



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
DEL GRUPPO DIASORIN AL 31 MARZO 2013
Primo trimestre 2013**

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

INDICE

| | |
|--|----|
| ORGANI SOCIALI | 3 |
| IL GRUPPO DIASORIN | 4 |
| PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI | 7 |
| RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE..... | 8 |
| ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA DEL GRUPPO..... | 10 |
| ANDAMENTO ECONOMICO DEL PRIMO TRIMESTRE 2013..... | 10 |
| ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2013.... | 18 |
| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | 19 |
| ALTRE INFORMAZIONI..... | 20 |
| RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE | 21 |
| FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 1° TRIMESTRE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE | 22 |
| PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ILLUSTRATIVE DEL GRUPPO DIASORIN AL 31 MARZO 2013..... | 23 |
| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 23 |
| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO | 24 |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA | 25 |
| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | 27 |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO | 28 |
| NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2013 E 2012. | 29 |
| ALLEGATO I: ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI..... | 49 |

ORGANI SOCIALI

Consiglio di amministrazione (data di nomina 22 aprile 2013)

| | |
|--------------------------------|---|
| <i>Presidente</i> | Gustavo Denegri |
| <i>Vice Presidente</i> | Michele Denegri |
| <i>Amministratore Delegato</i> | Carlo Rosa (1) |
| <i>Consiglieri</i> | Antonio Boniolo Chen Menachem Even Enrico Mario Amo Gian Alberto Saporiti Giuseppe Alessandria (2) (3) Franco Moschetti (2) Maria Paola Landini (2) Roberta Somati (2) Eva Desana Ezio Garibaldi |

Collegio sindacale

| | |
|--------------------------|---------------------------------------|
| <i>Presidente</i> | Roberto Bracchetti |
| <i>Sindaci effettivi</i> | Andrea Caretti Ottavia Alfano |
| <i>Sindaci supplenti</i> | Bruno Marchina Maria Carla Bottini |

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

COMITATI

| | |
|---|---|
| Comitato Controllo e Rischi | Franco Moschetti (Presidente) Enrico Mario Amo Roberta Somati |
| Comitato per la Remunerazione | Giuseppe Alessandria (Presidente) Roberta Somati Michele Denegri |
| Comitato per le Proposte di Nomina | Franco Moschetti (Presidente) Giuseppe Alessandria Michele Denegri |
| Comitato per le Operazioni con Parti Correlate | Franco Moschetti (Coordinatore) Giuseppe Alessandria Roberta Somati |

(1) Direttore generale
(2) Amministratore indipendente
(3) *Lead Independent Director*

IL GRUPPO DIASORIN

Diasorin è una realtà italiana **quotata** sul mercato azionario **nell'indice FTSE MIB**, di respiro internazionale e leader nelle biotecnologie, che da oltre 40 anni sviluppa, produce e commercializza a livello mondiale kit di reagenti destinati al mercato della diagnostica in vitro.

L'offerta di Diasorin è rivolta in particolare a laboratori di analisi ospedalieri e privati nel mercato della:

- **immunodiagnostica**
- **diagnostica molecolare**

attraverso la fornitura di test per la diagnosi di patologie nell'ambito di **diverse aree cliniche**. Diasorin è in grado di offrire al mercato un menù di test unico per ampiezza e presenza di test di specialità che identificano il Gruppo Diasorin quale "**Specialista**" della Diagnostica in Vitro.

Negli ultimi 10 anni è stata ampliata la **presenza geografica su scala globale**. A partire dai mercati storici di riferimento, Europa e Stati Uniti, la Società ha aperto nuove filiali commerciali in tutti i mercati emergenti quali Brasile, Messico, Cina e Australia, diventando quindi un vero **Global Player** del settore presente in **più di 60 paesi**.

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 in Europa, negli Stati Uniti e in Africa:

| | | |
|--------------------|-------------|---|
| Saluggia | Italia | presso la sede della Capogruppo |
| Stillwater | USA | presso la sede di Diasorin Inc. |
| Dietzenbach | Germania | presso la sede di Diasorin Deutschland GmbH |
| Dublino | Irlanda | presso la sede di Diasorin Ireland Ltd |
| Dartford | Regno Unito | presso la sede di Diasorin S.p.A-UK Branch |
| Kyalami | Sud Africa | presso la sede di Diasorin South Africa (Pty) Ltd |

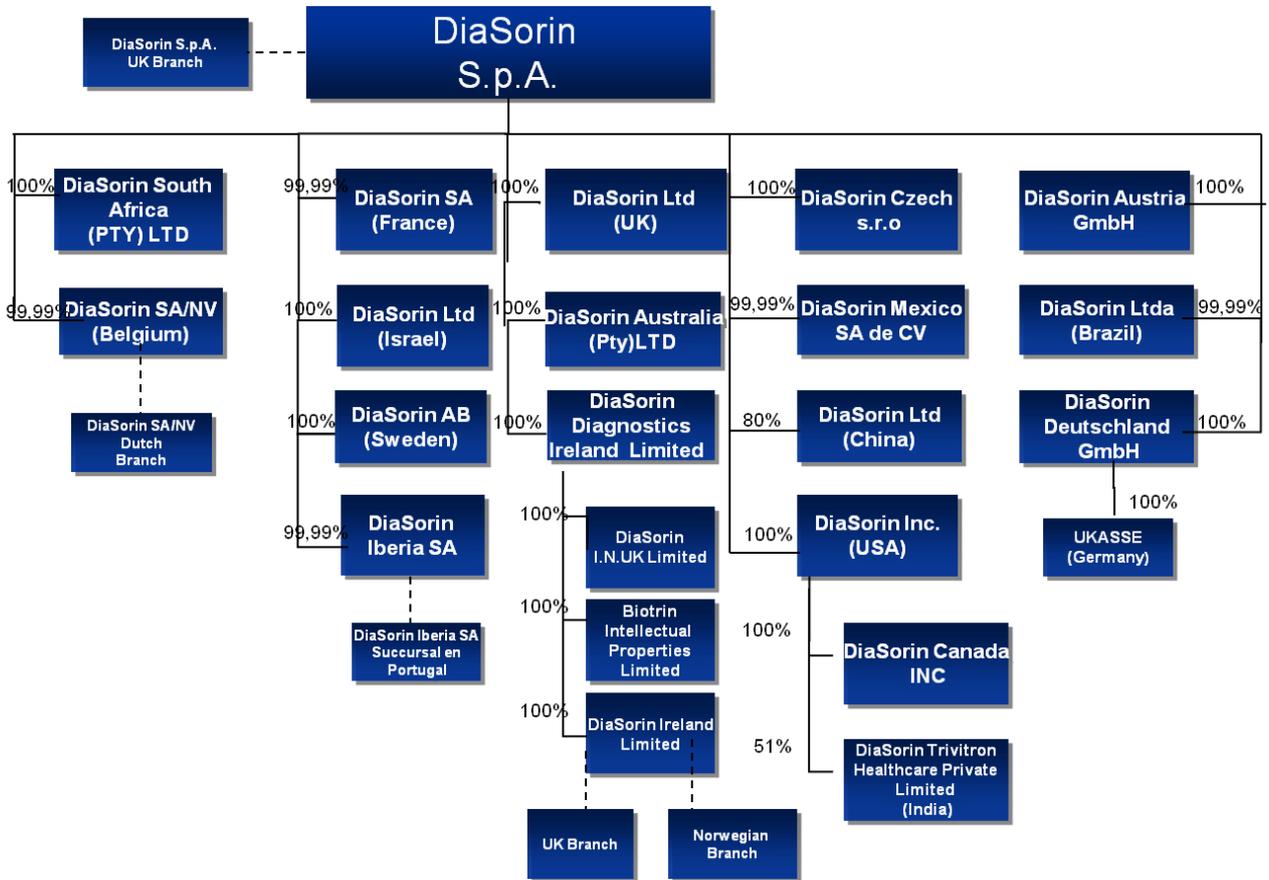


Il Gruppo facente capo a Diasorin S.p.A. è composto da **23 Società** e **5 succursali** con sede nei **5 continenti**.

La commercializzazione dei prodotti del Gruppo nei mercati europei, statunitense, messicano, brasiliano, cinese, australiano 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 31 MARZO 2013



PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

| Risultati economici <i>(in migliaia di Euro)</i> | 1° trimestre 2013 | 1° trimestre 2012 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Ricavi netti | 105.839 | 105.653 |
| Margine lordo | 72.048 | 74.735 |
| EBITDA (1) | 41.580 | 44.148 |
| Risultato operativo (EBIT) | 34.182 | 37.170 |
| Risultato di periodo | 20.526 | 22.454 |
| Risultati patrimoniali <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/03/2013 | 31/12/2012(*) |
| Capitale immobilizzato | 212.252 | 212.992 |
| Capitale investito netto | 318.441 | 317.834 |
| Posizione finanziaria netta | 72.170 | 47.168 |
| Patrimonio netto | 390.611 | 365.002 |
| Risultati finanziari <i>(in migliaia di Euro)</i> | 1° trimestre 2013 | 1° trimestre 2012 |
| Flusso monetario netto di periodo | (19.189) | 16.487 |
| Free cash flow (2) | 25.240 | 16.481 |
| Investimenti | 6.749 | 6.808 |
| Dipendenti (n.) | 1.585 | 1.535 |

- (1) L'EBITDA è definito dagli Amministratori come il “risultato operativo”, al lordo degli ammortamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali.
- (2) Il Free cash flow equivale al flusso di cassa netto generato dalle attività operative comprensivo degli utilizzi per investimenti e prima del pagamento degli interessi e delle acquisizioni di società e rami d'azienda.
- (*) A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi al 1° gennaio e al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione “Nuovi principi contabili”.

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013 (di seguito “Relazione trimestrale”) è stato redatto 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 stato redatto 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.

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 2012, ad eccezione di quanto descritto nelle Note Illustrative - paragrafo Nuovi principi contabili.

Si segnala che, a seguito dell’applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell’emendamento allo IAS 19, i dati della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2012 e del conto economico complessivo del 1° trimestre 2012, esposti a titolo comparativo, sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. Per ulteriori dettagli si fa rinvio alla sezione “Nuovi principi contabili” della Nota Illustrativa della presente relazione trimestrale.

Nella presente relazione trimestrale non è stata separata la contribuzione data dal business NorDiag acquisito a Maggio del 2012 (e quindi non consolidata nella situazione economico e finanziaria del primo trimestre 2012) in quanto non ritenuta significativa e/o tale da compromettere un confronto omogeneo con il periodo precedente.

La presente relazione trimestrale non è stata assoggettata a revisione contabile.

Fatti di rilievo intervenuti nel corso del primo trimestre del 2013

Nel mese di Febbraio il Gruppo ha annunciato il lancio del test per la determinazione dell’enzima *GDH del Clostridium Difficile* disponibile sulle piattaforme di analizzatori Liaison.

Il test *Clostridium Difficile GDH* arricchisce il menu che già include il test per la determinazione delle tossine A&B del *Clostridium Difficile* e dell’*Helicobacter Pylori*, permettendo ai clienti DiaSorin di ottimizzare il menu di screening con un’unica soluzione automatizzata.

Andamento dei cambi

Per quanto riguarda l'andamento dei mercati valutari, nel primo trimestre del 2013 la quotazione media della valuta europea si è apprezzata di circa 0,7 punti percentuali nei confronti del Dollaro USA rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, registrando tuttavia un cambio puntuale al 31 marzo 2013 pari a 1,2805 rispetto a 1,3194 della fine del 2012 (-2,9%).

Nei confronti delle altre valute di riferimento del Gruppo, l'Euro ha subito un apprezzamento in alcuni casi anche sensibile verso i tassi registrati nel corso del primo trimestre 2012, con particolare riferimento al Rand sudafricano (+16,3%) e al Real brasiliano (+13,8%).

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

| Valuta | Cambio medio | | Cambio puntuale | |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 1° trimestre 2013 | 1° trimestre 2012 | 1° trimestre 2013 | 1° trimestre 2012 |
| Dollaro USA | 1,3206 | 1,3108 | 1,2805 | 1,3356 |
| Real brasiliano | 2,6368 | 2,3169 | 2,5703 | 2,4323 |
| Sterlina inglese | 0,8511 | 0,8345 | 0,8456 | 0,8339 |
| Corona svedese | 8,4965 | 8,8529 | 8,3553 | 8,8455 |
| Corona ceca | 25,5655 | 25,0835 | 25,7400 | 24,7300 |
| Dollaro canadese | 1,3313 | 1,3128 | 1,3021 | 1,3311 |
| Peso messicano | 16,7042 | 17,0195 | 15,8146 | 17,0222 |
| Shekel israeliano | 4,8969 | 4,9431 | 4,6679 | 4,9570 |
| Chinese Yuan | 8,2209 | 8,2692 | 7,9600 | 8,4089 |
| Dollaro australiano | 1,2714 | 1,2425 | 1,2308 | 1,2836 |
| Rand sudafricano | 11,8264 | 10,1730 | 11,8200 | 10,2322 |

ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA DEL GRUPPO

ANDAMENTO ECONOMICO DEL PRIMO TRIMESTRE 2013

Il primo trimestre del 2013 si è concluso con risultati positivi per il Gruppo, nonostante il contesto macro-economico ancora caratterizzato da tensione finanziaria e politica a livello internazionale e dalla conseguente imprevedibilità della domanda di prestazioni diagnostiche. Il Gruppo DiaSorin ha conseguito nel 1° trimestre 2013 ricavi pari a Euro 105.839 migliaia, in lieve aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente a cambi correnti, in crescita del 1,3% a cambi costanti.

Da segnalare l'incremento nelle linee di prodotti della tecnologia CLIA (+15,4% a cambi correnti e +16,2% a tassi costanti), al netto della Vitamina D, e delle vendite di strumenti e consumabili, che hanno compensato la fisiologica riduzione delle vendite delle tecnologie RIA ed ELISA.

Nel periodo considerato sono stati piazzati dal Gruppo 144 LIAISON XL, che portano la base installata LIAISON ad un totale di 4.874 unità, di cui circa 749 LIAISON XL.

L'andamento degli indicatori di gestione operativa del Gruppo del primo trimestre risulta in linea con le aspettative e con il trend registrato nel corso degli ultimi trimestri. In particolare, il margine lordo del trimestre si è attestato a Euro 72.048 migliaia (-3,6% o Euro 2.687 migliaia) rispetto a Euro 74.735 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio 2012, con un'incidenza sul fatturato che passa da 70,7 punti percentuali a 68,1 punti percentuali.

Il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) è passato da Euro 44.148 migliaia del 1° trimestre del 2012 a Euro 41.580 migliaia del trimestre in corso. L'incidenza percentuale dell'EBITDA consolidato sul fatturato, in contrazione di circa 2,5 punti percentuali rispetto al 1° trimestre 2012, si attesta al 39,3%.

L'utile operativo consolidato (EBIT) è passato da Euro 37.170 migliaia ad Euro 34.182 migliaia, con un'incidenza sul fatturato del 32,3%, circa 3 punti percentuali in meno rispetto al dato del 1° trimestre 2012.

Gli oneri finanziari netti nel 1° trimestre del 2013 sono pari ad Euro 1.052 migliaia, rispetto a oneri finanziari netti per Euro 12 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente. Tale variazione è riconducibile principalmente alla contabilizzazione del *fair value* degli strumenti finanziari (negativo per Euro 680 migliaia nel 1° trimestre del 2013 e positivo per Euro 250 migliaia nel 1° trimestre del 2012), di natura puramente valutativa. Si segnalano inoltre Euro 412 migliaia di commissioni su operazioni di factoring, rispetto a Euro 534 migliaia nello stesso periodo dello scorso esercizio.

Le imposte nel 1° trimestre del 2013 sono pari a Euro 12.604 migliaia (Euro 14.704 migliaia nel corrispondente periodo dell'anno precedente). Il *tax rate* passa dal 39,6% del 1° trimestre 2012 al 38,0% del 1° trimestre 2013.

Infine, l'utile netto trimestrale risulta pari ad Euro 20.526 migliaia, in riduzione dell'8,6% rispetto allo stesso periodo del 2012.

Di seguito è riportato il conto economico consolidato relativo ai trimestri chiusi al 31 marzo 2013 e 2012:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 1° trimestre 2013 (*) | Incidenza % sul fatturato | 1° trimestre 2012 (*) | Incidenza % sul fatturato |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 105.839 | 100,0% | 105.653 | 100,0% |
| Costo del venduto | (33.791) | 31,9% | (30.918) | 29,3% |
| Margine lordo | 72.048 | 68,1% | 74.735 | 70,7% |
| Spese di vendita e marketing | (20.581) | 19,4% | (20.105) | 19,0% |
| Costi di ricerca e sviluppo | (6.010) | 5,7% | (5.475) | 5,2% |
| Spese generali e amministrative | (11.803) | 11,2% | (11.852) | 11,2% |
| Totale spese operative | (38.394) | 36,3% | (37.432) | 35,4% |
| Altri (oneri) e proventi operativi | 528 | 0,5% | (133) | 0,1% |
| Risultato Operativo (EBIT) | 34.182 | 32,3% | 37.170 | 35,2% |
| Proventi/(oneri) finanziari | (1.052) | 1,0% | (12) | 0,0% |
| Risultato ante imposte | 33.130 | 31,3% | 37.158 | 35,2% |
| Imposte di periodo | (12.604) | 11,9% | (14.704) | 13,9% |
| Risultato di periodo | 20.526 | 19,4% | 22.454 | 21,3% |
| EBITDA (1) | 41.580 | 39,3% | 44.148 | 41,8% |

(*) 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 e svalutazioni delle attività immateriali e materiali. L'EBITDA è una misura utilizzata dalla Società per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo e non è definito come misura contabile negli IFRS e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri operatori e/o gruppi e pertanto potrebbe non essere comparabile.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi conseguiti dal Gruppo nel corso del primo trimestre del 2013 sono pari a Euro 105.839 migliaia, a cambi correnti in linea con il dato dell'esercizio precedente (Euro 105.653 migliaia) e in crescita dell' 1,3% a tassi di cambio costanti.

Le vendite molecolari conseguite nel periodo in esame sono pari a Euro 779 migliaia e sono state generate principalmente dai clienti acquisiti assieme al business NorDiag nel corso del 2012. Da notare che lo sviluppo del fatturato collegato a tale tecnologia è atteso nel corso della seconda parte del 2013, in seguito al lancio dei primi prodotti di diagnostica molecolare LAMP avvenuta nel trimestre in esame.

Gli elementi principali che hanno caratterizzato l'andamento del fatturato del Gruppo, sono i seguenti:

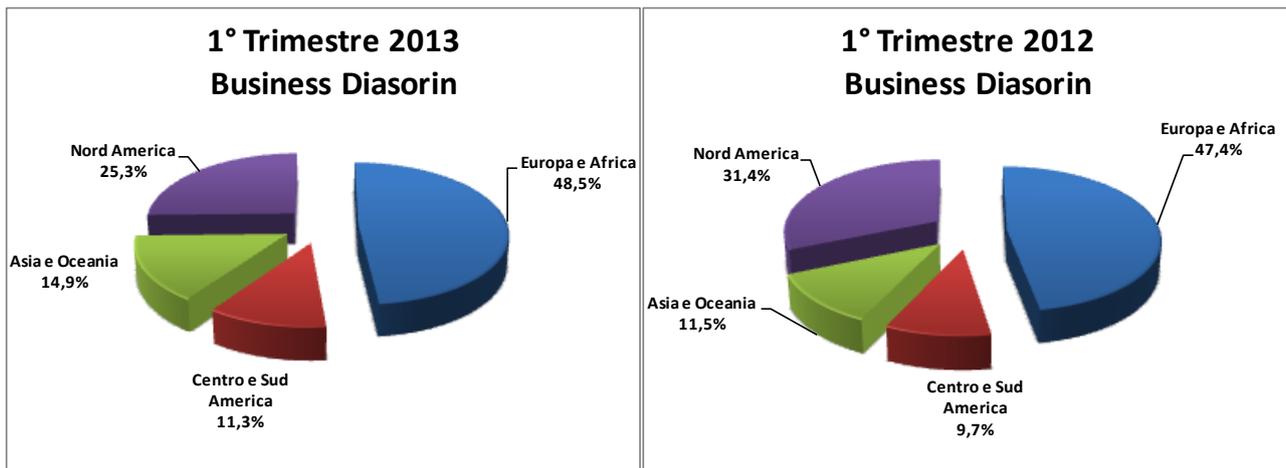
- i) crescita del 15,4% delle linee di prodotti della tecnologia CLIA, al netto della Vitamina D, grazie al successo della piattaforma LIAISON XL ed ai nuovi prodotti lanciati sul mercato nel 2012 (che ora superano i 100 saggi);
- ii) crescita di circa il 27,1% della vendita di strumenti e consumabili, con un conseguente impatto positivo sulla futura generazione attesa di ricavi derivanti dalla vendita di reagenti;
- iii) trend delle vendite di Vitamina D in contrazione del 16,0% rispetto all'anno precedente, principalmente effetto della rimodulazione del prezzo di vendita per via della spinta competitiva determinata dall'introduzione sul mercato di prodotti concorrenti.

Nel primo trimestre del 2013 sono stati piazzati da Diasorin 144 nuovi LIAISON XL, che portano la base installata LIAISON XL a 749 strumenti.

Analisi del fatturato per area geografica

La seguente tabella riporta il fatturato consolidato conseguito dal Gruppo DiaSorin suddiviso per area geografica di destinazione. I ricavi derivanti dai prodotti NorDiag (molecolare) sono esposti separatamente rispetto alla ripartizione geografica del business tradizionale di DiaSorin al fine di rendere il confronto omogeneo. Si segnala inoltre che i dati del primo trimestre 2012 sono stati riclassificati allocando alle regioni di riferimento le vendite relative alla linea di prodotti Murex.

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 1° trimestre 2013 | 1° trimestre 2012 | Var % Cambi Correnti | Var % Cambi Costanti |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Europa e Africa | 50.922 | 50.053 | 1,7% | 1,7% |
| Centro e Sud America | 11.845 | 10.223 | 15,9% | 25,1% |
| Asia e Oceania | 15.673 | 12.210 | 28,4% | 28,9% |
| Nord America | 26.620 | 33.167 | -19,7% | -19,1% |
| Totale senza molecolare | 105.060 | 105.653 | -0,6% | 0,6% |
| Molecolare | 779 | - | | |
| Totale complessivo | 105.839 | 105.653 | 0,2% | 1,3% |



Europa e Africa

Nonostante la congiuntura macro-economica sfavorevole che ha caratterizzato gran parte delle economie Europee nel corso 2012 sia perdurata anche nella prima parte del 2013, l'area commerciale Europa ed Africa ha realizzato un fatturato pari ad Euro 50.922 migliaia, in aumento rispetto all'anno precedente di 1,7 punti percentuali. Da rilevare in particolare:

- i) crescita del fatturato sul mercato Italiano del 5,7%, guidata da: *a)* introduzione di nuovi prodotti (epatite ed endocrinologia in particolare); *b)* crescita della Vitamina D; *c)* crescita del pannello dell'infettività. Da sottolineare come l'incremento generalizzato della tecnologia CLIA (+8,3%) sia stato in modo particolare facilitata dall'entrata a regime dei LIAISON XL installati nel corso dell'anno precedente e sia stata ottenuta in un mercato di riferimento in calo di 4,3 punti percentuali;
- ii) crescita registrata sul mercato tedesco (+10,5%), grazie sia all'impulso dato da contratti pluriennali firmati nel 2012 con alcune grandi catene di laboratori privati che hanno adottato la piattaforma LIAISON XL, che dall'introduzione di nuovi prodotti (endocrinologia);
- iii) riduzione del fatturato generato dai Paesi in cui il gruppo opera tramite distributori, riconducibile alle minori vendite di strumenti che, come ci si attendeva, sono ora entrati in routine permettendo una crescita dei ricavi CLIA del 41,8%;
- iv) stabilizzazione del trend di vendite sul mercato francese (-1,3%), dove la contrazione delle vendite di Vit D (-16,8%) è compensata da un'importante crescita delle altre famiglie Clia (+20%).

Nord America

Il fatturato registrato nel mercato nordamericano nel primo trimestre del 2013 è stato pari ad Euro 26.620 migliaia, in diminuzione del 19,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-19,1% a cambi costanti). Tale variazione è il risultato di due fenomeni di segno opposto:

- i) la buona performance delle specialità appartenenti alla famiglia dell'Infettività e dello Screening delle malattie prenatali (+20,4%);
- ii) l'andamento delle vendite di Vitamina D, influenzato, in gran parte, dalla contrazione dei prezzi di vendita.

Centro e Sud America

L'area commerciale latinoamericana ha registrato nella prima parte del 2013 un fatturato pari a Euro 11.845 migliaia, in aumento di 15,9 punti percentuali (+25,1% a cambi costanti) rispetto ad Euro 10.223 migliaia dello stesso periodo del 2012. Quanto sopra è principalmente da attribuire:

- i) alla performance della filiale brasiliana (+4,1% a cambi correnti, +18,5% a cambi costanti), ottenuta in gran parte grazie al buon andamento della Vitamina D e delle vendite di strumenti effettuate in particolare ai distributori che coprono parte del vasto territorio Brasiliano;
- ii) alla performance della rete dei distributori dei Paesi dell'area in cui il Gruppo non ha una presenza diretta (+53,3%) che, nel corso del 2012, aveva registrato importanti vendite di strumenti ora entrati in routine, con la conseguente generazione di un flusso costante ed in crescita di ricavi provenienti dalla vendita di reagenti (CLIA +63,7%);
- iii) alla buona performance della filiale messicana (+5,8% a cambi correnti, +3,8% a cambi costanti).

Asia e Oceania

Il fatturato complessivo del 2013 ammonta a Euro 15.673 migliaia, segnando un aumento del 28,4% o Euro 3.463 migliaia (+28,9% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Tale variazione è il risultato:

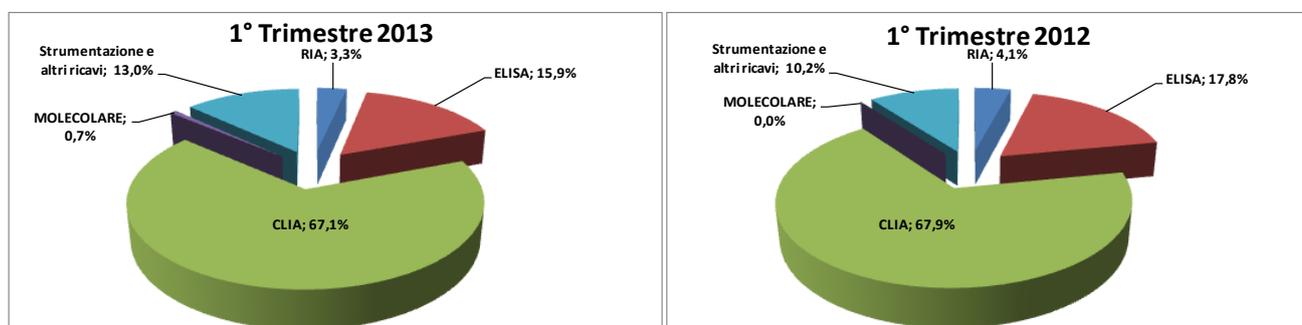
- i) del positivo andamento ottenuto nel mercato cinese, che ha consuntivato una crescita di 12,7 punti percentuali a cambi correnti o di 12 punti percentuali a cambi costanti (distribuita sulla totalità dei prodotti CLIA) e dove la base installata LIAISON è cresciuta nel trimestre di 20 unità raggiungendo un totale di 422 unità installate; si ricorda che a Dicembre del 2012 in questo territorio è stata lanciata la piattaforma tecnologica LIAISON XL, già in fase di validazione presso alcuni importanti clienti;
- ii) del risultato registrato sui mercati serviti attraverso i distributori del Gruppo (cresciuti di circa 32 punti percentuali), dovuto sia alla vendita di strumenti che all'incremento di tutte le famiglie di prodotti CLIA (cresciuti di oltre 40 punti percentuali);
- iii) della crescita del fatturato sul mercato Australiano (+52,3% a cambi correnti, +55,8% a cambi costanti), dovuta sia al recupero delle vendite di Vitamina D che alla diversificazione del catalogo, con un consistente aumento del fatturato delle altre famiglie CLIA (quasi triplicato).

Analisi del fatturato per tecnologia

Le seguenti tabelle riportano l'incidenza percentuale del fatturato per ciascuna tecnologia sui dati consolidati ottenuti dal Gruppo. La tabella inoltre riporta la tecnologia relativa alla diagnostica molecolare, che nel primo trimestre del 2013 ha fatto registrare ricavi per Euro 779 migliaia (circa 21% dei quali costituita da strumenti).

I dati riportati evidenziano la progressiva e fisiologica diminuzione dell'incidenza delle tecnologie RIA ed ELISA (più datate e funzionanti su sistemi aperti). Nel periodo in osservazione, inoltre, si registra una lieve varianza dell'incidenza percentuale delle vendite CLIA, dovuta sia alla diminuzione delle vendite di Vitamina D, sia all'elevato fatturato generato dalle vendite di strumenti cresciute nel periodo di circa il 27%, con aumento della propria incidenza di circa 3 punti percentuali. Si evidenzia come tali vendite di strumenti avranno un effetto positivo sul fatturato generato dai reagenti nel corso dei prossimi mesi (così come si è cominciato a vedere in alcuni mercati Europei ed in tutti quelli in cui il Gruppo opera attraverso distributori locali).

| <i>% di incidenza sul fatturato</i> | 1° trimestre 2013 | 1° trimestre 2012 |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| RIA | 3,3 | 4,1 |
| ELISA | 15,9 | 17,8 |
| CLIA | 67,1 | 67,9 |
| MOLECOLARE | 0,7 | - |
| Strumentazione e altri ricavi | 13,0 | 10,2 |
| Totale | 100,0 | 100,0 |



Risultato della gestione operativa

Il Gruppo ha chiuso il 1° trimestre 2013 registrando indicatori di gestione il cui andamento risulta in linea con le aspettative e con il trend registrato nel corso degli ultimi trimestri. Il margine lordo è risultato pari a Euro 72.048 migliaia rispetto ad Euro 74.735 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio 2012, registrando una conseguente riduzione del 3,6%. Si segnala che l'incidenza del margine sul fatturato è passata dal 70,7% al 68,1%, conseguenza del diverso mix di vendite dei due periodi a confronto.

Nei primi tre mesi dell'esercizio 2013 le spese operative sono pari ad Euro 38.394 migliaia, in aumento di 2,6 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con un'incidenza dei costi operativi sul fatturato che passa dal 35,4% al 36,3%.

I costi di ricerca e sviluppo crescono del 9,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, risultato in particolare delle attività dedicate allo sviluppo dei nuovi prodotti relativi alla diagnostica molecolare. L'incidenza sul fatturato nel trimestre di riferimento è pari a 5,7 punti percentuali e si confronta con i 5,2 punti percentuali del primo trimestre 2012.

Le spese generali ed amministrative risultano pari a Euro 11.803 migliaia, in linea con l'anno precedente, con un'incidenza percentuale sul fatturato del trimestre pari a 11,2 punti percentuali (anch'essa in linea con il primo trimestre 2012).

Gli altri proventi operativi sono pari a Euro 528 migliaia e relativi in particolare alle differenze cambio positive sulle poste di natura commerciale.

Il margine operativo lordo (EBITDA) del primo trimestre è stato pari a Euro 41.580 migliaia, in diminuzione di 5,8 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno 2012, evidenziando un'incidenza sui ricavi che passa da 41,8 punti percentuali a 39,3 del 2013. Da segnalare che escludendo dai risultati dei due trimestri a confronto la contribuzione del business molecolare, l'incidenza dell'EBITDA sul fatturato risulta di circa 41,3 punti percentuali (circa 42,4% l'anno precedente).

L'utile operativo consolidato (EBIT) del primo trimestre è stato pari a Euro 34.182 migliaia, con un'incidenza sul fatturato pari al 32,3% ed in diminuzione di circa 3 punti percentuali rispetto allo stesso periodo del 2012 (in diminuzione di circa 1,3 punti percentuali escludendo il business molecolare del gruppo dai due trimestri).

Risultato della gestione finanziaria

Il 1° trimestre 2013 registra oneri finanziari netti pari ad Euro 1.052 migliaia rispetto a oneri finanziari netti pari ad Euro 12 migliaia registrati nello stesso periodo dell'anno precedente.

Relativamente agli strumenti finanziari utilizzati dal Gruppo, è stato registrato un *fair value* negativo pari ad Euro 680 migliaia (provento pari ad Euro 250 migliaia nel 1° trimestre del 2012) di natura puramente valutativa e pertanto non generante alcuna uscita di cassa nel corso del periodo.

Le differenze cambio del periodo sulle altre poste finanziarie sono positive e ammontano ad Euro 225 migliaia (positive per Euro 483 migliaia nel 1° trimestre 2012), riconducibili principalmente ai saldi di natura finanziaria delle controllate espressi in valuta diversa da quella di conto; anche relativamente a quest'ultima fattispecie di differenze cambio si rammenta che sono costi di natura valutativa e non hanno avuto effetti sui movimenti di cassa del Gruppo.

Tra gli interessi e gli altri oneri finanziari del trimestre sono inclusi Euro 412 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (Euro 534 migliaia nello stesso periodo dello scorso esercizio), in diminuzione per effetto di una minore cessione effettuata nel periodo.

Utile lordo e utile netto

Il 1° trimestre 2012 si chiude con un utile lordo pari a Euro 33.130 migliaia, sul quale gravano imposte pari ad Euro 12.604 migliaia, in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente che aveva registrato un utile lordo pari ad Euro 37.158 migliaia con imposte per Euro 14.704 migliaia.

Il *tax rate* passa dal 39,6% del 1° trimestre 2012 al 38,0% del 1° trimestre 2013, in diminuzione principalmente per effetto di un minor importo di dividendi ricevuti dalla Capogruppo su cui gravano ritenute non computabili; in particolare le ritenute subite sui dividendi dalla controllata statunitense sono pari ad Euro 734 migliaia nel 1° trimestre del 2013 (Euro 1.548 migliaia nel 1° trimestre del 2012).

L'utile netto consolidato del trimestre è pari ad Euro 20.526 migliaia (Euro 22.454 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente), in diminuzione dell' 8,6%.

ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2013

Si riporta di seguito la situazione patrimoniale - finanziaria al 31 marzo 2013:

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/03/2013 | 31/12/2012 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 125.398 | 125.276 |
| Immobilizzazioni materiali | 64.514 | 65.316 |
| Altre attività non correnti | 22.340 | 22.400 |
| Capitale circolante netto | 139.360 | 137.640 |
| Altre passività non correnti | (33.171) | (32.798) |
| Capitale investito netto | 318.441 | 317.834 |
| Posizione finanziaria netta | 72.170 | 47.168 |
| Patrimonio netto | 390.611 | 365.002 |

Al 31 marzo 2013 il totale attivo è pari a Euro 514.599 migliaia, in riduzione di Euro 11.555 migliaia rispetto ad inizio esercizio.

Le attività non correnti passano da Euro 212.992 migliaia al 31 dicembre 2012 ad Euro 212.252 migliaia al 31 marzo 2013, per effetto principalmente dell'ammortamento subito dalle immobilizzazioni materiali ed immateriali, nonché dell'effetto cambio derivante dalla fluttuazione dell'Euro nei confronti delle principali valute di riferimento per il Gruppo.

Con riferimento al capitale circolante netto, se ne riporta di seguito il dettaglio:

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/03/2013 | 31/12/2012 | Variazione |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti verso clienti | 121.274 | 113.788 | 7.486 |
| Rimanenze finali | 85.919 | 83.972 | 1.947 |
| Debiti verso fornitori | (35.890) | (37.206) | 1.316 |
| Altre attività/passività correnti (1) | (31.943) | (22.914) | (9.029) |
| Capitale circolante netto | 139.360 | 137.640 | 1.720 |

(1) La voce attività/passività correnti è definita come somma algebrica di crediti e debiti aventi natura diversa da quella finanziaria e commerciale.

Nel corso del 1° trimestre 2013 il capitale circolante ha subito un incremento pari ad Euro 1.720 migliaia, effetto in particolare dell'incremento dei crediti commerciali e delle rimanenze in parte compensato dalla variazione delle altre attività e passività correnti.

L'incremento dei crediti commerciali, di Euro 7.486 migliaia rispetto a dicembre 2012, è principalmente riconducibile al deterioramento della performance di pagamento sui mercati europei. L'aumento delle giacenze di magazzino, di Euro 1.947 migliaia rispetto a dicembre 2012, è dovuto a maggiori scorte di prodotti semilavorati nei siti produttivi del Gruppo per prodotti il cui lancio è previsto nei prossimi mesi.

La voce Altre attività/passività correnti subisce una variazione pari a Euro 9.029 migliaia, per effetto della registrazione dei debiti tributari relativi alle imposte di periodo, nonché dell'utilizzo dei crediti di imposta iscritti al 31 dicembre 2012 nel corso del primo trimestre 2013.

La posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2013 è positiva e pari ad Euro 72.170 migliaia, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2012 di Euro 25.002 migliaia grazie alla consistente generazione di cassa operativa del primo trimestre 2013.

La tabella che segue ne riassume la composizione:

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/03/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cassa e strumenti equivalenti | 85.410 | 104.599 |
| Disponibilità liquide (a) | 85.410 | 104.599 |
| Altre attività finanziarie correnti (b) | - | 263 |
| Debiti bancari correnti | (8.146) | (8.047) |
| Altre passività finanziarie correnti | (436) | (19) |
| Indebitamento finanziario corrente (c) | (8.582) | (8.066) |
| Disponibilità finanziarie correnti nette (d)=(a)+(b)+(c) | 76.828 | 96.796 |
| Debiti bancari non correnti | (4.623) | (4.512) |
| Altre passività finanziarie non correnti | (35) | (36) |
| Indebitamento finanziario non corrente (e) | (4.658) | (4.548) |
| Debiti verso azionisti per dividendi da distribuire (f) | - | (45.080) |
| Posizione finanziaria netta (g)=(d)+(e)+(f) | 72.170 | 47.168 |

Al 31 marzo 2013 il patrimonio netto è pari ad Euro 390.611 migliaia (Euro 365.002 migliaia al 31 dicembre 2012) e comprende azioni proprie in portafoglio per un valore di Euro 44.882 migliaia. La riserva per azioni proprie trae origine dai vincoli di legge (art. 2357 ter C.C.) e la sua costituzione deriva dall'acquisto di azioni proprie effettuato nel corso dell'esercizio 2011.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

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

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

Il flusso di cassa netto generato dall'attività operativa passa da un valore di Euro 22.300 migliaia del 1° trimestre del 2012 ad Euro 30.098 migliaia dello stesso periodo del 2013. La generazione di cassa derivante dalla gestione reddituale (risultato netto più ammortamenti, accantonamenti ed altre poste non monetarie) è risultata leggermente inferiore rispetto al 2012, ma è stata compensata da un andamento del capitale circolante migliore rispetto al primo trimestre 2012.

Si segnala inoltre il pagamento di imposte per un importo pari a Euro 1.448 migliaia, inferiore rispetto a Euro 5.496 migliaia nel 1° trimestre del 2012 per effetto dell'utilizzo di crediti d'imposta maturati al termine dell'esercizio precedente.

Le disponibilità nette impiegate nelle attività di finanziamento nel 1° trimestre del 2013 sono state pari a Euro 44.068 migliaia. Si evidenzia in particolare l'erogazione del dividendo straordinario nel mese di gennaio per Euro 45.080 migliaia e il rimborso di debiti finanziari per Euro 107 migliaia. Le disponibilità liquide generate dall'attività di finanziamento nel 1° trimestre del 2012 erano pari ad Euro 425 migliaia ed includevano l'aumento di capitale sociale pari ad Euro 137 migliaia e l'incremento della riserva sovrapprezzo azioni per Euro 1.750 migliaia, a seguito dell'esercizio di alcune tranches del piano di stock option 2007-2012.

Le disponibilità liquide nette impiegate nelle attività di investimento sono state pari ad Euro 5.219 migliaia, rispetto ad Euro 6.238 migliaia nello stesso periodo del 2012. Gli investimenti in strumenti medicali sono pari ad Euro 4.023 migliaia, sostanzialmente in linea rispetto al dato relativo allo stesso periodo del 2012 (pari ad Euro 4.550 migliaia). Si evidenziano, inoltre, costi di sviluppo capitalizzati nel 1° trimestre del 2013 pari ad Euro 555 rispetto ad Euro 815 migliaia nel 1° trimestre del 2012 relativi essenzialmente agli investimenti nella diagnostica molecolare.

Al 31 marzo 2013 la liquidità del Gruppo passa da Euro 104.599 migliaia della fine dell'esercizio 2012 ad Euro 85.410 migliaia.

ALTRE INFORMAZIONI

I dipendenti del Gruppo al 31 marzo 2013 risultano pari a 1.585 unità (1.553 al 31 dicembre 2012).

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.

Il Gruppo riconosce benefici addizionali ad un certo numero di dipendenti qualificati di DiaSorin S.p.A. e di altre società del Gruppo attraverso un piano di partecipazione al capitale (piano di *stock options*) a fronte del quale sono stati registrati nel conto economico dei primi tre mesi del 2013 costi per Euro 385 migliaia (Euro 414 migliaia nel 2012).

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.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 1° TRIMESTRE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel mese di Aprile DiaSorin ha annunciato la firma di un contratto quadriennale con Seegene, leader a livello mondiale di diagnostica molecolare multiplex.

Sotto l'accordo OEM, DiaSorin produce e fornisce strumenti e kit per l'estrazione degli acidi nucleici a Seegene sotto il marchio Seeprep®.

Lo strumento Seeprep® 12 è basato su un Sistema compatto da bancone di laboratorio per l'estrazione degli acidi nucleici di DiaSorin. Seegene fornirà lo strumento Seeprep® 12 e i kit di estrazione Seeprep®, anch'essi prodotti da DiaSorin, insieme al proprio sistema e ai kit per l'amplificazione degli acidi nucleici.

Nel corso del mese di Aprile DiaSorin ha rafforzato l'offerta di saggi sul mercato americano con l'approvazione da parte della Food and Drug Administration dell'autorizzazione alla commercializzazione del saggio dell'aldosterone sulla famiglia LIAISON sul mercato statunitense.

L'aggiunta del nuovo saggio dell'aldosterone al menù Liaison e la sua combinazione con il dosaggio diretto della renina, posizionano DiaSorin come l'unico player nel mercato dell'ipertensione in grado di fornire ai propri clienti (ospedali, centri di analisi) l'opportunità di usufruire del "pannello dell'ipertensione" e consolidare il più ampio menù di malattie del metabolismo osseo e di endocrinologia su un'unica piattaforma completamente automatizzata, con saggi di riconosciuta alta qualità.

Alla luce dell'andamento economico del Gruppo successivamente al 31 marzo 2013 e sulla base delle possibili evoluzioni dello scenario macroeconomico globale e del settore diagnostico di riferimento, il management conferma le linee guida già fornite per l'esercizio 2013:

- Ricavi: crescita tra il 2% ed il 4% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2012, di cui il business Molecolare dovrebbe rappresentare ca. € 5 milioni;
- EBITDA (Margine Operativo Lordo): comparabile a cambi costanti a quello dell'esercizio 2012 in valore assoluto, caratterizzato da un assorbimento di circa € 6 milioni da parte del business Molecolare, per effetto degli investimenti necessari per sviluppare il nuovo business;
- Installazioni macchinari LIAISON/LIAISON XL: circa 500.

Saluggia, lì 10 maggio, 2013

Per il Consiglio di Amministrazione,

L'Amministratore Delegato

Carlo Rosa

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ILLUSTRATIVE DEL GRUPPO
DIASORIN AL 31 MARZO 2013**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | note | 1° trimestre 2013 | 1° trimestre 2012 |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | (1) | 105.839 | 105.653 |
| Costo del venduto | (2) | (33.791) | (30.918) |
| Margine lordo | | 72.048 | 74.735 |
| Spese di vendita e marketing | (3) | (20.581) | (20.105) |
| Costi di ricerca e sviluppo | (4) | (6.010) | (5.475) |
| Spese generali e amministrative | (5) | (11.803) | (11.852) |
| Altri (oneri) e proventi operativi | (6) | 528 | (133) |
| | | <i>di cui non ricorrenti</i> | (20) |
| Risultato Operativo (EBIT) | | 34.182 | 37.170 |
| Proventi/(oneri) finanziari | (7) | (1.052) | (12) |
| Risultato ante imposte | | 33.130 | 37.158 |
| Imposte di periodo | (8) | (12.604) | (14.704) |
| Risultato di periodo | | 20.526 | 22.454 |
| <i>Di cui:</i> | | | |
| Risultato netto di competenza di terzi | | 93 | 83 |
| Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo | | 20.433 | 22.371 |
| Utile per azione (base) | (9) | 0,37 | 0,41 |
| Utile per azione (diluito) | (9) | 0,37 | 0,41 |

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 1° trimestre 2013 | 1° trimestre 2012(*) |
|--|------------------------------|---------------------------------|
| Risultato netto del periodo (A) | 20.526 | 22.454 |
| Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo (B1) | - | - |
| Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo: | | |
| Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere | 4.314 | (2.726) |
| Utili/(perdite) su "Net investment hedge" | (478) | 388 |
| Utili/(perdite) su "Fondi per benefici a dipendenti" | (96) | (351) |
| Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B2) | 3.740 | (2.689) |
| TOTALE ALTRI UTILI/(PERDITE) COMPLESSIVI, AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE (B1)+(B2)=(B) | 3.740 | (2.689) |
| TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A)+(B) | 24.266 | 19.765 |
| <i>Di cui:</i> | | |
| - di competenza di terzi | 112 | 75 |
| - di competenza degli azionisti della Capogruppo | 24.154 | 19.690 |

(*) A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati del primo trimestre 2012 riportati a titolo comparativo sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. Il relativo impatto rispetto ai dati a suo tempo pubblicati è stato pari a una riduzione dell'utile complessivo del primo trimestre 2012 per Euro 351 migliaia. Per ulteriori dettagli si fa rinvio alla sezione "Nuovi principi contabili".

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | note | 31/03/2013 | 31/12/2012 (*) |
|-------------------------------------|-------------|-------------------|-----------------------|
| ATTIVITA' | | | |
| <i>Attività non correnti</i> | | | |
| Immobilizzazioni materiali | (10) | 64.514 | 65.316 |
| Avviamento | (11) | 68.311 | 67.689 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | (11) | 57.087 | 57.587 |
| Partecipazioni | (12) | 286 | 177 |
| Attività per imposte anticipate | (13) | 21.336 | 21.342 |
| Altre attività non correnti | (14) | 718 | 881 |
| <i>Totale attività non correnti</i> | | <i>212.252</i> | <i>212.992</i> |
| <i>Attività correnti</i> | | | |
| Rimanenze | (15) | 85.919 | 83.972 |
| Crediti commerciali | (16) | 121.274 | 113.788 |
| Altre attività finanziarie | (20) | - | 263 |
| Altre attività correnti | (17) | 9.744 | 10.540 |
| Cassa e strumenti equivalenti | (18) | 85.410 | 104.599 |
| <i>Totale attività correnti</i> | | <i>302.347</i> | <i>313.162</i> |
| TOTALE ATTIVITA' | | 514.599 | 526.154 |

(*) A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi al 1° gennaio e al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. In particolare, rispetto ai dati pubblicati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, le imposte differite attive alla stessa data sono state aumentate di Euro 1.134 migliaia. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione "Nuovi principi contabili".

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA (segue)

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | note | 31/03/2013 | 31/12/2012 (*) |
|--|-------------|-------------------|-----------------------|
| PASSIVITA' | | | |
| <i>Patrimonio netto</i> | | | |
| Capitale sociale | (19) | 55.903 | 55.863 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | (19) | 16.885 | 15.967 |
| Riserva legale | (19) | 11.168 | 11.168 |
| Altre riserve e risultati a nuovo | (19) | 330.498 | 238.996 |
| Azioni proprie | | (44.882) | (44.882) |
| Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo | | 20.433 | 87.396 |
| <i>Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo</i> | | <i>390.005</i> | <i>364.508</i> |
| Altre riserve e risultati a nuovo di competenza di terzi | | 513 | 206 |
| Risultato netto di competenza di terzi | | 93 | 288 |
| <i>Patrimonio netto di competenza di terzi</i> | | <i>606</i> | <i>494</i> |
| Totale Patrimonio netto | | 390.611 | 365.002 |
| <i>Passività non correnti</i> | | | |
| Finanziamenti | (20) | 4.658 | 4.548 |
| Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici | (21) | 26.137 | 25.802 |
| Passività per imposte differite | (13) | 3.557 | 3.579 |
| Altre passività non correnti | (22) | 3.477 | 3.417 |
| <i>Totale passività non correnti</i> | | <i>37.829</i> | <i>37.346</i> |
| <i>Passività correnti</i> | | | |
| Debiti commerciali | (23) | 35.890 | 37.206 |
| Altri debiti | (24) | 23.412 | 24.572 |
| Debiti verso azionisti per dividendi da distribuire | (24) | - | 45.080 |
| Debiti tributari | (25) | 18.275 | 8.882 |
| Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine | (20) | 8.165 | 8.066 |
| Altre passività finanziarie | (20) | 417 | - |
| <i>Totale passività correnti</i> | | <i>86.159</i> | <i>123.806</i> |
| Totale passività | | 123.988 | 161.152 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | | 514.599 | 526.154 |

(*) A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi al 1° gennaio e al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. In particolare, rispetto ai dati pubblicati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, i fondi per benefici a dipendenti sono stati aumentati di Euro 4.213 migliaia e il patrimonio netto alla stessa data è stato ridotto di Euro 3.079 migliaia, relativi al Patrimonio netto attribuito ai soci della controllante. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione "Nuovi principi contabili".

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 1° trimestre 2013 | 1° trimestre 2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| Flusso monetario da attività del periodo | | |
| Risultato di periodo | 20.526 | 22.454 |
| Rettifiche per: | | |
| - Imposte sul reddito | 12.604 | 14.704 |
| - Ammortamenti | 7.398 | 6.978 |
| - Oneri (proventi) finanziari | 1.052 | 12 |
| - Accantonamenti/(utilizzi) fondi rischi | 10 | (716) |
| - (Plusvalenze)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni | 11 | 26 |
| - Accantonamenti/(proventizzazione) fondi trattamento di fine rapporto e altri benefici | (83) | 190 |
| - Variazioni riserve di patrimonio netto: | | |
| - Riserva per stock options | 385 | 414 |
| - Riserva da conversione su attività operativa | 266 | (237) |
| - Variazione altre attività/passività non correnti | 288 | (217) |
| Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante | 42.457 | 43.608 |
| (Incremento)/Decremento dei crediti del circolante | (6.545) | (6.239) |
| (Incremento)/Decremento delle rimanenze | (1.078) | (3.604) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (1.424) | (3.325) |
| (Incremento)/Decremento delle altre voci del circolante | (1.503) | (2.225) |
| Disponibilità liquide generate dall'attività operativa | 31.907 | 28.215 |
| Imposte sul reddito corrisposte | (1.448) | (5.496) |
| Interessi corrisposti | (361) | (419) |
| Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa | 30.098 | 22.300 |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | (805) | (1.014) |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | (5.944) | (5.794) |
| Investimenti in partecipazioni | (109) | - |
| Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali | 1.639 | 570 |
| Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento ordinarie | (5.219) | (6.238) |
| Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda | - | - |
| Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento | (5.219) | (6.238) |
| Rimborsi di finanziamenti | (107) | (312) |
| (Rimborsi)/Incassi di altri debiti finanziari | - | (76) |
| Aumento di capitale sociale/riserva sovrapprezzo azioni/distribuzione dividendi | (44.122) | 1.887 |
| Effetto delle variazioni dei cambi | 161 | (1.074) |
| Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento | (44.068) | 425 |
| Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti | (19.189) | 16.487 |
| CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE INIZIALE | 104.599 | 64.145 |
| CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE FINALE | 85.410 | 80.632 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Capitale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva legale | Riserva di conversione | Riserva per stock options | Riserva per azioni proprie | Riserva OCI | Utile (perdite a nuovo) | Azioni proprie | Utile/(perdita) di periodo | Totale patrimonio netto di Gruppo | Patrimonio netto di terzi | Totale patrimonio netto |
|--|---------------|-----------------------------|----------------|------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Patrimonio netto al 31/12/2011(*) | 55.698 | 13.744 | 8.016 | 8.137 | 2.337 | 44.882 | (1.673) | 163.570 | (44.882) | 99.465 | 349.294 | 211 | 349.505 |
| Attribuzione risultato esercizio precedente | - | - | - | - | - | - | - | 99.465 | - | (99.465) | - | - | - |
| Aumento di capitale | 137 | 1.750 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.887 | - | 1.887 |
| Stock option e altri movimenti | - | - | - | - | (38) | - | - | 452 | - | - | 414 | - | 414 |
| Differenza di conversione dei bilanci in valuta | - | - | - | (2.718) | - | - | - | - | - | - | (2.718) | (8) | (2.726) |
| Utili/perdite attuariali su benefici a dipendenti rilevati direttamente a patrimonio netto | - | - | - | - | - | - | (351) | - | - | - | (351) | - | (351) |
| Utili/perdite su "Net investment hedge" al netto dell'effetto fiscale | - | - | - | 388 | - | - | - | - | - | - | 388 | - | 388 |
| Risultato di periodo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 22.371 | 22.371 | 83 | 22.454 |
| Patrimonio netto al 31/03/2012(*) | 55.835 | 15.494 | 8.016 | 5.807 | 2.299 | 44.882 | (2.024) | 263.487 | (44.882) | 22.371 | 371.285 | 286 | 371.571 |
| Patrimonio netto al 31/12/2012(*) | 55.863 | 15.967 | 11.168 | 3.463 | 3.336 | 44.882 | (3.079) | 190.394 | (44.882) | 87.396 | 364.508 | 494 | 365.002 |
| Attribuzione risultato esercizio precedente | - | - | - | - | - | - | - | 87.396 | - | (87.396) | - | - | - |
| Aumento di capitale | 40 | 918 | - | - | - | - | - | - | - | - | 958 | - | 958 |
| Stock option e altri movimenti | - | - | - | - | 151 | - | - | 234 | - | - | 385 | - | 385 |
| Differenza di conversione dei bilanci in valuta | - | - | - | 4.295 | - | - | - | - | - | - | 4.295 | 19 | 4.314 |
| Utili/perdite attuariali su benefici a dipendenti rilevati direttamente a patrimonio netto | - | - | - | - | - | - | (96) | - | - | - | (96) | - | (96) |
| Utili/perdite su "Net investment hedge" al netto dell'effetto fiscale | - | - | - | (478) | - | - | - | - | - | - | (478) | - | (478) |
| Risultato di periodo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20.433 | 20.433 | 93 | 20.526 |
| Patrimonio netto al 31/03/2013 | 55.903 | 16.885 | 11.168 | 7.280 | 3.487 | 44.882 | (3.175) | 278.024 | (44.882) | 20.433 | 390.005 | 606 | 390.611 |

(*) A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi al 1° gennaio e al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. In particolare, rispetto ai dati pubblicati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, il patrimonio netto alla stessa data è stato ridotto di Euro 3.079 migliaia, relativi al Patrimonio netto attribuito ai soci della controllante. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione "Nuovi principi contabili".

NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2013 E 2012.

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 snc 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.

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

Nuovi principi contabili

In data 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 1 – Presentazione del bilancio, che richiede alle imprese di raggruppare tutti i componenti presentati tra gli Altri utili/(perdite) complessivi a seconda che essi possano o meno essere riclassificati successivamente a conto economico. L'emendamento deve essere applicato dagli esercizi aventi inizio dopo o dal 1° luglio 2012. Il Gruppo ha adottato tale emendamento a partire dal 1° gennaio 2013, senza impatti dal punto di vista della valutazione delle poste di bilancio e con limitati effetti sull'informativa fornita nella presente relazione.

In data 16 dicembre 2011 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti all'IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative. L'emendamento richiede informazioni sugli effetti o potenziali effetti dei contratti di compensazione delle attività e passività finanziarie sulla situazione patrimoniale-finanziaria. Gli emendamenti devono essere applicati per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2013 e periodi intermedi successivi a tale data. L'adozione dell'emendamento non ha comportato effetti sull'informativa inclusa nella presente Relazione trimestrale.

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 13 – Misurazione del fair value, che chiarisce come deve essere determinato il fair value ai fini del bilancio e si applica a tutti i principi IFRS che richiedono o permettono la misurazione del fair value o la presentazione di informazioni basate sul fair value. Il principio deve essere applicato in modo prospettico dal 1° gennaio 2013 e la sua adozione non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione trimestrale.

In data 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti, che elimina l'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio, richiedendo la presentazione nella situazione patrimoniale e finanziaria del deficit o surplus del fondo ed il riconoscimento nel conto economico delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti, nonché l'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e delle attività tra gli Altri utili/(perdite) complessivi. Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti deve essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più del rendimento atteso delle stesse. L'emendamento, infine, introduce nuove informazioni addizionali da fornire nelle note al bilancio. In accordo con le regole di transizione previste dallo IAS 19 al paragrafo 173, il Gruppo ha applicato tale principio in modo retrospettivo a partire dal 1° gennaio 2013 rettificando i valori di apertura della situazione patrimoniale e finanziaria al 1° gennaio 2012 e al 31 dicembre 2012 ed i dati del conto economico complessivo del 2012 come se gli emendamenti allo IAS 19 fossero sempre stati applicati. In dettaglio, il Gruppo ha determinato i seguenti effetti retrospettivi che derivano dall'applicazione dell'emendamenti allo IAS 19:

Al 1° gennaio
2012

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Valori precedentemente e riportati | Effetti derivanti dall'applicazione e dello IAS 19 emendato | Valori rideterminati |
|---|--|--|-------------------------|
| Effetti sulla situazione patrimoniale-finanziaria: | | | |
| Attività per imposte anticipate | 20.119 | 544 | 20.663 |
| Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici | 20.948 | 2.217 | 23.165 |
| Totale Patrimonio netto: | 351.178 | (1.673) | 349.505 |
| Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo | 350.967 | (1.673) | 349.294 |
| Patrimonio netto di competenza di terzi | 211 | - | 211 |

Al 31 dicembre
2012

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Valori precedentemente riportati | Effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 19 emendato | Valori rideterminati |
|---|--|---|-------------------------|
| Effetti sulla situazione patrimoniale-finanziaria: | | | |
| Attività per imposte anticipate | 20.208 | 1.134 | 21.342 |
| Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici | 21.589 | 4.213 | 25.802 |
| Totale Patrimonio netto: | 368.081 | (3.079) | 365.002 |
| Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo | 367.587 | (3.079) | 364.508 |
| Patrimonio netto di competenza di terzi | 494 | - | 494 |

1° trimestre 2012

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Valori precedentemente riportati | Effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 19 emendato | Valori rideterminati |
|--|--|--|-------------------------|
| Effetti sul conto economico complessivo: | | | |
| Utile/(perdita) del periodo | 22.454 | - | 22.454 |
| Utili/(perdite) su "Fondi per benefici a dipendenti" | - | (351) | (351) |
| Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo | (2.338) | (351) | (2.689) |
| TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO | 20.116 | (351) | 19.765 |

In data 17 maggio 2012, lo IASB ha emesso un insieme di modifiche agli IFRS ("Miglioramenti ai principi contabili internazionali – Ciclo 2009-2011") da applicare in modo retrospettivo a partire dal 1° gennaio 2013; di seguito vengono citate quelle applicabili dal Gruppo, tralasciando inoltre quelle che hanno determinato solo variazioni terminologiche con effetti minimi in termini contabili:

- IAS 1 – Presentazione del bilancio: l'emendamento chiarisce le modalità di presentazione delle informazioni comparative nel caso in cui un'impresa modifichi dei principi contabili ed effettui una riesposizione retrospettiva o una riclassifica e nei casi in cui l'impresa

fornisca delle situazioni patrimoniali aggiuntive rispetto a quanto richiesto dal principio. Tale emendamento è stato applicato in occasione della riesposizione retrospettiva dei dati patrimoniali in riferimento all'applicazione dell'emendamento allo IAS 19, i cui effetti sono stati riflessi nelle tabelle sopra esposte.

- IAS 16 – Immobili, impianti e macchinari: l'emendamento chiarisce che i ricambi e le attrezzature sostitutive devono essere capitalizzati solo se questi rispettano la definizione di Immobili, impianti e macchinari, altrimenti devono essere classificati come Rimanenze. L'adozione dell'emendamento non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione trimestrale.
- IAS 32 – Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio: l'emendamento elimina un'incoerenza tra lo IAS 12 – Imposte sul reddito e lo IAS 32 sulla rilevazione delle imposte derivanti da distribuzioni ai soci stabilendo che queste devono essere rilevate a conto economico nella misura in cui la distribuzione si riferisce a proventi generati da operazioni originariamente contabilizzate a conto economico. L'adozione dell'emendamento non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione trimestrale.

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.

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.

Nel corso del primo trimestre 2013 non sono vi sono state variazioni nell'area di consolidamento.

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 | Medi | | Puntuali | |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1° trimestre 2013 | 1° trimestre 2012 | 1° trimestre 2013 | 1° trimestre 2012 |
| Dollaro USA | 1,32 | 1,31 | 1,28 | 1,34 |
| Real brasiliano | 2,64 | 2,32 | 2,57 | 2,43 |
| Sterlina inglese | 0,85 | 0,83 | 0,85 | 0,83 |
| Corona svedese | 8,50 | 8,85 | 8,36 | 8,85 |
| Corona ceca | 25,57 | 25,08 | 25,74 | 24,73 |
| Dollaro canadese | 1,33 | 1,31 | 1,30 | 1,33 |
| Peso messicano | 16,70 | 17,02 | 15,81 | 17,02 |
| Shekel israeliano | 4,90 | 4,94 | 4,67 | 4,96 |
| Chinese Yuan | 8,22 | 8,27 | 7,96 | 8,41 |
| Dollaro australiano | 1,27 | 1,24 | 1,23 | 1,28 |
| Rand sudafricano | 11,83 | 10,17 | 11,82 | 10,23 |

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).

Il Gruppo è caratterizzato inoltre da un'organizzazione della struttura commerciale 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, Centro e Sud America 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 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 relazione sulla gestione, 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 (principalmente Debiti commerciali e verso i dipendenti) ed escludono i debiti finanziari e fiscali, nonché il Patrimonio Netto che sono mostrate a livello di Gruppo.

| | ITALIA | | EUROPA | | NORD AMERICA | | RESTO DEL MONDO | | ELISIONI | | CONSOLIDATO | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| CONTO ECONOMICO | | | | | | | | | | | | |
| Ricavi vs terzi | 28.866 | 24.815 | 29.614 | 28.609 | 28.191 | 34.466 | 19.168 | 17.763 | - | - | 105.839 | 105.653 |
| Ricavi vs altri settori | 25.841 | 25.809 | 7.160 | 7.590 | 6.718 | 6.076 | 417 | 1.196 | (40.136) | (40.671) | - | - |
| Totale ricavi | 54.707 | 50.624 | 36.774 | 36.199 | 34.909 | 40.542 | 19.585 | 18.959 | (40.136) | (40.671) | 105.839 | 105.653 |
| Risultati di settore | 10.921 | 8.022 | 2.860 | 4.960 | 18.209 | 22.565 | 2.867 | 1.404 | (675) | 219 | 34.182 | 37.170 |
| Costi comuni non allocati | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Margine Operativo | - | - | - | - | 34.182 | 37.170 |
| Altri (oneri) proventi netti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Proventi (oneri) finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.052) | (12) |
| Risultato ante imposte | - | - | - | - | 33.130 | 37.158 |
| Imposte d'esercizio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (12.604) | (14.704) |
| Risultato d'esercizio | - | - | - | - | 20.526 | 22.454 |
| ALTRE INFORMAZIONI | | | | | | | | | | | | |
| Investimenti imm. immat. | 229 | 220 | 175 | 585 | 392 | 144 | 9 | 65 | - | - | 805 | 1.014 |
| Investimenti imm. materiali | 2.103 | 1.854 | 2.005 | 2.143 | 769 | 1.409 | 1.612 | 1.314 | (545) | (926) | 5.944 | 5.794 |
| Totale investimenti | 2.332 | 2.074 | 2.180 | 2.728 | 1.161 | 1.553 | 1.621 | 1.379 | (545) | (926) | 6.749 | 6.808 |
| Ammortamenti imm. immat. | (879) | (861) | (697) | (521) | (101) | (85) | (172) | (331) | - | - | (1.849) | (1.798) |
| Ammortamenti imm. materiali | (1.884) | (2.013) | (1.727) | (1.555) | (1.253) | (1.071) | (1.147) | (1.119) | 462 | 578 | (5.549) | (5.180) |
| Totale ammortamenti | (2.763) | (2.874) | (2.424) | (2.076) | (1.354) | (1.156) | (1.319) | (1.450) | 462 | 578 | (7.398) | (6.978) |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA | | | | | | | | | | | | |
| | ITALIA | | EUROPA | | NORD AMERICA | | RESTO DEL MONDO | | ELISIONI | | CONSOLIDATO | |
| | 31/03/2013 | 31/12/2012 | 31/03/2013 | 31/12/2012 | 31/03/2013 | 31/12/2012 | 31/03/2013 | 31/12/2012 | 31/03/2013 | 31/12/2012 | 31/03/2013 | 31/12/2012 |
| Attività di settore | 230.922 | 222.558 | 116.854 | 110.130 | 74.153 | 73.625 | 58.946 | 57.877 | (73.308) | (64.417) | 407.567 | 399.773 |
| Attività non allocate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 107.032 | 126.381 |
| Totale attività | 230.922 | 222.558 | 116.854 | 110.130 | 74.153 | 73.625 | 58.946 | 57.877 | (73.308) | (64.417) | 514.599 | 526.154 |
| Passività di settore | 53.827 | 99.165 | 74.146 | 72.102 | 9.758 | 10.511 | 30.229 | 28.950 | (79.044) | (74.651) | 88.916 | 136.077 |
| Passività non allocate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 35.072 | 25.075 |
| Patrimonio netto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 390.611 | 365.002 |
| Totale passività | 53.827 | 99.165 | 74.146 | 72.102 | 9.758 | 10.511 | 30.229 | 28.950 | (79.044) | (74.651) | 514.599 | 526.154 |

| | EUROPA E AFRICA | | NORD AMERICA | | CENTRO E SUD AMERICA | | ASIA E OCEANIA | | MOLECOLARE | | CONSOLIDATO | |
|------------------------------|-----------------|--------|--------------|--------|----------------------|--------|----------------|--------|------------|------|-------------|---------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| CONTO ECONOMICO | | | | | | | | | | | | |
| Ricavi vs terzi | 50.922 | 50.053 | 26.620 | 33.167 | 11.845 | 10.223 | 15.673 | 12.210 | 779 | - | 105.839 | 105.653 |

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 ad Euro 105.839 migliaia, in aumento del 0,2% rispetto al 1° trimestre del 2012. Tra i ricavi del 1° trimestre 2013 sono inclusi Euro 2.035 migliaia relativi a canoni di noleggio e di assistenza tecnica, mentre nello stesso periodo del 2012 ammontavano ad Euro 1.871 migliaia.

(2) Costo del venduto

Il costo del venduto nel 1° trimestre 2013 ammonta ad Euro 33.791 migliaia, contro un valore di 30.918 migliaia nel 1° trimestre 2012. Nel costo del venduto sono inclusi Euro 1.462 migliaia relativi a royalties passive (Euro 2.942 migliaia nello stesso periodo del 2012) ed Euro 1.884 migliaia relativi a costi di distribuzione a clienti finali (Euro 2.012 nel 1° trimestre 2012). Inoltre sono inclusi nel costo del venduto gli ammortamenti degli strumenti medicali presso terzi, per un importo pari ad Euro 3.941 migliaia (Euro 3.366 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente).

(3) Spese di vendita e marketing

Le spese di vendita e marketing nel 1° trimestre 2013 sono pari ad Euro 20.581 migliaia, contro Euro 20.105 migliaia del 1° trimestre 2012. 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.

(4) Costi di ricerca e sviluppo

Nel 1° trimestre 2013 i costi di ricerca e sviluppo, pari ad Euro 6.010 migliaia (Euro 5.475 migliaia nello stesso periodo del 2012), comprendono tutte le spese di ricerca non capitalizzate pari ad Euro 3.789 migliaia (Euro 3.321 migliaia nello stesso periodo dell'anno 2012), costi relativi alla registrazione dei prodotti commercializzati nonché all'osservanza dei requisiti di qualità pari ad Euro 1.757 migliaia (Euro 1.760 migliaia nel primo trimestre 2012), nonché l'ammortamento dei costi di sviluppo precedentemente capitalizzati, pari ad Euro 464 migliaia (Euro 394 migliaia nel 1° trimestre 2012), inclusivi dell'ammortamento relativo allo sviluppo del LIAISON XL.

Nel corso del 1° trimestre 2013 il Gruppo ha capitalizzato nuovi costi per Euro 555 migliaia, contro un valore di Euro 815 migliaia nel 1° trimestre 2012.

(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 ad Euro 11.803 migliaia nel 1° trimestre 2013, in riduzione rispetto ad Euro 11.852 migliaia dello stesso periodo del 2012.

(6) Altri oneri e proventi operativi

La voce, che presenta proventi netti per Euro 528 migliaia (oneri netti pari ad Euro 133 migliaia nel 1° trimestre 2012), accoglie altri proventi derivanti dalla gestione ordinaria e non attribuibili alla gestione caratteristica della vendita di beni (quali plusvalenze da alienazioni cespiti, contributi pubblici, rimborsi assicurativi), 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).

In particolare sono inclusi in questa voce gli accantonamenti per svalutazione crediti per Euro 154 migliaia ed Euro 1.269 migliaia di utili su cambi di natura commerciale.

(7) Proventi e oneri finanziari netti

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

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 1° trimestre 2013 | 1° trimestre 2012 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Interessi passivi e altri oneri finanziari | (623) | (733) |
| Valutazione strumenti finanziari IAS 39 | (680) | 250 |
| Quota di utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto | (50) | - |
| Interessi su fondi pensione | (182) | (219) |
| Interessi attivi e altri proventi finanziari | 258 | 207 |
| Differenze cambio nette | 225 | 483 |
| Totale proventi e (oneri) finanziari | (1.052) | (12) |

Nel 1° trimestre del 2013 il saldo dei proventi e oneri finanziari è stato negativo per Euro 1.052 migliaia, contro un valore negativo di Euro 12 migliaia del corrispondente periodo dell'anno precedente.

Si segnala che la variazione negativa è da attribuirsi prevalentemente all'effetto della contabilizzazione del *fair value* degli strumenti finanziari messi in atto dalla Capogruppo DiaSorin S.p.A., a copertura dei flussi di cassa in USD attesi dalla controllata statunitense, che nel trimestre ha fatto registrare un onere pari ad Euro 680 migliaia, contro un provento di Euro 250 migliaia del 2012; come già segnalato tale posta, essendo di natura puramente valutativa, non ha generato alcuna uscita di cassa nel corso del periodo.

Le differenze cambio nette sono positive per Euro 225 migliaia nel 2013 (positive per Euro 483 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente) e si riferiscono principalmente alla rivalutazione delle giacenze sui conti correnti bancari e delle poste finanziarie intercompany espresse in valuta diversa da quella di conto per Euro 180 migliaia (Euro 288 migliaia nel 2012).

Tra gli interessi e altri oneri finanziari si segnalano oneri per Euro 412 migliaia relativi a commissioni su operazioni di factoring (Euro 534 migliaia nel 1° trimestre 2012) ed Euro 50 migliaia di interessi su finanziamenti verso banche (Euro 76 migliaia nello stesso periodo del 2012).

(8) Imposte di periodo

Le imposte iscritte nel conto economico sono pari ad Euro 12.604 migliaia nel 1° trimestre 2013 (Euro 14.704 migliaia nello stesso periodo del 2012). La voce accoglie tra l'altro l'importo relativo alle ritenute d'acconto non scomputabili subite all'estero dalla Capogruppo sui dividendi della controllata statunitense pari ad Euro 734 migliaia (Euro 1.548 migliaia nello stesso periodo del

2012). Nel 1° trimestre dell'anno 2013 l'incidenza fiscale sull'utile ante imposte risulta pari al 38% (39,6% nel 1° trimestre del 2012).

(9) Utile per azione

Il risultato per azione "base" ammonta ad Euro 0,37 nel primo trimestre del 2013 ed Euro 0,41 nel corrispondente periodo del 2012 ed é calcolato dividendo il risultato netto attribuibile ai soci per il numero medio delle azioni in circolazione (pari a 55,883 milioni al 31 marzo 2013).

L'utile per azione "diluito" ammonta ad Euro 0,37 nel primo trimestre 2013, contro Euro 0,41 del primo trimestre del 2012: gli strumenti finanziari in essere da considerare nella determinazione dell'utile diluito non hanno effetti significativi sullo stesso.

Situazione Patrimoniale - Finanziaria consolidata

(10) Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali al 31 marzo 2013:

| (in migliaia di Euro) | Al 31 dicembre 2012 | Investimenti | Ammortamenti | Disinvestimenti | Differenze cambio | Riclassifiche e altri movimenti | Al 31 marzo 2013 |
|---|---------------------|--------------|--------------|-----------------|-------------------|---------------------------------|------------------|
| Terreni | 2.323 | - | - | - | 8 | - | 2.331 |
| Fabbricati | 5.588 | 24 | 198 | - | 70 | 87 | 5.571 |
| Impianti e macchinari | 5.977 | 214 | 268 | - | (23) | - | 5.900 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 40.002 | 4.264 | 4.777 | 974 | 728 | 3 | 39.246 |
| Altri beni | 6.466 | 498 | 306 | 1 | (29) | - | 6.628 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 4.960 | 944 | - | 675 | (9) | (382) | 4.838 |
| Totale immobili, impianti e macchinari | 65.316 | 5.944 | 5.549 | 1.650 | 745 | (292) | 64.514 |

Tra gli investimenti in attrezzature industriali e commerciali sono inclusi gli acquisti di strumenti medicali, pari ad Euro 4.023 migliaia rispetto ad Euro 4.550 migliaia al 31 marzo 2012. Gli ammortamenti a carico del periodo sono pari ad Euro 3.941 migliaia nel 1° trimestre del 2013, rispetto ad Euro 3.366 dello stesso periodo del 2012.

(11) Immobilizzazioni immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali al 31 marzo 2013:

| (in migliaia di Euro) | Al 31 dicembre 2012 | Investimenti | Ammortamenti | Differenze cambio | Disinvestimenti e altri movimenti | Al 31 marzo 2013 |
|--|---------------------|--------------|--------------|-------------------|-----------------------------------|------------------|
| Avviamento | 67.689 | - | - | 622 | - | 68.311 |
| Costi di sviluppo | 13.832 | 555 | 464 | 80 | (3) | 14.000 |
| Concessioni, licenze e marchi | 30.432 | 241 | 745 | 117 | 66 | 30.111 |
| Diritti di brevetto industr. e opere d'ingegno | 13.100 | 8 | 624 | 53 | 230 | 12.767 |
| Acconti e altre attività immateriali | 223 | 1 | 16 | 2 | (1) | 209 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 125.276 | 805 | 1.849 | 874 | 292 | 125.398 |

L'avviamento ammonta ad Euro 68.311 migliaia al 31 marzo 2013. L'aumento rispetto al 31 dicembre 2012 è da ricondurre all'effetto cambio relativo all'avviamento allocato alle CGU DiaSorin Brasile, DiaSorin USA e DiaSorin Sud Africa, per un importo netto pari ad Euro 622 migliaia.

Si segnala che al termine del primo trimestre del 2013 non vi sono indicatori di possibili riduzioni di valore delle attività, pertanto non si è proceduto ad effettuare il test di *impairment* sulle attività immateriali a vita utile indefinita. L'analisi di *impairment* sarà effettuata in modo completo in sede di redazione del bilancio annuale.

(12) Partecipazioni

Ammontano a Euro 286 migliaia e si riferiscono per Euro 259 migliaia alla partecipazione della controllata statunitense nella JV Diasorin Trivitron Healthcare Private Limited, per Euro 26 migliaia alla partecipazione della controllata tedesca nel fondo pensione UKASSE e per Euro 1 migliaia alla partecipazione nella collegata Sobedia.

La variazione del periodo, pari ad Euro 109 migliaia è relativa al versamento in conto capitale effettuato a favore della società collegata Diasorin Trivitron Healthcare Private Limited nel mese di gennaio e alla valutazione con il metodo del patrimonio netto della partecipazione (che ha portato alla rilevazione di una perdita su partecipazioni pari ad Euro 50 migliaia).

(13) Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate ammontano ad Euro 21.336 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 ad Euro 3.557 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> | 31/03/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Attività fiscali differite | 21.336 | 21.342 |
| Passività per imposte differite | (3.557) | (3.579) |
| Totale imposte anticipate nette | 17.779 | 17.763 |

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".

(14) Altre attività non correnti

Ammontano ad Euro 718 migliaia al 31 marzo 2013 e si riferiscono principalmente ai crediti della controllata brasiliana a fronte di anticipi di imposte.

(15) Rimanenze

La composizione delle rimanenze al 31 marzo 2013, confrontata con i valori al 31 dicembre 2012 è di seguito riportata:

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/03/2013 | | | 31/12/2012 | | |
|------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | Valore lordo | Fondi svalutaz. | Valore netto | Valore lordo | Fondi svalutaz. | Valore netto |
| Materie prime e di consumo | 24.580 | (1.998) | 22.583 | 24.970 | (2.006) | 22.964 |
| Semilavorati | 36.483 | (2.785) | 33.698 | 35.418 | (2.770) | 32.648 |
| Prodotti finiti | 31.160 | (1.522) | 29.638 | 29.974 | (1.590) | 28.360 |
| Totale | 92.223 | (6.305) | 85.919 | 90.362 | (6.366) | 83.972 |

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione magazzino:

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/03/2013 | 31/12/2012 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Valore iniziale | 6.366 | 6.521 |
| Accantonamenti | 405 | 755 |
| Utilizzi/rilasci | (537) | (826) |
| Differenza cambio e altri movimenti | 71 | (84) |
| Valore finale | 6.305 | 6.366 |

L'aumento delle giacenze di magazzino, di Euro 1.947 migliaia rispetto al 31 dicembre 2012, è dovuto a maggiori scorte di materiali strategici nei siti produttivi del Gruppo per prodotti il cui lancio è previsto nei prossimi mesi.

(16) Crediti commerciali

Al 31 marzo 2013 ammontano ad Euro 121.274 migliaia. Il fondo svalutazione crediti al 31 marzo 2013 ammonta ad Euro 8.304 migliaia e se ne riporta di seguito la movimentazione:

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/03/2013 | 31/12/2012 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Valore iniziale | 8.330 | 8.338 |
| Accantonamenti | 154 | 992 |
| Utilizzi/rilasci | (318) | (725) |
| Differenza cambio e altri movimenti | 138 | (275) |
| Valore finale | 8.304 | 8.330 |

Il Gruppo, al fine di far fronte allo scostamento tra i termini di incasso contrattuali e quelli effettivi, ricorre ad operazioni di cessione dei crediti pro-soluto. Il totale dei crediti ceduti dalla Capogruppo ammonta nei primi tre mesi del 2013 ad Euro 8.286 migliaia.

(17) Altre attività correnti

Ammontano ad Euro 9.744 (Euro 10.540 al 31 dicembre 2012). 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.

(18) Cassa e strumenti equivalenti

Ammontano ad Euro 85.410 migliaia e sono costituiti da conti correnti ordinari bancari e postali, nonché da depositi bancari a breve; al 31 dicembre 2012 tale voce ammontava ad Euro 104.599 migliaia.

(19) Patrimonio Netto

Capitale sociale

Il capitale sociale è interamente versato ed è rappresentato al 31 marzo 2013 da 55.903 milioni di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna. Si è incrementato di Euro 40 migliaia a seguito dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option 2007-2012.

Riserva sovrapprezzo azioni

Tale riserva, che ammonta ad Euro 16.885 migliaia, ha subito un incremento di Euro 918 migliaia in seguito all'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option 2007-2012.

Riserva legale

Ammonta ad Euro 11.168 migliaia e non si è movimentata rispetto al 31 dicembre 2012.

Altre riserve e risultati a nuovo

La voce altre riserve è composta come segue:

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/03/2013 | 31/12/2012 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Riserva da conversione | 7.312 | 3.476 | 3.836 |
| Riserva per azioni proprie | 44.882 | 44.882 | - |
| Riserva per stock option | 3.487 | 3.336 | 151 |
| Riserva OCI | (3.175) | (3.079) | (96) |
| Utili/(perdite) a nuovo | 280.574 | 192.656 | 87.918 |
| Riserva da transizione agli IFRS | (2.973) | (2.973) | - |
| Riserva da consolidamento | 904 | 904 | - |
| Totale Altre riserve e risultati a nuovo | 331.011 | 239.202 | 91.809 |
| <i>Di cui competenza di terzi</i> | <i>513</i> | <i>206</i> | <i>307</i> |

Riserva di conversione

La riserva di conversione ha registrato al 31 marzo 2013 un incremento di 3.836 migliaia di Euro, principalmente per l'effetto dell'andamento del cambio del Dollaro statunitense e del Real brasiliano. La riserva 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, per un valore di Euro 4.314 migliaia; tale valore include Euro 622 migliaia riferiti all'adeguamento del valore del goodwill allocato alle CGU che operano in valuta diversa dall'Euro.

Nella riserva è anche iscritto l'importo relativo alle differenze cambio non realizzate sull'indebitamento in valuta a carico della Capogruppo a copertura del patrimonio netto dell'investimento nella controllata DiaSorin USA, al netto dell'effetto fiscale, per un valore negativo di Euro 478 migliaia.

Riserva per azioni proprie

Per quanto riguarda le azioni proprie, la Società ha rispettato i vincoli di legge acquistando azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. L'acquisto è stato autorizzato dall'Assemblea ed in nessun caso il valore nominale delle azioni acquistate ha ecceduto la quinta parte del capitale sociale.

In data 17 gennaio 2011 si è dato avvio al programma di acquisto di azioni proprie da destinare al servizio del nuovo piano di stock option della Società secondo le disposizioni e nei termini autorizzati dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2010. Il programma si è concluso in data 15 febbraio 2011 con l'acquisto di n. 750.000 azioni ordinarie, pari al 1,35% del capitale sociale ad un prezzo medio di carico pari ad Euro 33,48. In data 17 ottobre 2011 si è dato avvio ad un successivo programma di acquisto di azioni proprie secondo le disposizioni e nei termini autorizzati dall'Assemblea degli Azionisti del 4 ottobre 2011.

A seguito degli acquisti effettuati, la DiaSorin S.p.A. detiene un totale ammontare di n.1.550.000 azioni proprie, pari al 2,77% del capitale sociale. Il prezzo medio di carico delle 800.000 azioni proprie acquisite nell'ultimo trimestre dell'anno è pari ad Euro 24,71.

Al 31 marzo 2013 la riserva per azioni proprie in portafoglio ammonta ad Euro 44.882 migliaia. Tale riserva trae origine dai vincoli di legge (art. 2357 ter C.C.) e la sua costituzione deriva dall'acquisto di azioni proprie effettuato nel corso dell'esercizio 2011.

Riserva di stock option

Il saldo della riserva per stock option si riferisce al piano di stock option 2007 - 2012 ed al Piano 2010. Nel trimestre la riserva si è movimentata in aumento per effetto dell'iscrizione di costi per stock option pari ad Euro 385 migliaia. L'esercizio di alcune tranche del Piano di Stock Option 2007-2012 avvenuto nel corso del 1° trimestre 2013 ha generato una diminuzione della riserva di stock option pari ad Euro 234 migliaia.

Riserva OCI

La riserva OCI è negativa per Euro 3.175 migliaia ed accoglie gli utili e le perdite attuariali determinati nel calcolo dei piani pensionistici del Gruppo configurabili come piani a benefici definiti.

Utili /(perdite) a nuovo

La variazione della voce utili/(perdite) a nuovo rispetto al 31 dicembre 2012, pari ad Euro 87.918, è dovuta principalmente all'allocatione del risultato relativo all'esercizio 2012 (Euro 87.684 migliaia). Da segnalare inoltre la variazione positiva pari ad Euro 234 migliaia derivante dall'esercizio di alcune tranche del Piano di Stock Option 2007-2012.

Riserva da transizione agli IFRS

La riserva da transizione agli IFRS è stata costituita alla data del 1° gennaio 2005 in sede di adozione degli IFRS in contropartita delle rettifiche apportate ai valori del bilancio redatto secondi i Principi Contabili Italiani per l'adozione degli IFRS al netto del relativo effetto fiscale (come previsto e secondo le modalità previste dall'IFRS n.1) e non ha subito variazioni dal momento della sua costituzione.

Riserva di consolidamento

La riserva di consolidamento, pari ad Euro 904 migliaia, accoglie la differenza negativa emersa dall'eliminazione del valore di carico delle partecipazioni contro i rispettivi patrimoni netti.

(20) Finanziamenti

Ammontano ad Euro 4.658 migliaia per la quota a lungo termine ed Euro 8.165 migliaia per la parte corrente in scadenza nell'esercizio successivo.

La tabella che segue riporta i debiti finanziari verso banche ed altri istituti di credito in essere al 31 marzo 2013 (valori in migliaia di Euro):

| Ente erogatore | Valuta | Quota a breve | Quota a lungo | di cui oltre 5 anni | Totale |
|-----------------|----------------|---------------|---------------|------------------------|---------------|
| GE Capital USD | \$ | 8.414 | 4.411 | - | 12.825 |
| | Controvalore € | 6.571 | 3.445 | - | 10.016 |
| GE Capital Euro | € | 1.379 | 690 | - | 2.069 |
| IMI MIUR | € | 196 | 488 | - | 684 |
| Leasing | € | 19 | 35 | - | 54 |
| TOTALE | | 8.165 | 4.658 | - | 12.823 |

Si riporta qui di seguito la movimentazione dei finanziamenti in essere alla data della presente relazione trimestrale (valori in migliaia di Euro) rispetto al 31 dicembre 2012:

| Ente erogatore | Valore al 31 dicembre 2012 | erogazioni | rimborsi | differenza cambio | valutazione <i>fair value</i> | effetto costo ammortizzato | Valore al 31 marzo 2013 |
|--|-------------------------------------|------------|--------------|----------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| GE Capital USD | 9.707 | - | | 297 | | 12 | 10.016 |
| GE Capital Euro | 2.069 | - | | | | | 2.069 |
| IMI MIUR | 783 | - | (107) | | | 8 | 684 |
| Leasing | 55 | - | | (1) | | | 54 |
| Totale debiti verso istituti finanziari | 12.614 | - | (107) | 296 | - | 20 | 12.823 |
| Strumenti finanziari | (263) | | | | 680 | - | 417 |
| Totale poste finanziarie | 12.351 | - | (107) | 296 | 680 | 20 | 13.240 |

Nel corso del trimestre si segnalano rimborsi avvenuti per il finanziamento IMI-MIUR per Euro 107 migliaia.

Il *fair value* degli strumenti finanziari al 31 marzo 2013 risulta negativo per un valore pari ad Euro 417 migliaia.

Non sono variare le condizioni contrattuali rispetto al 31 dicembre 2012 e non vi sono casi di mancato rispetto dei vincoli operativi e finanziari (covenants) previsti dai contratti di finanziamento in essere.

(21) 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 a benefici definiti.

La modalità secondo cui i benefici sono garantiti varia secondo le condizioni legali, fiscali ed economiche dello Stato in cui le società del Gruppo operano. I benefici solitamente sono basati sulla remunerazione e gli 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.

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 a patrimonio netto.

Altri benefici

Il Gruppo riconosce altresì ai propri dipendenti altri 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 gli utili e perdite attuariali rilevati in funzione di tali benefici sono iscritti a conto economico.

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

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/03/2013 | 31/12/2012 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Benefici a dipendenti | | | |
| <i>di cui:</i> | | | |
| - Italia | 6.581 | 6.352 | 229 |
| - Germania | 15.576 | 15.613 | (37) |
| - Svezia | 3.493 | 3.380 | 113 |
| - altri | 487 | 457 | 30 |
| | 26.137 | 25.802 | 335 |
| <i>di cui:</i> | | | |
| - Piani a benefici definiti | | | |
| <i>trattamento di fine rapporto</i> | <i>5.414</i> | <i>5.167</i> | <i>247</i> |
| <i>altri piani a benefici definiti</i> | <i>19.069</i> | <i>18.993</i> | <i>76</i> |
| | 24.483 | 24.160 | 323 |
| - Altri benefici a lungo termine | 1.654 | 1.642 | 12 |
| Totale benefici a dipendenti | 26.137 | 25.802 | 335 |

La tabella sottostante ne fornisce le principali variazioni avvenute nel primo trimestre:

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Piani a benefici definiti | Altri benefici | Totale benefici a dipendenti |
|--|----------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| Valore al 31 dicembre 2012 | 24.160 | 1.642 | 25.802 |
| Oneri / (Proventi) finanziari | 180 | 2 | 182 |
| Perdite / (Utili) attuariali | - | 104 | 104 |
| Perdite / (Utili) attuariali rilevati a patrimonio netto | 128 | - | 128 |
| Accantonamento costi per benefici ai dipendenti | 92 | (71) | 21 |
| Contribuzione / Benefici pagati | (158) | (27) | (185) |
| Differenze cambio e altri movimenti | 81 | 4 | 85 |
| Valore al 31 marzo 2013 | 24.483 | 1.654 | 26.137 |

(22) Altre passività non correnti

Le altre passività non correnti al 31 marzo 2013 ammontano ad Euro 3.477 migliaia e sono riferite a a fondi per rischi ed oneri per Euro 3.477 migliaia, di cui si riporta di seguito la movimentazione:

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/03/2013 | 31/12/2012 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Valore iniziale | 3.417 | 4.165 |
| Accantonamenti del periodo | - | 190 |
| Utilizzi del periodo | - | (27) |
| Rilasci del periodo | 7 | (793) |
| Differenze cambio e altri movimenti | 53 | (118) |
| Valore finale | 3.477 | 3.417 |

(23) Debiti commerciali

Al 31 marzo 2013 i debiti commerciali ammontano ad Euro 35.890 migliaia ed includono debiti verso fornitori per acquisti di merci e prestazioni di servizi. Non ci sono importi in scadenza oltre l'esercizio.

(24) Altri debiti

Ammontano ad Euro 23.412 migliaia ed includono principalmente debiti verso il personale dipendente per mensilità aggiuntive (Euro 10.542 migliaia) e debiti verso istituti previdenziali e assistenziali (Euro 2.570 migliaia).

(25) Debiti tributari

Ammontano ad Euro 18.275 migliaia e si riferiscono al debito verso l'Erario per imposte sul risultato di periodo al netto degli acconti corrisposti e per altre imposte e tasse indirette.

(26) 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. E' 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 nel fondo rischi siano, nel loro complesso, di importo adeguato.

(27) 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 trimestre del 2013 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.

ALLEGATO I: ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

| Società | Sede | Valuta | Capitale sociale (*) | Valore nominale per azione o quota | % di partecipazione diretta | n. Azioni o quote possedute |
|---|---------------------------|-------------|----------------------|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Partecipazioni consolidate integralmente | | | | | | |
| Diasorin S.A/N.V. | Bruxelles (Belgio) | Euro | 1.674.000 | 6.696,00 | 99,99% | 249 |
| Diasorin Ltda | San Paolo (Brasile) | BRL | 18.056.977 | 1,00 | 99,99% | 18.056.976 |
| Diasorin S.A. | Antony (Francia) | Euro | 960.000 | 15,00 | 99,99% | 62.493 |
| Diasorin Iberia S.A. | Madrid (Spagna) | Euro | 1.453.687 | 6,00 | 99,99% | 241.877 |
| Diasorin Ltd | Oldbury (Gran Bretagna) | GBP | 500 | 1,00 | 100,00% | 500 |
| Diasorin Inc. | Stillwater (Stati Uniti) | USD | 1 | 0,01 | 100,00% | 100 |
| Diasorin Canada Inc | Mississauga (Canada) | CAD | 200.000 | N/A | - | 100 Class A Common shares |
| Diasorin Mexico S.A de C.V. | Mexico City (Messico) | MXP | 63.768.473 | 1,00 | 99,99% | 99.999 |
| Diasorin Deutschland GmbH | Dietzenbach (Germania) | Euro | 275.000 | 275.000,00 | 100,00% | 1 |
| Diasorin AB | Sundbyberg (Svezia) | SEK | 5.000.000 | 100,00 | 100,00% | 50.000 |
| Diasorin Ltd | Rosh Haayin (Israele) | ILS | 100 | 1,00 | 100,00% | 100 |
| Diasorin Austria GmbH | Vienna (Austria) | Euro | 35.000 | 35.000,00 | 100,00% | 1 |
| Diasorin Czech s.r.o. | Praga (Repubblica Ceca) | CZK | 200.000 | 200.000,00 | 100,00% | 1 |
| Diasorin Diagnostics Ireland Limited | Dublino (Irlanda) | Euro | 3.923 | 0,01 | 100,00% | 392.282 |
| Diasorin Ireland Limited | Dublino (Irlanda) | Euro | 163.202 | 1,20 | - | 136.002 |
| Biotrin Intellectual Properties Limited | Dublino (Irlanda) | Euro | 144 | 0,60 | - | 240 |
| Diasorin I.N.UK Limited | Dublino (Irlanda) | Euro | 7.826.072 | 0,01 | - | 782.607.110 |
| Diasorin South Africa (PTY) Ltd | Johannesburg (Sud Africa) | ZAR | 101 | 1,00 | 100,00% | 101 |
| Diasorin Australia (Pty) Ltd | Sydney (Australia) | AUD | 100 | 1,00 | 100,00% | 100 |
| Diasorin Ltd | Shanghai (Cina) | RMB | 1.211.417 | 1,00 | 80,00% | 96.000 |
| Partecipazioni valutate al costo | | | | | | |
| Diasorin Trivitron Healthcare Private Limited | Chennai (India) | INR | 21.100.000 | 10,00 | - | 2.147.100 |
| Diasorin Deutschland Unterstuetzungskasse GmbH | Dietzenbach (Germania) | Euro | 25.565 | 1,00 | - | 1 |
| Consorzio Sobedia | Saluggia (Italia) | Euro | 5.000 | N/A | 20,00% | 1 |

(*) Valori espressi in valuta locale

**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, Luigi De Angelis, 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 10 Maggio 2013,

Luigi De Angelis
Dirigente Preposto
alla redazione dei documenti contabili societari
DIASORIN S.p.A.