. Il margine lordo cumulato è passato da Euro 157.727 migliaia del 30 settembre 2009 a Euro 208.765 migliaia dello stesso periodo del 2010, registrando una crescita pari al 32,4%, con un'incidenza sul fatturato che passa dal 70,1% al 70,7% (71,4 % se normalizzato delle vendite della prima dotazione di magazzino sopra discusse).

I principali fattori che continuano a guidare il netto miglioramento degli indici di performance vanno riscontrati nel miglioramento del mix di vendita grazie all'incidenza crescente della tecnologia CLIA ad alta marginalità ed in particolare dei test di specialità tra cui spicca per importanza il test LIAISON Vitamin D Total. A questo effetto si sommano l'azione di contenimento del peso dei costi operativi sul fatturato e la minore incidenza di ammortamenti e deprezzamenti.

Le spese operative del terzo trimestre sono state pari ad Euro 33.911 migliaia in crescita di 40,2 punti percentuali, in misura significativamente meno che proporzionale alla crescita del fatturato; all'incremento in valore assoluto si contrappone quindi una significativa minor incidenza delle spese operative sul totale fatturato, che passano da 32,6 punti percentuali del terzo trimestre 2009 ai 31,4 punti percentuali del pari periodo dell'anno in corso. Si segnala in particolare l'incremento nel trimestre delle spese relative alla struttura di vendita e marketing seguito all'assorbimento dell'attività relativa ai prodotti Murex.

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2010 le spese operative risultano pari ad Euro 93.782 migliaia, in crescita rispetto a Euro 75.912 migliaia (primi nove mesi del 2009) del 23,5%. L'incidenza sul fatturato è pertanto diminuita da 33,7% a 31,8%.

I costi di ricerca e sviluppo si mantengono pressoché costanti, a livello di incidenza sul fatturato nei trimestri e periodi di riferimento, con un investimento che si colloca tra i 4,6 ed i 5,1 punti percentuali di fatturato.

Nel primi nove mesi diminuisce sensibilmente l'incidenza delle spese generali ed amministrative sul fatturato, passando da 10,4 punti percentuali a 10,1 nel 2010.

Va segnalato che nel corso dei primi nove mesi del 2010 sono stati contabilizzati tra gli altri oneri operativi ritenute alla fonte non deducibili secondo la fiscalità della Capogruppo pari ad Euro 2.575 migliaia. Tali ritenute hanno gravato sull'erogazione di dividendi infragruppo, utilizzati a finanziamento dell'acquisizione della linea di business Murex. Inoltre, nello stesso periodo sono stati contabilizzati oneri pari ad Euro 1.654 migliaia relativi all'assistenza legale e fiscale all'operazione di acquisizione.

A seguito di quanto sopra riportato, l'utile operativo consolidato (EBIT) del terzo trimestre è stato pari ad Euro 38.078 migliaia, in crescita di 50 punti percentuali rispetto al 2009, con un'incidenza sul fatturato pari al 35,2%; l'EBIT cumulato si attesta ad Euro 107.018 migliaia, in crescita del 34,9% rispetto ai primi nove mesi del 2009.

Il margine operativo lordo (EBITDA) del terzo trimestre è stato pari ad Euro 44.043 migliaia, in crescita di 47,9 punti percentuali rispetto al 2009, mentre l'EBITDA cumulato si attesta ad Euro 122.435 migliaia, in crescita del 33,2% rispetto ai primi nove mesi del 2009.

Risultato della gestione finanziaria

Il terzo trimestre 2010 ha registrato proventi finanziari netti pari ad Euro 1.077 migliaia rispetto a oneri netti pari a Euro 126 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente, portando il cumulato al 30 settembre 2010 a proventi finanziari netti pari ad Euro 537 migliaia rispetto ad oneri netti pari a Euro 1.425 migliaia dei primi nove mesi del 2009.

La differenza tra i due trimestri è da ricondursi principalmente al diverso trattamento contabile delle differenze cambio relative all'esposizione debitoria denominata in dollari americani: in seguito alla formalizzazione di una politica di gestione dei rischi cambi, il Gruppo utilizza i principi dell'*hedge accounting* statuiti dallo IAS39, rilevando direttamente a patrimonio netto le differenze cambio .

Tra gli interessi e altri oneri finanziari si segnalano oneri per Euro 211 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (265 nel terzo trimestre 2009), Euro 190 migliaia di interessi sui fondi pensione (247 nello stesso periodo del 2009) ed Euro 176 di interessi su finanziamenti verso banche e società di leasing.

Nel terzo trimestre sono registrati, tra i proventi della gestione finanziaria, Euro 1.315 migliaia relativi alla contabilizzazione del *fair value* dei contratti di vendita a termine di dollari, stipulati dalla Capogruppo a copertura dei flussi di cassa attesi dalla controllata statunitense.

Relativamente ai primi nove mesi del 2010 si segnalano Euro 719 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (874 nello stesso periodo del 2009), Euro 577 migliaia di interessi sui fondi pensione (630 nello stesso periodo del 2009), Euro 496 migliaia di interessi su finanziamenti verso banche e società di leasing e proventi pari ad Euro 543 migliaia relativi al *fair value* dei contratti di vendita a termine di dollari.

Utile lordo ed utile netto del periodo

Il terzo trimestre 2010 si è chiuso con un utile lordo pari ad Euro 39.155 migliaia, portando il cumulato al 30 settembre ad un utile lordo pari ad Euro 107.555 migliaia, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente che aveva registrato nel trimestre un utile lordo pari ad Euro 25.265 migliaia (Euro 77.893 migliaia nello stesso periodo del 2009).

Le imposte del terzo trimestre 2010 ammontano ad Euro 14.881 migliaia, contro un valore dello stesso periodo del 2009 pari ad Euro 8.394 migliaia. Si ricorda che nel terzo trimestre del 2009 le imposte del periodo beneficiavano degli effetti derivanti dal rilascio delle imposte differite a fronte del pagamento dell'imposta sostitutiva generata dal riallineamento delle differenze di transizione ai principi IFRS (effetto netto positivo pari a Euro 1.063 migliaia).

Le imposte dei primi nove mesi del 2010 ammontano ad Euro 40.304 migliaia, contro Euro 23.931 migliaia nel corrispondente periodo del 2009, che comunque registravano Euro 3.644 migliaia relativi agli effetti del pagamento dell'imposta sostitutiva sull'affrancamento dell'avviamento e la conseguente iscrizione delle imposte differite attive per Euro 7.124 migliaia.

Il terzo trimestre 2010 chiude con un utile netto pari a Euro 24.274 migliaia (Euro 16.871 migliaia nel 2009), portando l'utile netto consolidato al 30 settembre 2010 ad Euro 67.251 migliaia (Euro 53.962 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente).

Rettificando il risultato del 2009 dagli elementi non ricorrenti riferiti all'effetto fiscale dell'imposta sostitutiva e al diverso da un diverso trattamento contabile dell'indebitamento del Gruppo in valuta, la crescita trimestre su trimestre dell'utile netto risulterebbe pari al 61,4%, mentre il risultato dei primi nove mesi del 2010 risulterebbe in crescita del 39,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Rendiconto finanziario consolidato

Si riporta di seguito il rendiconto finanziario consolidato sintetico ed il commento delle poste più significative e degli scostamenti rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1.01-30.09		3° trimestre	
	2010 ^(*)	2009 ^(*)	2010 ^(*)	2009 ^(*)
Cassa e mezzi equivalenti - valore iniziale	47.885	16.790	24.801	26.437
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	74.071	46.391	33.715	20.516
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(7.487)	(2.457)	2.418	(1.170)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(19.972)	(20.153)	(7.485)	(5.212)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda ^(*)	(45.550)	-	(4.502)	-
Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.062	23.781	24.146	14.134
Cassa e mezzi equivalenti - valore finale	48.947	40.571	48.947	40.571

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile.

Il flusso di cassa generato dall'attività operativa passa da un valore di Euro 46.391 migliaia dei primi nove mesi del 2009 ad Euro 74.071 migliaia del 2010.

Il miglioramento è attribuibile essenzialmente ai flussi reddituali (risultato netto più ammortamenti, accantonamenti ed altre poste non monetarie) registrati nei primi nove mesi del 2010. I crediti commerciali aumentano rispetto al 31 dicembre 2009 per effetto della crescita del fatturato e dell'allargamento della lista clienti in seguito al consolidamento del business Murex. Anche l'andamento delle rimanenze, che si incrementano sia nel corso del trimestre sia nel corso dei nove mesi dell'esercizio, riflette in modo particolare l'acquisizione della linea di business Murex.

Le disponibilità liquide impiegate nelle attività di investimento (escludendo l'operazione di acquisizione Murex) nei primi nove mesi del 2010 sono state pari ad Euro 19.972 migliaia, in linea con l'anno precedente. Nel corso del trimestre la società controllata DiaSorin Australia Ltd ha provveduto ad acquisire il business dal distributore locale per un importo pari ad Euro 7.139 migliaia, di cui Euro 2.253 migliaia pagati all'atto dell'acquisizione ed Euro 4.886 migliaia da corrispondersi in due successive tranche nel corso dei prossimi due esercizi.

Nel corso dei primi nove mesi del 2010 la Capogruppo ha erogato dividendi per Euro 11.000 migliaia (Euro 6.600 migliaia nel 2009), deliberato un aumento di capitale sociale e riserva sovrapprezzo azioni rispettivamente per Euro 595 migliaia e 6.653 migliaia a servizio del Piano di "Stock Options 2007-2012", ed ha provveduto a rimborsare finanziamenti per Euro 4.566 migliaia.

Da segnalare nel trimestre pagamenti ad Abbott per Euro 4.502 migliaia riferiti a parte della quota residuale del prezzo a fronte di fatturazione da parte delle filiali del Gruppo Abbott alle società controllate del Gruppo DiaSorin (*Inventory and Instruments Settlement Holdback Amount*).

Al 30 settembre 2010 la liquidità a disposizione del Gruppo passa da Euro 47.885 migliaia della fine del 2009 ad Euro 48.947 migliaia.

Indebitamento finanziario netto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2010	Al 31 dicembre 2009
Cassa e strumenti equivalenti	(48.947)	(47.885)
Disponibilità liquide (a)	(48.947)	(47.885)
Altre attività finanziarie correnti (b)	(543)	
Debiti bancari correnti	8.154	7.616
Altre passività finanziarie correnti	641	1.176
Indebitamento finanziario corrente (c)	8.795	8.792
Indebitamento finanziario corrente netto (d)=(a)+(b)+(c)	(40.695)	(39.093)
Debiti bancari non correnti	24.000	27.135
Altre passività finanziarie non correnti	343	727
Indebitamento finanziario non corrente (e)	24.343	27.862
Indebitamento finanziario netto (f)=(d)+(e)	(16.352)	(11.231)

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 30 settembre 2010 è positivo e pari ad Euro 16.352 migliaia.

Altre informazioni

I dipendenti del Gruppo al 30 settembre 2010 risultano pari a 1.518 (1.196 al 31 dicembre 2009), di cui 234 i dipendenti entrati nel Gruppo per effetto dell'operazione Murex.

Rapporti con le parti correlate

DiaSorin S.p.A. intrattiene con regolarità rapporti di natura commerciale e finanziaria con le società controllate, rappresentate da imprese del Gruppo, che consistono in operazioni rientranti nell'ambito delle attività ordinarie di gestione e concluse a normali condizioni di mercato. In particolare, si riferiscono a forniture di beni e servizi, tra cui prestazioni nel campo amministrativo, informatico, di gestione personale, di assistenza e consulenza e relativi crediti e debiti a fine periodo e a operazioni di finanziamento e di gestione di tesoreria e relativi oneri e proventi.

Tali operazioni sono eliminate nella procedura di consolidamento e conseguentemente non sono descritte nella presente sezione.

Le retribuzioni spettanti all'alta direzione e ai dipendenti qualificati (key management) sono in linea con le normali condizioni di mercato praticate con riguardo al trattamento retributivo di personale di analogo inquadramento.

Ai dipendenti vengono riconosciute forme di incentivazione legate al raggiungimento di risultati aziendali e personali, nonché riconoscimenti retributivi associati al raggiungimento di determinati risultati di anzianità aziendale.

Il costo per stock options ammonta ad Euro 635 migliaia nel 2010 ed Euro 566 migliaia nel 2009.

I compensi ad amministratori e sindaci nei primi nove mesi del 2010 ammontano ad Euro 630 migliaia (Euro 510 migliaia nei primi nove mesi del 2009).

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del 3° trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Si segnala che in data 4 Novembre 2010 DiaSorin S.p.A. ha annunciato un piano di ristrutturazione relativo allo stabilimento di Dartford che coinvolgerà circa 80 dipendenti.

L'andamento economico del Gruppo DiaSorin successivamente al 30 settembre 2010 si conferma positivo.

L'inizio del quarto trimestre conferma il trend di crescita del fatturato registrato nella prima metà dell'anno.

Sulla base di una crescita sostenuta del fatturato, del positivo andamento dei rapporti di cambio tra l'Euro e le principali valute di riferimento del Gruppo e del continuo successo del test LIAISON Total Vitamin D sul mercato mondiale, il management ritiene di poter rivedere positivamente le proprie attese precedenti e prevedere una crescita del fatturato per l'anno in corso superiore al 20%, accompagnata da una crescita più che proporzionale di tutti gli indicatori di redditività operativa.

Sulla base delle prime evidenze, si ritiene che la linea di prodotti Murex possa aggiungere, nel corso dell'anno 2010, ulteriori 15-20 milioni di Euro al fatturato del Gruppo.

Infine, in base al trend di ampliamento della base installata LIAISON ottenuto nel corso dei primi nove mesi, il management ritiene di poter raggiungere il totale di 550 nuovi piazzamenti netti nel corso del 2010.

Prospetti contabili consolidati e note illustrative del Gruppo DiaSorin al 30 settembre 2010

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	3° trimestre		1.01-30.09	
		2010	2009	2010	2009
Ricavi delle vendite e prestazioni	(1)	108.026	74.155	295.238	225.025
Costo del venduto	(2)	(33.906)	(22.581)	(86.473)	(67.298)
Margine lordo		74.120	51.574	208.765	157.727
Spese di vendita e marketing	(3)	(17.380)	(13.081)	(50.380)	(41.219)
Costi di ricerca e sviluppo	(4)	(4.997)	(3.735)	(13.654)	(11.392)
Spese generali e amministrative	(5)	(11.534)	(7.373)	(29.748)	(23.301)
Altri (oneri) e proventi operativi	(6)	(2.131)	(1.994)	(7.965)	(2.497)
Risultato Operativo (EBIT)		38.078	25.391	107.018	79.318
Proventi(oneri) finanziari	(7)	1.077	(126)	537	(1.425)
Risultato ante imposte		39.155	25.265	107.555	77.893
Imposte del periodo	(8)	(14.881)	(8.394)	(40.304)	(23.931)
Risultato di periodo		24.274	16.871	67.251	53.962
<i>Di cui:</i>					
Risultato netto di competenza di terzi		-	-	-	-
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo		24.274	16.871	67.251	53.962
Utile per azione (base)	(9)	0,44	0,31	1,22	0,98
Utile per azione (diluito)	(9)	0,44	0,31	1,22	0,98
EBITDA		44.043	29.781	122.435	91.951

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	30/09/2010	31/12/2009
ATTIVITÀ			
<i>Attività non correnti</i>			
Immobilizzazioni materiali	(10)	55.293	41.963
Avviamento	(11)	65.004	59.333
Altre immobilizzazioni immateriali	(11)	62.424	36.673
Partecipazioni		27	123
Attività per imposte anticipate	(12)	19.981	18.910
Altre attività non correnti		518	462
Totale attività non correnti		203.247	157.464
<i>Attività correnti</i>			
Rimanenze	(13)	68.022	50.331
Crediti commerciali	(14)	98.518	75.868
Altre attività finanziarie	(17)	543	-
Altre attività correnti	(15)	7.728	5.359
Cassa e strumenti equivalenti		48.947	47.885
Totale attività correnti		223.758	179.443
TOTALE ATTIVITÀ		427.005	336.907

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO *(segue)*

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	30/09/2010	31/12/2009
PASSIVITÀ			
<i>Patrimonio netto</i>			
Capitale sociale	(16)	55.595	55.000
Riserva sovrapprezzo azioni	(16)	12.578	5.925
Riserva legale	(16)	4.519	2.427
Altre riserve	(16)	5.897	(455)
Utili/(perdite) a nuovo	(16)	141.938	84.911
Risultato di periodo	(16)	67.251	70.047
Totale patrimonio netto		287.778	217.855
<i>Passività non correnti</i>			
Finanziamenti	(17)	24.343	27.862
Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici	(18)	20.458	19.837
Passività per imposte differite	(12)	2.015	2.492
Altre passività non correnti	(19)	5.853	3.019
Totale passività non correnti		52.669	53.210
<i>Passività correnti</i>			
Debiti commerciali	(20)	34.236	29.778
Altri debiti	(21)	29.217	17.370
Debiti tributari	(22)	14.310	9.902
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine	(17)	8.795	8.792
Totale passività correnti		86.558	65.842
Totale passività		139.227	119.052
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		427.005	336.907

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre		1.01-30.09	
	2010	2009	2010	2009
Flusso monetario da attività di periodo				
Risultato di periodo	24.274	16.871	67.251	53.962
Rettifiche per:				
- Imposte sul reddito	14.881	8.394	40.304	23.931
- Ammortamenti	5.966	4.390	15.419	12.633
- Oneri finanziari	(1.076)	126	(537)	1.425
- Accantonamenti/(utilizzi) fondi rischi	75	457	2.595	588
- (Plus)/minus su cessioni di immobilizzazioni	(190)	103	(110)	197
- Accantonamenti/(proventi) fondi trattamento di fine rapporto e altri benefici	(33)	77	376	178
- Variazioni riserve di patrimonio netto:				
- Riserva per stock options	277	211	635	566
- Riserva da conversione su attività operativa	(1.809)	(301)	1.141	(748)
- Variazione altre attività/passività non correnti	3.786	(270)	1.642	(372)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	46.151	30.058	128.716	92.360
(Incremento)/Decremento dei crediti del circolante	(5.121)	3.117	(21.583)	(9.078)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(661)	(1.011)	(3.296)	(7.675)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	491	(4.438)	3.734	(345)
(Incremento)/Decremento delle altre voci del circolante	2.322	666	4.954	348
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	43.182	28.392	112.525	75.610
Imposte sul reddito corrisposte	(9.132)	(7.137)	(37.479)	(27.427)
Interessi corrisposti	(335)	(739)	(975)	(1.792)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	33.715	20.516	74.071	46.391
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.791)	(1.046)	(4.110)	(6.650)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(6.607)	(4.310)	(17.519)	(14.100)
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali	913	144	1.657	597
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento ordinarie	(7.485)	(5.212)	(19.972)	(20.153)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	(4.502)		(45.550)	
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(11.987)	(5.212)	(65.522)	(20.153)
Rimborsi di finanziamenti	(188)	(179)	(4.566)	(352)
Incassi nuovi finanziamenti	-	-	-	6.897
(Rimborsi)/Incassi di altri debiti finanziari	(262)	(461)	(935)	(1.462)
Aumento di capitale sociale/distribuzione dividendi	7.248	-	(3.752)	(6.600)
Effetto delle variazioni dei cambi	(4.380)	(530)	1.766	(940)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	2.418	(1.170)	(7.487)	(2.457)
Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	24.146	14.134	1.062	23.781
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE INIZIALE	24.801	26.437	47.885	16.790
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE FINALE	48.947	40.571	48.947	40.571

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale	Riserva sovrap- prezzo azioni	Riserva legale	Riserva di conver- sione	Riserva per stock options	Utile (perdite a nuovo)	Utile/ (perdita) dell' esercizio	Totale patrimonio netto di gruppo
Patrimonio netto al 31/12/2008	55.000	5.925	1.140	(1.467)	716	55.374	37.459	154.147
Attribuzione utile anno precedente	-	-	1.287	-	-	36.172	(37.459)	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	(6.600)	-	(6.600)
Stock options e altri movimenti	-	-	-	-	566	-	-	566
Differenza di conversione dei bilanci in valuta	-	-	-	(1.214)	-	-	-	(1.214)
Differenza in area di consolidamento	-	-	-	-	-	(145)	-	(145)
Risultato di periodo	-	-	-	-	-	-	53.962	53.962
Patrimonio netto al 30/09/2009	55.000	5.925	2.427	(2.681)	1.282	84.801	53.962	200.716
Patrimonio netto al 31/12/2009	55.000	5.925	2.427	(1.927)	1.472	84.911	70.047	217.855
Attribuzione utile anno precedente	-	-	2.092	-	-	67.955	(70.047)	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	(11.000)	-	(11.000)
Stock options e altri movimenti	595	6.653	-	-	635	-	-	7.883
Differenza di conversione dei bilanci in valuta	-	-	-	6.678	-	-	-	6.678
Differenza in area di consolidamento	-	-	-	-	-	72	-	72
Utile/perdite su "Net investment hedge" al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	(961)	-	-	-	(961)
Risultato di periodo	-	-	-	-	-	-	67.251	67.251
Patrimonio netto al 30/09/2010	55.595	12.578	4.519	3.790	2.107	141.938	67.251	287.778

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre		1.01-30.09	
	2010	2009	2010	2009
Risultato netto del periodo	24.274	16.871	67.251	53.962
Differenze di conversione	(10.158)	(1.191)	6.678	(1.214)
Utile/perdite su "Net investment hedge" al netto dell'effetto fiscale	2.051	-	(961)	-
Totale altre componenti del risultato complessivo del periodo	(8.107)	(1.191)	5.717	(1.214)
Totale risultato netto complessivo del periodo	16.167	15.680	72.968	52.748
- di competenza degli azionisti della Capogruppo	16.167	15.680	72.968	52.748

Note esplicative alla relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2010 e al 30 settembre 2009

INFORMAZIONI GENERALI ED AREA DI CONSOLIDAMENTO

Informazioni di carattere generale

Il Gruppo DiaSorin è specializzato nello sviluppo, nella produzione e commercializzazione di prodotti delle classi merceologiche dell'immunochimica e dell'immunologia infettiva. Tali classi merceologiche vengono anche raggruppate in un'unica famiglia denominata immunodiagnostica.

La società capogruppo DiaSorin S.p.A è domiciliata in Via Crescentino 13040 a Saluggia (VC).

Principi per la predisposizione del resoconto intermedio di gestione

La presente Relazione trimestrale è stata predisposta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") ed omologati dall'Unione Europea. Con "IFRS" si intendono anche International Accounting Standards (IAS) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

La presente relazione trimestrale è redatta secondo quanto richiesto dal principio contabile internazionale concernente l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 – *Interim Financial Reporting*).

Le presenti note esplicative sono riportate in forma sintetica allo scopo di non duplicare informazioni già pubblicate, come richiesto dallo IAS 34. In particolare si segnala che le note di commento si riferiscono esclusivamente a quelle componenti del conto economico e dello stato patrimoniale la cui composizione o la cui variazione, per importo, per natura o perché inusuale, sono essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

La redazione del resoconto intermedio richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio intermedio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Il Gruppo svolge attività che nel complesso non presentano significative variazioni stagionali o cicliche dei ricavi nel corso dell'anno.

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio.

La presente relazione trimestrale consolidata è presentata in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro, se non altrimenti indicato.

I Principi contabili utilizzati per la redazione della relazione trimestrale consolidata sono omogenei con i principi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2009, avendo accertato che gli emendamenti e le interpretazioni emessi dallo IASB, applicabili dal 1° gennaio 2010, non hanno comportato alcuna significativa modifica ai principi contabili adottati dal Gruppo per il precedente esercizio.

Si segnalano per completezza di informazione i principi contabili di interesse per il Gruppo DiaSorin che hanno subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2009 o risultano di prima applicazione.

IFRS 8 “Settori operativi” - Questo principio richiede un’informativa in merito ai settori operativi del gruppo e sostituisce l’esigenza di determinare il segmento di reporting primario (business) ed il segmento di reporting secondario (geografico) del Gruppo. L’adozione di questa modifica non ha impatto sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo. L’applicazione del principio contabile IFRS 8 non ha comportato variazioni nella identificazione e definizione dei settori nei quali opera il Gruppo: i settori operativi risultano pertanto gli stessi rispetto a quelli stabiliti in precedenza secondo lo IAS 14 “Segment Reporting”, identificabili nelle aree geografiche in cui il Gruppo DiaSorin opera.

IFRS 3 (2008) – “Aggregazioni aziendali” - In accordo con le regole di transizione del principio, il Gruppo ha adottato l’IFRS 3 (rivisto nel 2008) – Aggregazioni aziendali, in modo prospettico, per le aggregazioni aziendali avvenute a partire dal 1° gennaio 2010.

In particolare, la versione aggiornata dell’IFRS 3 ha introdotto importanti modifiche, di seguito descritte:

1) Acquisizione per fasi di una controllata

Nel caso di acquisizione per fasi di una società controllata, l’IFRS 3 (2008) stabilisce che si realizza un’aggregazione aziendale solo nel momento in cui è acquisito il controllo e che, in questo momento, tutte le attività nette identificabili della società acquisita devono essere valutate al fair value.

Secondo la precedente versione del principio l’acquisizione del controllo per fasi era rilevata transazione per transazione, come una serie di acquisizioni separate che generavano complessivamente un avviamento determinato come la somma degli avviamenti generati dalle singole transazioni.

Alla data del presente bilancio intermedio non è stato completato il processo di valutazione delle attività e passività acquisite nell’ambito dell’operazione Murex, pertanto l’eccedenza tra il corrispettivo pagato per l’acquisizione rispetto ai valori contabili degli assets acquisiti è stata provvisoriamente iscritta ad “Avviamento”, secondo quanto consentito dall’IFRS3 Rivisto.

2) Oneri accessori alla transazione

L’IFRS 3 (2008) prevede che gli oneri accessori alle operazioni di aggregazione aziendale siano rilevati a conto economico nel periodo in cui sono sostenuti. Secondo la precedente versione del principio tali oneri erano inclusi nella determinazione del costo di acquisizione delle attività nette della società acquisita.

Il Gruppo ha provveduto a classificare tali oneri coerentemente a quanto disposto dall’IFRS 3 a conto economico nella voce Altri oneri operativi.

3) Rilevazione dei corrispettivi sottoposti a condizione

L'IFRS 3 (2008) prevede che i corrispettivi sottoposti a condizione siano considerati parte del prezzo di trasferimento delle attività nette acquisite e che siano valutati al fair value alla data di acquisizione. Analogamente, se il contratto di aggregazione prevede il diritto alla restituzione di alcune componenti del prezzo al verificarsi di alcune condizioni, tale diritto è classificato come attività dall'acquirente. Eventuali successive variazioni di tale fair value devono essere rilevate a rettifica del trattamento contabile originario solo se esse sono determinate da maggiori o migliori informazioni circa tale fair value e se si verificano entro 12 mesi dalla data di acquisizione; tutte le altre variazioni devono essere rilevate a conto economico. La precedente versione del principio prevedeva che i corrispettivi sottoposti a condizione fossero rilevati alla data di acquisizione solo se il loro pagamento era ritenuto probabile e il loro ammontare poteva essere determinato in modo attendibile. Ogni variazione successiva al valore di tali corrispettivi era inoltre sempre rilevata a rettifica del goodwill. L'operazione di acquisizione Murex non prevede alcun corrispettivo sottoposto a condizione.

IAS 39 "Strumenti finanziari"

Gli strumenti di copertura sono utilizzati dal Gruppo esclusivamente per mitigare, conformemente alla strategia aziendale, il rischio di tasso di cambio.

Nel corso del 2009 la Direzione del Gruppo ha provveduto a rivisitare le politiche di copertura dei rischi derivanti dall'esposizione delle attività denominate in valute differenti dall'Euro alle fluttuazioni valutarie.

È stata quindi formalizzata una politica di gestione del rischio che contrappone alla forte generazione di cassa in valuta, dovuta all'espansione del business in particolare sul mercato statunitense, un indebitamento in pari valuta, bilanciando in tal modo, nel tempo, i flussi in entrata ed in uscita. A partire dal primo trimestre del 2010 la Società applica quanto previsto dallo IAS 39 in tema di "*Hedge of net Investment*": se uno strumento finanziario è designato a copertura di un investimento netto in una gestione estera, detenuta direttamente o indirettamente tramite una controllante intermedia, la parte dell'utile o della perdita sullo strumento di copertura che è determinata essere una copertura efficace viene rilevata direttamente tra le componenti del Conto Economico Complessivo ed è presentata nella Riserva di conversione all'interno del Patrimonio netto e la parte non efficace viene rilevata a Conto Economico. L'utile o la perdita sullo strumento di copertura relativa alla parte efficace della copertura cumulativamente rilevato nella Riserva di conversione è rilevato nel Conto economico alla dismissione della gestione estera coperta.

In particolare il finanziamento passivo in dollari stipulato dalla Capogruppo è stato designato a copertura delle attività nette espresse in dollari come consentito dallo IAS 39. Trimestralmente ne viene verificata l'efficacia mediante la metodologia *dollars offset*. La componente risultante efficace dal predetto test è iscritta tra le componenti di patrimonio netto nella voce "Riserva di conversione". Tale voce rimarrà iscritta nel patrimonio netto fino all'eventuale cessione della partecipata americana.

A fianco delle politiche di cui sopra, mirate alla protezione dal rischio valutario di natura traslativa, il gruppo ha anche approvato l'adozione di alcune politiche di copertura da rischi di natura transattiva attraverso la vendita a termine dei flussi di cassa denominati in valuta, con particolare riferimento ai flussi di cassa attesi relativi ai dividendi della controllata statunitense.

In sede di rilevazione iniziale tali strumenti sono misurati a fair value. Alle successive date di bilancio il fair value dei derivati deve essere rimisurato e:

- (i) se tali strumenti non soddisfano i requisiti previsti per l'hedge accounting, le variazioni di fair value che si originano successivamente alla rilevazione iniziale sono imputate a conto economico;
- (ii) se tali strumenti soddisfano i requisiti di una copertura del tipo fair value hedge, a partire da tale data le variazioni di fair value del derivato sono rilevate a conto economico; contestualmente, le variazioni di fair value dovute al rischio coperto sono imputate a rettifica del valore contabile dell'elemento coperto e, in contropartita, a conto economico; l'eventuale inefficacia della copertura è rilevata a conto economico, in una voce separata da quella nella quale sono classificate le variazioni di fair value dello strumento di copertura e dell'elemento coperto;
- (iii) se tali strumenti soddisfano i requisiti di una copertura del tipo cash flow hedge, a partire da tale data le variazioni di fair value del derivato sono imputate a patrimonio netto; le variazioni di fair value del derivato imputate a patrimonio netto sono riclassificate a conto economico nel periodo in cui l'operazione oggetto di copertura influenza il conto economico.

Si segnala infine che la presente relazione trimestrale non è stata assoggettata a revisione contabile.

Schemi di bilancio

I prospetti di bilancio sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nel conto economico l'analisi dei costi è effettuata in base alla destinazione degli stessi; tale forma di conto economico, altrimenti detto conto economico "a costo del venduto" è ritenuto più rappresentativo rispetto alla presentazione per natura di spesa. La forma scelta è infatti conforme alle modalità di reporting interno e di gestione del business ed è in linea con la prassi internazionale del settore diagnostico;
- nello stato patrimoniale sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
- il rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto.

Area di consolidamento

La relazione trimestrale consolidata include il bilancio di DiaSorin S.p.A., società Capogruppo e delle sue controllate. Rispetto al 31 dicembre 2009 l'area di consolidamento è variata per effetto dell'inclusione della controllata DiaSorin Cina, della controllata DiaSorin South Africa e della controllata DiaSorin Australia. Le imprese controllate sono le società su cui il Gruppo ha il potere di esercitare il controllo, e cioè il potere di determinare le politiche economiche e finanziarie, in modo tale da ottenere benefici dalla sua attività.

Le società controllate sono consolidate integralmente a partire dalla data in cui il Gruppo ne assume il controllo e fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere. Non sono incluse nel bilancio consolidato le controllate inattive o che generano un volume d'affari non significativo. La loro influenza sul totale delle attività, delle passività, sulla posizione finanziaria e sul risultato del Gruppo non è rilevante.

L'elenco delle società controllate incluse nell'area di consolidamento, comprensivo delle informazioni riguardanti la loro sede legale e le percentuali di possesso, è riportato nell'Allegato I.

Altre informazioni

Si ricorda che in apposito paragrafo della presente relazione trimestrale è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre, sulla prevedibile evoluzione della gestione e sui rapporti con le parti correlate a cui si rimanda.

Vengono di seguito riportati i cambi utilizzati per la conversione dei valori delle società al di fuori dell'area Euro:

Valuta	1.01 - 30.09.2010		31.12. 2009	1.01 - 30.09.2009	
	Medi	Puntuali	Puntuali	Medi	Puntuali
Dollaro USA	1,3145	1,3648	1,4406	1,3665	1,4643
Real brasiliano	2,3410	2,3201	2,5113	2,8345	2,6050
Sterlina inglese	0,8573	0,8600	0,8881	0,8862	0,9093
Corona svedese	9,6484	9,1421	10,2520	10,7103	10,2320
Corona Ceca	25,4541	24,6000	26,4730	26,6092	25,1640
Dollaro canadese	1,3609	1,4073	1,5128	1,5933	1,5709
Peso messicano	16,7086	17,1258	18,9223	18,6282	19,7454
Shekel israeliano	4,9559	4,9605	5,4545	5,4334	5,5112
Chinese yuan	8,9474	9,1321	9,8350	9,3361	9,9958
Australian dollar	1,4656	1,4070	1,6008	1,8228	1,6596
South African Rand	9,8084	9,5438	10,6660	11,8772	10,8984

SETTORI OPERATIVI

In applicazione dell'IFRS 8 la società ha identificato nelle aree geografiche in cui opera i settori operativi.

La struttura organizzativa e direzionale interna e il sistema di rendicontazione interna del Gruppo identificano i seguenti settori: Italia e UK branch, Europa (Germania, Francia, Belgio e Olanda, Spagna e Portogallo, Irlanda, Austria, Gran Bretagna, Scandinavia, Repubblica Ceca), Nord America (Stati Uniti e Canada) e Resto del Mondo (Brasile, Messico, Israele, Cina, Australia e Sud Africa).

Nel corso dell'esercizio 2009 il Gruppo si è concentrato sull'integrazione del sistema di reporting interno ed esterno alla nuova organizzazione della struttura commerciale del Gruppo per aree geografiche, creata per far fronte all'espansione geografica e ad iniziative strategiche quali per esempio il lancio del LIAISON XL. La logica di tale organizzazione segue la destinazione delle vendite e suddivide le aree nelle seguenti quattro regioni: Europa ed Africa, Nord America, America Latina ed Asia Pacifico e Cina.

Come conseguenza di quanto sopra la comunicazione dei dati finanziari del gruppo DiaSorin ai Mercati Finanziari ed al pubblico degli investitori viene integrata con i dati di fatturato allineati a tale nuova organizzazione regionale.

I prospetti seguenti riportano l'informativa economico-finanziaria direttamente attribuibile alle Aree Geografiche. Per i ricavi per localizzazione cliente si rimanda al dettaglio esposto nella nota esplicativa, nella tabella dei ricavi delle vendite e prestazioni suddivisi per area geografica.

Non vi sono nel prospetto costi comuni non allocati in quanto ogni Paese, e quindi ogni segmento, dispone di una struttura completa (commerciale, di assistenza tecnica ed amministrativa) indipendente ed in grado di esercitare le proprie funzioni. Inoltre il segmento Italia fattura trimestralmente agli altri segmenti i costi sostenuti centralmente (principalmente costi assicurativi, costi legati ai sistemi informativi di gruppo e costi della Direzione).

Le elisioni, infine, fanno principalmente riferimento a margini tra segmenti diversi eliminati a livello di consolidato. In modo particolare l'elisione del margine che il segmento Italia realizza dalla vendita degli strumenti agli altri settori è rappresentata sia a livello di risultato sia sugli investimenti; il margine dei prodotti venduti dai siti produttivi alle filiali commerciali ma non ancora venduti a terzi è eliso solo a livello di risultato.

Nelle attività di settore sono comprese tutte le voci di carattere operativo (Immobilizzazioni, Crediti e Magazzini) mentre sono escluse le poste fiscali (crediti per imposte differite) e finanziarie, che sono mostrate a livello di gruppo.

La stessa logica è stata utilizzata per le passività di settore che comprendono le voci operative (Debiti commerciali e verso i dipendenti principalmente) ed escludono i debiti finanziari e fiscali, nonché il Patrimonio Netto che sono mostrate a livello di gruppo.

Si segnala che in taluni casi i dati dell'esercizio precedente sono stati riclassificati al fine di renderne omogenea la comparazione.

	ITALIA		EUROPA		NORD AMERICA		RESTO DEL MONDO		ELISIONI		CONSOLIDATO	
	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09
<i>(in migliaia di Euro)</i>												
CONTO ECONOMICO												
Ricavi vs terzi	70.498	60.033	77.166	69.531	113.201	77.652	34.373	17.809	-	-	295.238	225.025
Ricavi vs altri settori	59.750	47.315	14.396	13.041	16.035	10.264	1.110	33	(91.291)	(70.653)	-	-
Totale ricavi	130.248	107.348	91.562	82.572	129.236	87.916	35.483	17.842	(91.291)	(70.653)	295.238	225.025
Risultati di settore	11.831	17.489	14.864	12.370	79.286	48.328	5.008	2.307	(3.970)	(1.176)	107.018	79.318
Costi comuni non allocati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margine Operativo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107.018	79.318
Altri proventi (oneri) netti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi (oneri) finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	537	(1.425)
Utile pre imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107.555	77.893
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.304)	(23.931)
Utile dopo imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67.251	53.962
ALTRE INFORMAZIONI												
Investimenti imm. immat.	1.697	1.644	636	3.649	229	242	231	69	-	-	2.793	5.604
Investimenti imm. materiali	6.557	4.178	4.512	3.586	5.093	2.333	2.837	848	(2.052)	(1.155)	16.947	9.790
Totale investimenti	8.254	5.822	5.148	7.235	5.322	2.575	3.068	917	(2.052)	(1.155)	19.740	15.394
Ammortamenti imm. immat.	(1.475)	(731)	(1.563)	(1.041)	(224)	(135)	(356)	(95)	-	-	(3.618)	(2.002)
Ammortamenti imm. materiali	(5.102)	(2.685)	(3.771)	(2.255)	(2.070)	(992)	(2.050)	(1.099)	1.192	790	(11.801)	(6.241)
Totale ammortamenti	(6.577)	(3.416)	(5.334)	(3.296)	(2.294)	(1.127)	(2.406)	(1.194)	1.192	790	(15.419)	(8.243)

	ITALIA		EUROPA		NORD AMERICA		RESTO DEL MONDO		ELISIONI		CONSOLIDATO	
	9/30/10	12/31/09	9/30/10	12/31/09	9/30/10	12/31/09	9/30/10	12/31/09	9/30/10	12/31/09	9/30/10	12/31/09
<i>(in migliaia di Euro)</i>												
STATO PATRIMONIALE												
Attività di settore	194.309	134.485	94.312	88.043	66.339	54.529	48.752	20.181	(45.662)	(27.247)	358.050	269.990
Attività non allocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68.955	66.917
Totale attività	194.309	134.485	94.312	88.043	66.339	54.529	48.752	20.181	(45.662)	(27.247)	427.005	336.907
Passività di settore	53.292	41.977	35.749	33.203	10.602	9.355	23.315	4.010	(7.210)	(12.176)	115.748	76.368
Passività non allocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47.170	42.684
Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	264.087	217.855
Totale passività	53.292	41.977	35.749	33.203	10.602	9.355	23.315	4.010	(7.210)	(12.176)	427.005	336.907
EUROPA E AFRICA												
<i>(in migliaia di Euro)</i>												
EUROPA E AFRICA												
30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10
EUROPA E AFRICA												
30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10
EUROPA E AFRICA												
130.671	119.035	109.744	75.598	18.090	13.952	23.074	16.440	13.659	-	295.238	225.025	

CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

Conto economico consolidato

Di seguito vengono riportate le note esplicative del Conto Economico consolidato. Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per informazioni più dettagliate relative alle voci di conto economico.

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Si riferiscono principalmente alla vendita di kit diagnostici e ammontano a Euro 295.238 migliaia al 30 settembre 2010, in aumento del 31,2 % rispetto ai primi nove mesi del 2009.

Il terzo trimestre registra ricavi pari ad Euro 108.026 migliaia (Euro 74.155 migliaia nel terzo trimestre 2009); in cui sono inclusi 1.798 Euro migliaia relativi a canoni di noleggio e di assistenza tecnica, mentre nello stesso periodo del 2009 ammontavano ad Euro 1658 migliaia.

Per quanto riguarda i ricavi derivanti dal business Murex, si segnala che al 30 settembre 2010 il Gruppo ha registrato vendite di prodotti Murex per un valore di Euro 13.659 migliaia, comprensive della prima dotazione di magazzino ai distributori Abbott pari ad Euro 2.958 migliaia ed al netto della commissione di distribuzione Abbott per Euro 801 migliaia.

Occorre evidenziare che molti dei territori di distribuzione della linea di prodotti Murex richiedono, ancora per un certo periodo di tempo stimato in 12-18 mesi, l'utilizzo di Abbott come distributore. Inoltre va sottolineato che le vendite dei primi quattro mesi sono state significativamente influenzate dai livelli di scorte particolarmente prudenti effettuate da parte dei clienti e dei distributori prima dell'acquisizione del business Murex da parte di DiaSorin.

2. Costo del venduto

Il costo del venduto nel 3° trimestre 2010 ammonta ad Euro 33.906 migliaia, contro un valore di 22.581 migliaia nello stesso periodo del 2009, raggiungendo alla fine dei primi nove mesi del 2010 Euro 86.473 migliaia (Euro 67.298 migliaia nei primi nove mesi dell'anno precedente). Nel costo del venduto sono inclusi Euro 3.563 migliaia relativi a royalties passive (Euro 2.168 migliaia nello stesso periodo del 2009) ed Euro 1.617 migliaia relativi a costi di distribuzione a clienti finali (Euro 1.300 migliaia nel 2009). Inoltre sono inclusi nel costo del venduto gli ammortamenti degli strumenti medicali presso terzi, per un importo pari ad Euro 2.825 migliaia (Euro 2.227 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente).

Occorre sottolineare che l'incremento delle voci di cui sopra è riconducibile anche all'inclusione del business Murex: nel costo del venduto sono infatti inclusi ammortamenti riferiti agli strumenti acquisiti da Abbott (per un valore di Euro 223 migliaia), royalties passive relative a contratti di utilizzo di brevetti industriali e commerciali acquisiti con il business (per un valore pari a 635 migliaia), nonché il costo per l'acquisto dei reagenti in sede di rilevazione del business rivenduti successivamente a terzi (clienti e distributori Abbott).

3. Spese di vendita e marketing

Le spese di vendita e marketing nel 3° trimestre 2010 sono pari a Euro 17.380 migliaia, contro Euro 13.081 migliaia del 3° trimestre 2009. La voce comprende principalmente costi di marketing finalizzati alla promozione e commercializzazione dei prodotti DiaSorin, i costi relativi alla forza vendita diretta ed indiretta nonché i costi per attività di assistenza tecnica offerta a fronte dei contratti di comodato d'uso sugli strumenti di proprietà del Gruppo.

Si segnala in particolare l'incremento nel trimestre delle spese relative alla struttura di vendita e marketing, seguito all'assorbimento dell'attività relativa ai prodotti Murex.

4. Costi di ricerca e sviluppo

Nel 3° trimestre 2010 i costi di ricerca e sviluppo, pari a Euro 4.997 migliaia (Euro 3.735 migliaia nello stesso periodo del 2009), comprendono le spese di ricerca non capitalizzate pari a Euro 3.074 migliaia (Euro 2.523 migliaia nello stesso periodo dell'anno 2009), costi relativi alla registrazione dei prodotti commercializzati nonché all'osservanza dei requisiti di qualità pari a Euro 1.764 migliaia (Euro 1.025 migliaia nel 3° trimestre 2009), nonché l'ammortamento dei costi di sviluppo precedentemente capitalizzati pari a Euro 159 migliaia (Euro 187 migliaia nel 3° semestre 2009).

Nel corso del 3° trimestre 2010 il Gruppo ha capitalizzato nuovi costi per Euro 334 migliaia, contro un valore di Euro 624 migliaia nel 3° trimestre 2009.

5. Spese generali e amministrative

Le spese generali e amministrative sono costituite dalle spese sostenute a fronte dell'attività di Direzione Generale, amministrazione finanza e controllo di Gruppo, Information technology, gestione societaria ed assicurativa ed ammontano a Euro 11.534 migliaia nel terzo trimestre 2010, in aumento rispetto ad Euro 7.373 migliaia dello stesso periodo del 2009.

6. Altri oneri e proventi operativi

La voce, che nel trimestre presenta oneri netti per Euro 2.131 migliaia (oneri netti per Euro 1.994 migliaia nel terzo trimestre 2009), accoglie altri proventi derivanti dalla gestione ordinaria e non attribuibili alla gestione caratteristica delle vendite di beni (quali plusvalenze da alienazioni cespiti, contributi pubblici, rimborsi assicurativi, sopravvenienze attive, rilascio di fondi eccedenti), al netto di oneri diversi di gestione non imputabili a specifiche aree funzionali (minusvalenze da alienazioni cespiti, sopravvenienze passive, imposte e tasse indirette, accantonamenti a fondi rischi).

7. Proventi e oneri finanziari netti

I proventi e gli oneri finanziari sono dettagliati nella tabella che segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trimestre		1.01-30.09	
	2010	2009	2010	2009
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(493)	(816)	(1.509)	(2.156)
Valutazione strumenti finanziari IAS 39	1.315	-	543	-
Interessi su fondi pensione	(190)	(247)	(577)	(630)
Interessi attivi e altri proventi finanziari	31	40	227	121
Differenze cambio nette	414	897	1.853	1.240
Totale proventi e (oneri) finanziari	1.077	(126)	537	(1.425)

Nel terzo trimestre del 2010 il saldo dei proventi e oneri finanziari è stato positivo per Euro 1.077 migliaia, contro un valore negativo di Euro 126 migliaia del corrispondente periodo dell'anno precedente. Si segnala che la variazione positiva è da attribuirsi alla valutazione positiva del fair value degli strumenti finanziari messi in atto dalla Capogruppo DiaSorin SpA, costituiti da vendite a termine di valuta a fronte dei flussi di cassa attesi dalla controllata statunitense, che nel trimestre ha fatto registrare un provento pari ad Euro 1.315 migliaia. Tale valore è stato iscritto a conto economico in quanto non sussistono a livello di consolidato i presupposti per l'applicazione contabile dell'*Hedge Accounting*, come previsto dallo IAS 39.

Tra le differenze cambio del trimestre, positive e pari ad Euro 414 migliaia sono iscritti oneri per Euro 272 migliaia derivanti dall'incasso da parte della DiaSorin SpA del dividendo erogato dalla controllata statunitense, dovuti all'effetto della variazione del tasso di cambio Euro/USD dal momento della delibera al momento dell'incasso dei dividendi stessi, in ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 21.

Si ricorda che a partire dall'anno in corso, in seguito alla formalizzazione di una politica di gestione dei rischi cambi, la capogruppo utilizza i principi dell'*Hedge Accounting* previsti dallo IAS 39, iscrivendo a patrimonio netto le differenze cambio sul finanziamento in valuta statunitense (negative nei primi nove mesi del 2010 per Euro 1.326 migliaia e positive nel trimestre per Euro 2.829 migliaia). Nei primi nove mesi del 2009 tali differenze cambio erano iscritte tra le poste finanziarie, risultavano attive e valevano Euro 1.532 migliaia (1.058 migliaia nel terzo trimestre 2009).

8. Imposte di periodo

Le imposte iscritte nel conto economico sono pari ad Euro 14.881 migliaia nel terzo trimestre 2010 in aumento rispetto ad Euro 8.394 migliaia nello stesso periodo del 2009 che includevano gli effetti del pagamento da parte della Capogruppo dell'imposta sostitutiva sul riallineamento delle differenze emerse in sede di transizione agli IFRS (ex decreto legge n. 185 del 29 novembre 2008 art. 15 commi 1-9), per un importo di Euro 683 migliaia, ed il contestuale rilascio delle relative passività per imposte differite, pari ad Euro 1.746 migliaia.

Le imposte dei primi nove mesi ammontano a Euro 40.304 migliaia, rispetto ad Euro 23.931 migliaia: oltre all'effetto appena citato le imposte dei primi nove mesi del 2009 beneficiavano del pagamento da parte della Capogruppo dell'im-

posta sostitutiva per l'affrancamento del goodwill e della successiva iscrizione di imposte differite attive, per un valore totale attivo pari ad Euro 3.480.

9. Utile per azione

Il risultato per azione "base" è calcolato dividendo il risultato netto attribuibile ai soci per il numero medio delle azioni in circolazione. Nel terzo trimestre 2010 ammonta ad Euro 0,44 rispetto ad Euro 0,31 nel terzo trimestre dell'anno 2009. Gli strumenti finanziari in essere da considerare nella determinazione dell'utile diluito non hanno effetti sullo stesso.

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

10. Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2010:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2009	Investi- menti	Variazione area di consolid.	Ammorta- menti	Disinvesti- menti	Differenze cambio	Ricalssifiche e altri movimenti	Al 30 settembre 2010
Terreni	2.302	-	-	-	-	13		2.315
Fabbricati	6.202	42		575	-	150	3	5.823
Impianti e macchinari	3.897	516	4.526	818	3	27	5	8.150
Attrezzature industriali e commerciali	23.426	12.974	4.062	9.836	1.488	792	936	30.866
Altri beni	2.305	675	40	573	57	95	86	2.571
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.831	2.739	116	-	-	(13)	(1.106)	5.568
Totale immobili, impianti e macchinari	41.963	16.947	8.744	11.801	1.548	1.065	(76)	55.293

Nella voce Attrezzature industriali e commerciali sono inclusi Euro 572 migliaia di strumenti medicali acquisiti dalla DiaSorin Australia in sede di acquisizione del business dal distributore locale, Euro 2.469 migliaia di strumenti acquisiti da Abbott e relativi al business Murex ed Euro 5.703 migliaia di immobilizzazioni relative ai siti produttivi della linea di prodotti Murex.

11. Immobilizzazioni immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2010:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2009	Investimenti	Variazione area di consolid.	Ammortamenti	Differenze cambio	Ricalssifiche e altri movimenti	Al 30 settembre 2010
Avviamento	59.333	-	4.442	-	1.229	-	65.004
Costi di sviluppo	11.674	1.413	-	470	78	(150)	12.545
Concessioni, licenze e marchi	11.805	921	23.476	1.461	603	91	35.434
Diritti di brevetto industr. e opere d'ingegno	12.942	448	2.245	1.673	107	(33)	14.036
Acconti e altre attività immateriali	252	12	-	14	(9)	168	409
Totale immobilizzazioni immateriali	96.006	2.793	30.163	3.618	2.008	76	127.428

Per quanto riguarda i costi di sviluppo, proseguono gli investimenti a fronte del progetto relativo al nuovo analizzatore Liaison XL, registrando un importo pari ad Euro 784 migliaia nei primi nove mesi del 2010.

Nella voce Variazione area di consolidamento sono inclusi i valori delle attività immateriali acquisite da Abbott e relative a Murex, nonché i diritti di distribuzione acquisiti in Australia (per Euro 6.203 migliaia).

Al 30 settembre 2010 il Gruppo ha provveduto all'identificazione degli assets acquisiti nell'operazione Murex secondo quanto previsto dall'IFRS 3 Rivisto. In particolare si è determinato il valore degli intangibles acquisiti, come di seguito riportato:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Marchio	12.229
Know how/brevetti	5.044
Brevetti industriali e commerciali	2.245
Totale	19.518

Il valore residuo rispetto al prezzo pagato è stato iscritto ad avviamento, che ha subito un incremento pari ad Euro 4.442 migliaia.

12. Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate ammontano a Euro 19.981 migliaia. Sono relative alle società consolidate nelle quali il saldo netto fra imposte anticipate e imposte differite è positivo e alle rettifiche di consolidamento, mentre le passività per imposte differite, che ammontano a Euro 2.015 migliaia sono relative alle società consolidate nelle quali il saldo netto fra imposte anticipate e imposte differite è negativo e sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale.

Il saldo comprende le imposte anticipate nette determinate sia sulle scritture di consolidamento, principalmente per l'eliminazione del profitto non realizzato sulle transazioni infragruppo, sia sulle differenze temporanee tra i valori di attività e passività assunti ai fini della redazione del bilancio consolidato e i rispettivi valori rilevanti ai fini fiscali delle società consolidate.

Le imposte anticipate sono state iscritte in bilancio considerando probabile il loro utilizzo futuro. Sulla medesima base è stato inoltre rilevato il beneficio derivante dall'utilizzo delle perdite fiscali che, ai sensi della vigente normativa, risultano per la maggior parte riportabili senza limiti di scadenza.

Sulla base dei piani pluriennali predisposti dalla Direzione del Gruppo si prevede negli esercizi futuri il realizzo di imponibili fiscali tali da consentire l'integrale recupero di detto ammontare.

Complessivamente le attività per imposte anticipate, al netto delle passività per imposte differite ove compensabili, sono così analizzabili:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2010	31/12/2009
Attività fiscali differite	19.981	18.910
Passività per imposte differite	(2.015)	(2.492)
Totale imposte anticipate nette	17.966	16.418

Le attività e le passività fiscali differite del Gruppo sono compensate se relative alla medesima società, ed il saldo della compensazione, se attivo, è iscritto alla voce "Attività per imposte anticipate", se passivo, alla voce "Passività per imposte differite".

13. Rimanenze

La composizione delle rimanenze al 30 settembre 2010, confrontata con i valori al 31 dicembre 2009 è di seguito riportata:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2010			31/12/2009		
	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto
Materie prime e di consumo	20.717	(1.877)	18.840	17.676	(1.457)	16.219
Semilavorati	29.600	(2.577)	27.023	21.411	(1.618)	19.793
Prodotti finiti	22.939	(780)	22.159	15.115	(796)	14.319
Totale	73.256	(5.234)	68.022	54.202	(3.871)	50.331

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2009 è riconducibile per Euro 10.333 migliaia al consolidamento del business Murex.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione magazzino:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2010	31/12/2009
Valore iniziale	3.871	4.181
Variatione area di consolidamento	-	-
Accantonamenti del periodo	1.426	475
Utilizzi / rilasci del periodo	(153)	(774)
Differenza cambio e altri movimenti	90	(11)
Valore finale	5.234	3.871

14. Crediti commerciali

Al 30 settembre 2010 ammontano ad Euro 98.518 migliaia. Il fondo svalutazione crediti al 30 settembre 2010 è di Euro 6.811 migliaia e se ne riporta di seguito la movimentazione:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2010	31/12/2009
Valore iniziale	5.929	5.551
Accantonamenti del periodo	703	218
Utilizzi / rilasci del periodo	(18)	(352)
Differenza cambio e altri movimenti	197	512
Valore finale	6.811	5.929

15. Altre attività correnti

Ammontano ad Euro 8.271 (Euro 5.359 al 31 dicembre 2009). Includono principalmente ratei e risconti attivi su assicurazioni, interessi, canoni di noleggio e contributi pubblici, crediti di imposte per ritenute subite all'estero e crediti verso fornitori per acconti versati.

16. Patrimonio Netto

Capitale sociale

Il capitale sociale è interamente versato ed è rappresentato al 30 settembre da 55,595 milioni di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna. Si è incrementato a seguito dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Options 2007-2012.

Riserva sovrapprezzo azioni

Tale riserva che ammonta ad Euro 12.578 migliaia ha subito un incremento di Euro 6.653 in seguito all'esercizio della prima tranche del piano di stock options 2007-2012.

Riserva legale

Ammonta a Euro 4.519 e rispetto al 31 dicembre 2009 si è incrementata per l'effetto della destinazione del risultato dell'esercizio 2009 per un importo pari e Euro 2.092 migliaia.

Altre riserve

La voce altre riserve è composta come segue:

(in migliaia di Euro)	30/09/2010	31/12/2009
Riserva da conversione	3.790	(1.927)
Riserva per <i>stock options</i>	2.107	1.472
Totale altre riserve	5.897	(455)

La riserva di conversione accoglie le differenze cambio derivanti dalla conversione dei patrimoni delle società consolidate al cambio di fine periodo, i cui bilanci sono redatti in valuta estera. Include inoltre l'adeguamento del valore del goodwill allocato alle CGU che operano in valuta diversa dall'Euro, nonché le differenze cambio derivanti dall'applicazione dell' hedge accounting al netto del relativo effetto fiscale. La riserva ha registrato al 30 settembre 2010 un incremento di 5.717 migliaia di Euro, principalmente per l'effetto dell'andamento del cambio del dollaro e del Real brasiliano.

Il saldo della riserva per stock options si riferisce al piano di *Stock Options* 2007-2012. La riserva si è movimentata nel periodo per effetto dell'iscrizione di costi per stock options pari ad Euro 635 migliaia, di cui 405 relativi alla parte residuale di costo della prima tranche in parte esercitata alla data del presente resoconto intermedio.

17. Finanziamenti

Ammontano ad Euro 24.343 migliaia per la quota a lungo termine ed Euro 8.795 migliaia per la quota corrente in scadenza l'esercizio successivo.

La tabella sottostante riporta i debiti finanziari in essere al 30 settembre 2010 confrontati con i valori in essere al 31 dicembre 2009 (valori in migliaia di Euro):

Ente erogatore	Valore al 31 dicembre 2009	Rimborsi di periodo	Differenza cambio	Valutazione <i>fair value</i>	Effetto costo ammortizzato	Valore al 30 settembre 2010
GE Capital (Ex Interbanca) USD	26.657	(3.503)	1.845		35	25.034
GE Capital (Ex Interbanca) Euro	6.208	(691)	-		-	5.517
IMI MIUR	1.070	-	-		39	1.109
Unicredit per Alluvione	816	(372)	-		51	495
Leasing	1.903	(935)	15		-	983
Totale debiti verso istituti finanziari	36.654	(5.501)	1.860		125	33.138
Strumenti finanziari	-		-	(543)	-	(543)
Totale poste finanziarie	36.654	(5.501)	1.860	(543)	125	32.595

Nel corso del 2010 si segnalano rimborsi avvenuti rispettivamente per il finanziamento CRT Unicredit per Euro 372 migliaia, il finanziamento in valuta (USD) per Usd 4.300 migliaia (pari a Euro 3.503), il finanziamento GE capital per Euro 691 migliaia e verso le Società di leasing per Euro 935 migliaia.

Di seguito si riporta il dettaglio dell'indebitamento finanziario per scadenza (valori in migliaia di Euro).

Ente erogatore	Valuta	Quota a breve	Quota a lungo	di cui oltre 5 anni	Totale
Interbanca USD	\$	8.538	25.627	-	34.165
	Controvalore €	6.256	18.777	-	25.033
Interbanca Euro		1.379	4.138	-	5.517
IMI MIUR	€	185	924	157	1.109
Unicredit per Alluvione	€	334	161	-	495
Leasing	€	641	343	-	984
Totale		8.795	24.343	157	33.138

Non sono variare le condizioni contrattuali rispetto al 31 dicembre 2009 e non vi sono casi di mancato rispetto dei vincoli operativi e finanziari (covenants) previsti dai contratti di finanziamento in essere.

Alla data del 30 settembre 2010 l'indebitamento finanziario netto risulta così composto:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2010	Al 31 dicembre 2009
Cassa e strumenti equivalenti	(48.947)	(47.885)
Disponibilità liquide (a)	(48.947)	(47.885)
Altre attività finanziarie correnti (b)	(543)	-
Debiti bancari correnti	8.154	7.616
Altre passività finanziarie correnti	641	1.176
Indebitamento finanziario corrente (c)	8.795	8.792
Indebitamento finanziario corrente netto (d)=(a)+(b)+(c)	(40.695)	(39.093)
Debiti bancari non correnti	24.000	27.135
Altre passività finanziarie non correnti	343	727
Indebitamento finanziario non corrente (e)	24.343	27.862
Indebitamento finanziario netto (f)=(d)+(e)	(16.352)	(11.231)

Per quanto riguarda la movimentazione della liquidità a disposizione del Gruppo si rimanda allo schema di rendiconto finanziario.

18. Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici

La voce in oggetto comprende tutte le obbligazioni pensionistiche e gli altri benefici a favore dei dipendenti successivi alla cessazione del rapporto di lavoro o da erogarsi alla maturazione di determinati requisiti. Le società del Gruppo garantiscono benefici successivi al termine del rapporto di lavoro per i propri dipendenti sia contribuendo a fondi esterni sia tramite piani a contribuzione definita e/o benefici definiti.

Le modalità secondo cui i benefici sono garantiti variano secondo le condizioni legali, fiscali ed economiche dello stato in cui le società del gruppo operano. I benefici sono basati sulla remunerazione e sugli anni di servizio dei dipendenti. Le obbligazioni si riferiscono ai dipendenti attivi.

Piani a contribuzione definita

Alcune società del Gruppo versano dei contributi a fondi o istituti assicurativi privati sulla base di un obbligo di legge o contrattuale oppure su base volontaria. Con il pagamento dei contributi le società adempiono a tutti i loro obblighi. I debiti per contributi da versare sono inclusi nella voce "Altre passività correnti"; il costo di competenza del periodo matura sulla base del servizio reso dal dipendente ed è rilevato nella voce "Costi per il personale" nell'area di appartenenza.

Nel terzo trimestre 2010 tale costo ammonta ad Euro 1.048 migliaia (Euro 832 migliaia nel terzo trimestre 2009).

Piani a benefici definiti

I piani pensionistici del Gruppo configurabili come piani a benefici definiti sono rappresentati principalmente dal trattamento di fine rapporto per la filiale italiana, dall'istituto "Alecta" per la filiale svedese, dal fondo pensione U-Kasse e dall'istituto "Direct Covenant" per la filiale tedesca.

Il valore di tali fondi è calcolato su base attuariale con il metodo della "proiezione unitaria del credito"; gli utili e le perdite attuariali determinati nel calcolo di tali poste sono rilevati utilizzando il metodo del "corridoio".

Altri benefici

Il Gruppo riconosce altresì ai propri dipendenti benefici a lungo termine la cui erogazione avviene al raggiungimento di una determinata anzianità aziendale. In questo caso il valore dell'obbligazione rilevata in bilancio riflette la probabilità che il pagamento venga erogato e la durata per cui tale pagamento sarà effettuato. Il valore di tale fondo è calcolato su base attuariale con il metodo della "proiezione unitaria del credito". Si ricorda che agli utili e perdite attuariali rilevati in funzione di tali benefici non è applicato il metodo del "corridoio".

Il Gruppo ha in essere principalmente i seguenti piani per benefici a dipendenti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Valore al 30/09/2010	Valore al 31/12/2009	Variazione del periodo
Benefici a dipendenti			
<i>di cui:</i>			
- Italia	5.654	5.606	48
- Germania	12.301	11.961	340
- Svezia	2.029	1.780	249
- altri	474	490	(16)
	20.458	19.837	621
<i>di cui:</i>			
- Piani a benefici definiti			
<i>trattamento di fine rapporto</i>	4.821	4.983	(162)
<i>altri piani a benefici definiti</i>	14.330	13.741	589
	19.151	18.724	427
- Altri benefici a lungo termine	1.307	1.113	194
Totale benefici a dipendenti	20.458	19.837	621

La tabella sottostante fornisce le principali variazioni avvenute nel terzo trimestre nei fondi per benefici a dipendenti, ammontano ad Euro 20.458 e sono di seguito dettagliate:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Piani a benefici definiti	Altri benefici	Totale benefici a dipendenti
Valore al 31 dicembre 2009	18.724	1.113	19.837
Oneri / (Proventi) finanziari	568	9	577
Perdite / (Utili) attuariali	-	231	231
Accantonamento costi per benefici ai dipendenti	185	55	240
Contribuzione / Benefici pagati	(544)	(102)	(646)
Differenze cambio e altri movimenti	218	1	219
Valore al 30 settembre 2010	19.151	1.307	20.458

19. Altre passività non correnti

Al 30 settembre ammontano ad Euro 5.853 migliaia.

Sono riferite a debiti a lungo termine per Euro 2.511 migliaia, che subiscono un incremento nel periodo per effetto del debito contratto a fronte dell'acquisto del business dalla filiale Australiana e ai fondi per rischi ed oneri per Euro 3.342 migliaia, di cui si riporta di seguito la movimentazione:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2010	31/12/2009
Valore iniziale	2.696	1.594
Accantonamento del periodo	1.359	1.276
Utilizzi	(751)	(114)
Rilasci del periodo	(61)	(318)
Differenze cambio e altri movimenti	99	258
Valore finale	3.342	2.696

20. Debiti commerciali

Al 30 settembre 2010 i debiti commerciali ammontano ad Euro 34.236 migliaia ed includono debiti verso fornitori per acquisti di merci e prestazioni di servizi. Non ci sono importi in scadenza oltre l'esercizio.

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2009 è in parte riconducibile all'inclusione del business Murex nel gruppo.

21. Altri debiti

Ammontano a Euro 29.217 migliaia ed includono debiti verso il personale dipendente per mensilità aggiuntive e debiti verso istituti previdenziali e assistenziali.

22. Debiti tributari

Ammontano a Euro 14.310 migliaia e si riferiscono al debito verso l'Erario per imposte sul risultato di periodo al netto degli acconti corrisposti.

23. Impegni e passività potenziali

Impegni e diritti contrattuali rilevanti

Tra gli accordi contrattuali rilevanti si ricordano gli accordi che la capogruppo DiaSorin S.p.A. ha concluso con Stratec in merito allo sviluppo e produzione del nuovo sistema diagnostico di chemiluminescenza (LIAISON XL). Con particolare riferimento al contratto di fornitura, DiaSorin e Stratec hanno sottoscritto un contratto in forza del quale quest'ultima si è impegnata a produrre e fornire a esclusivo favore di DiaSorin l'analizzatore LIAISON XL. È inoltre previsto un impegno di acquisto da parte del Gruppo di un quantitativo minimo di strumenti. L'impegno previsto è da ritenersi sensibilmente inferiore rispetto ai normali livelli di investimento in strumenti attuali e prospettici, pertanto il capitale netto investito futuro non subirà modifiche strutturali significative in relazione a tale impegno.

Passività potenziali

Il Gruppo DiaSorin, operando a livello globale, è soggetto a rischi che derivano dalla complessità delle norme e regolamenti cui è soggetta l'attività commerciale ed industriale del Gruppo.

Relativamente ai contenziosi in corso, il Gruppo ritiene che le somme accantonate nei fondi rischi siano di importo adeguato.

24. Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006 n. DEM/6064296, si precisa che nel corso del primo semestre 2010 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura del periodo) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Occorre tuttavia segnalare l'operazione di acquisizione del business Murex da Abbott, i cui oneri accessori alla transazione non hanno peraltro prodotto effetti significativi sulla Situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico del Gruppo.

Allegato I: Le imprese del Gruppo DiaSorin al 30 settembre 2010

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale	Valore nomin. per azione o quota	% di partecipazione diretta	N. azioni o quote possedute
DiaSorin S.A/N.V.	Bruxelles (Belgio)	Euro	1.674.000	6.696	99,99%	249
DiaSorin Ltda	San Paolo (Brasile)	BRR	10.011.893	1	99,99%	10.011.892
DiaSorin S.A.	Antony (Francia)	Euro	960.000	15	99,99%	62.494
DiaSorin Iberia S.A.	Madrid (Spagna)	Euro	1.453.687	6	99,99%	241.877
DiaSorin Ltd	Wokingham (Gran Bretagna)	GBP	500	1	100,00%	500
DiaSorin Inc.	Stillwater (Stati Uniti)	USD	1	0,01	100,00%	100
DiaSorin Canada Inc.	Vancouver (Canada)	CAD	200.000	N/A	100,00%	100 Class A Common shares
DiaSorin Mexico S.A de C.V.	Mexico City (Messico)	MXP	63.768.473	1	99,99%	99.999
DiaSorin Deutschland GmbH	Dietzenbach (Germania)	Euro	275.000	1	100,00%	1
DiaSorin AB	Sundyberg (Svezia)	SEK	5.000.000	100	100,00%	50.000
DiaSorin Ltd	Rosh Haayin (Israele)	ILS	100	1	100,00%	100
DiaSorin Austria GmbH	Vienna (Austria)	Euro	35.000	35.000	100,00%	1
DiaSorin Czech S.ro.	Praga (Repubblica Ceca)	CZK	200.000	200.000	100,00%	1
Biotrin Group Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	4.021,82	0,01 1	100,00%	392.182 100
Biotrin Holdings Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	7.826.072	0,01	100,00%	782.607.110
Biotrin International Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	163.202	1,2	100,00%	136.002
Biotrin Intellectual Properties Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	144	0,6	97,50%	234
DiaSorin Ltd	Shanghai (Cina)	Euro	120.000	1	80,00%	96.000
DiaSorin South Africa (pty) Ltd	Johannesburg (Sud Africa)	ZAR	101	1	100%	101
DiaSorin Australia (pty) Ltd	Victoria (Australia)	AUD	100	1	100%	100
Partecipazioni valutate al costo						
DiaSorin Deutschland Unterstuetzungskasse GmbH	Dietzenbach (Germania)	Euro	25.565	1	100,00%	1
Partecipazioni in altre imprese						
Consorzio Sobedia	Saluggia (Italia)	Euro	5.000		20,00%	1

**Dichiarazione ex art. 154-*bis* comma 2 – parte IV, titolo III,
capo II, sezione V-*bis*, del Decreto Legislativo
24 febbraio 1998, n. 58: “Testo Unico delle disposizioni
in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi
degli articoli 8 e 21 della Legge 6 febbraio 1996, n. 52”**

Il sottoscritto, Andrea Alberto Senaldi, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società DIASORIN S.p.A.

ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell’art. 154-bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, il presente Resoconto Intermedio di Gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Saluggia, lì 05 novembre, 2010

Dirigente preposto
DIASORIN S.p.A.

Andrea Alberto Senaldi



The Diagnostic Specialist

Via Crescentino snc - 13040 Saluggia (VC)