

The logo for DiaSorin, featuring the company name in white serif font on a dark blue square background.

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
DEL GRUPPO DIASORIN AL 31 MARZO 2014
Primo trimestre 2014**

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
STRUTTURA DEL GRUPPO DIASORIN AL 31 MARZO 2014	8
PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI	9
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE	10
ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA DEL GRUPPO	12
ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL 31 MARZO 2014	21
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	22
ALTRE INFORMAZIONI	23
RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE	24
FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 1° TRIMESTRE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	25
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ILLUSTRATIVE DEL GRUPPO DIASORIN AL 31 MARZO 2014	26
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	26
SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA	27
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	29
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	30
ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	31
NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2014 E 2013	32
ALLEGATO I: ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI	52

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 Giuseppe Alessandria ^{(2) (3)} Franco Moschetti ⁽²⁾ Maria Paola Landini ⁽²⁾ Roberta Somati ⁽²⁾ Eva Desana Stefano Altara ⁽⁴⁾ 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

(4) Il Consigliere Signor Stefano Altara è stato nominato con delibera assembleare del 23 aprile 2014.

IL GRUPPO DIASORIN

DiaSorin è un Gruppo multinazionale italiano leader nel settore della diagnostica in vitro a livello mondiale. DiaSorin è quotata sul Mercato Telematico Azionario (MTA) nell'indice FTSE Italia Mid Cap, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Da oltre 40 anni il Gruppo sviluppa, produce e commercializza test per la diagnosi di patologie nell'ambito di diverse aree cliniche rivolti a laboratori di analisi ospedalieri e privati nei seguenti mercati:

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



IMMUNODIAGNOSTICA

All'interno del segmento dell'immunodiagnostica DiaSorin sviluppa, produce e commercializza kit di immunoreagenti basati su 3 tecnologie differenti di rilevazione.

Chemiluminescenza: CLIA	Colorimetria: ELISA	Radioimmunometria: RIA
- Introdotta nei primi anni '90	- Introdotta negli anni '80	- Nata negli anni '60
- Segnale generato da un tracciante marcato con molecola luminescente	- Segnale generato da un tracciante colorimetrico	- Segnale generato da un tracciante radioattivo
- Tecnologia: <ul style="list-style-type: none"> ▪ adattabile a prodotti e strumenti con caratteristiche di alta flessibilità di utilizzo in termini di menù e velocità di esecuzione del test ▪ utilizzata per lo sviluppo di prodotti con formato proprietario (cartucce che operano solamente sullo strumento sviluppato dalla singola società - c.d. sistemi chiusi) 	- Tecnologia in grado di: <ul style="list-style-type: none"> ▪ eseguire l'analisi diagnostica con l'ausilio di strumentazione poco sofisticata ▪ automatizzare alcune delle operazioni manuali del tecnico di laboratorio 	- Tecnologia: <ul style="list-style-type: none"> ▪ impiegata per prodotti in grado di fornire prestazioni non garantite dalle altre tecnologie ▪ utilizzabile per processi di analisi esclusivamente manuali ed eseguiti soltanto da parte di operatori esperti
- Tempi di analisi: 30-45 minuti	- Tempi di analisi: 3-4 ore	- Tempi di analisi: variabile >4 ore

STRUMENTI DI IMMUNODIAGNOSTICA

DiaSorin fornisce, inoltre, ai suoi clienti strumenti che, utilizzando i reagenti, permettono di eseguire in maniera automatizzata l'indagine diagnostica.

CLIA



ELISA



PRODOTTI DI IMMUNODIAGNOSTICA

I prodotti DiaSorin sono reagenti, ovvero componenti biologici, che hanno lo scopo di determinare la presenza di uno specifico elemento (virus, ormone, ecc.) nel campione di sangue prelevato dal paziente.

Tali reagenti sono caratterizzati da un innovativo ed elevato contenuto tecnologico in grado di identificare la presenza dell'elemento ricercato nel campione del paziente anche in minime quantità e con un alto grado di specificità per definirne le caratteristiche identificative.

Grazie al continuo impegno dedicato all'arricchimento della propria offerta, DiaSorin ha superato il traguardo dei **108 prodotti immunodiagnostici** su tecnologia CLIA, **28** dei quali di **specialità**, dedicati alla maggior parte delle aree cliniche testate in laboratorio:

- affermandosi come la società con il **menù CLIA più esteso nel mondo;**
- confermando la propria vocazione di **Specialista della Diagnostica.**

AREE CLINICHE



Malattie infettive

dal 1970: sviluppo portafoglio prodotti su tecnologia ELISA
dal 2001: lancio vasta gamma di prodotti su tecnologia CLIA
DiaSorin come fornitore di riferimento nella determinazione delle malattie infettive



Metabolismo osseo e minerale

dal 1985: DiaSorin considerata come punto di riferimento per le diagnosi di questa area clinica
Leadership mondiale nei test per la Vitamina D



Endocrinologia

dal 1968: sviluppo portafoglio prodotti su tecnologia RIA
Posizionamento competitivo garantito dall'importante numero di prodotti disponibili su tecnologia CLIA



Ipertensione

Posizionamento competitivo garantito dalla disponibilità di test-chiave su tecnologia CLIA (*Aldosterone e Renina*)



Oncologia

Posizionamento competitivo garantito dall'importante numero di prodotti disponibili su tecnologia CLIA e RIA



Infezioni gastrointestinali

Posizionamento competitivo garantito dal posizionamento esclusivo di test su tecnologia CLIA (*Tossine A&B del Clostridium difficile, Clostridium difficile GDH, Helicobacter Pylori, Escherichia coli e Rotavirus*)



Autoimmunità

Leadership nel mercato attraverso la linea completa di test su tecnologia ELISA (*reumatologia, gastroenterologia, diagnosi delle trombosi e vasculiti*) e di alcuni test su tecnologia CLIA



Danni cardiaci e cerebrali

Posizionamento competitivo garantito dai prodotti disponibili su tecnologia CLIA

DIAGNOSTICA MOLECOLARE

All'interno del segmento della diagnostica molecolare, DiaSorin è in grado di fornire al laboratorio finale una soluzione automatizzata per l'esecuzione dei 3 *step* necessari all'ottenimento del risultato diagnostico finale.

ESTRAZIONE ACIDI NUCLEICI	AMPLIFICAZIONE	DIAGNOSI
Processo di estrazione di una minima quantità di acidi nucleici del virus	Processo di amplificazione , ovvero di "moltiplicazione" dell'acido nucleico estratto	Processo di diagnosi , attraverso l'utilizzo di kit molecolari
Tecnologia di estrazione degli acidi nucleici: <ul style="list-style-type: none">• in grado di utilizzare reagenti per estrarre RNA e DNA virali di alta qualità• con protocolli in grado di essere utilizzati con una varietà di matrici (<i>plasma, siero, CSF e tamponi</i>), a seguito di un pretrattamento minimo del campione	Tecnologia di amplificazione Q-LAMP: <ul style="list-style-type: none">• sviluppata su licenza di Eiken Chemical Co. Ltd, per offrire i vantaggi dell'iniziale tecnologia LAMP, arricchita ulteriormente con tecniche di amplificazione di tipo fluorescente, in tempo reale e su più livelli• in grado di amplificare l'RNA in una singola provetta, senza bisogno di trascrizione inversa	Diagnosi attraverso i test Q-LAMP DiaSorin: <ul style="list-style-type: none">• eseguite su analizzatore proprietario• con processo completamente automatizzato• ideali per laboratori con basso volume di test e/o intenzionati ad aumentare le unità di analizzatori in base al numero di test da eseguire

STRUMENTI DI DIAGNOSTICA MOLECOLARE

DiaSorin fornisce, inoltre, ai suoi clienti strumenti che, utilizzando i reagenti, permettono di eseguire in maniera automatizzata l'indagine diagnostica.

ESTRAZIONE



Bullet Pro®



LIAISON IXT

AMPLIFICAZIONE E DIAGNOSI



LIAISON IAM

PRODOTTI DI DIAGNOSTICA MOLECOLARE

I prodotti molecolari di DiaSorin sono eseguibili sui seguenti sistemi:

- **Bullet Pro:** per l'esecuzione di un numero elevato di estrazioni su una varietà di campioni diversi, tipico dei grossi laboratori;
- **LIAISON IXT:** per l'estrazione dell'acido nucleico da una varietà di campioni diversi, normalmente in abbinamento al sistema di amplificazione LIAISON IAM;
- **LIAISON IAM:** per la diagnosi ed il controllo di diverse malattie infettive e di parametri oncoematologici.

UNA PRESENZA GLOBALE

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

La piattaforma produttiva del Gruppo è oggi articolata in diversi stabilimenti dislocati in Europa, negli Stati Uniti e in Africa:

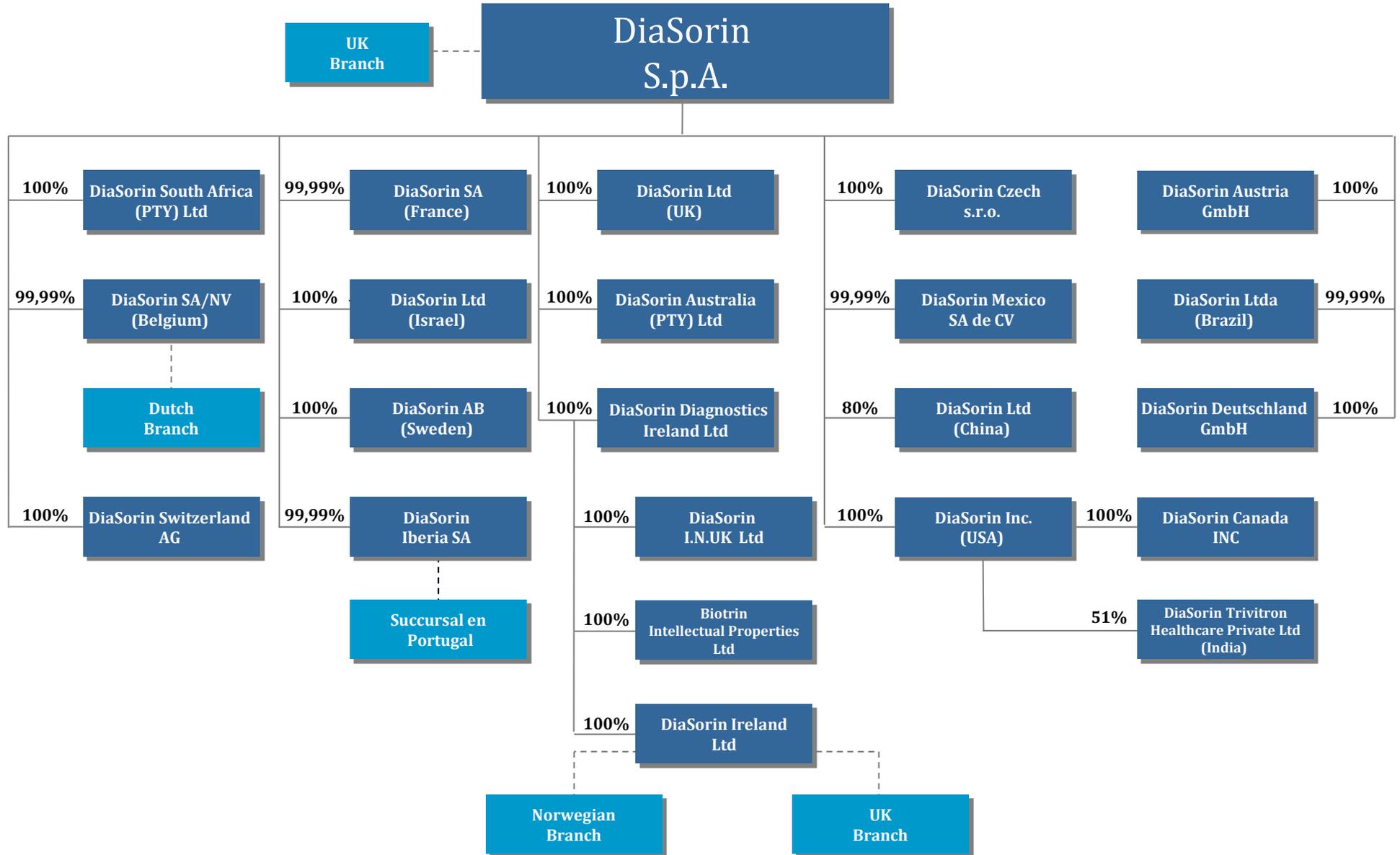
Saluggia Italia	sede della Capogruppo
Stillwater USA	sede DiaSorin Inc.
Dietzenbach Germania	sede DiaSorin Deutschland GmbH
Dublino Irlanda	sede DiaSorin Ireland Ltd
Dartford Regno Unito	sede DiaSorin S.p.A-UK Branch
Kyalami Sud Africa	sede DiaSorin South Africa (Pty) Ltd



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 2014



PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

Risultati economici <i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013
Ricavi netti	105.915	105.839
Margine lordo	71.754	72.048
EBITDA (1)	38.587	41.580
Risultato operativo (EBIT)	31.348	34.182
Risultato di periodo	19.702	20.526

Risultati patrimoniali <i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2014	31/12/2013
Capitale immobilizzato	209.064	208.902
Capitale investito netto	309.148	316.166
Posizione finanziaria netta	125.056	97.969
Patrimonio netto	434.204	414.135

Risultati finanziari <i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013
Flusso monetario netto di periodo	5.339	(19.189)
Free cash flow (2)	27.543	25.240
Investimenti	8.437	6.749
Dipendenti (n.)	1.616	1.585

(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.

(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.

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 (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 2013, ad eccezione di quanto descritto nelle Note Illustrative - paragrafo Nuovi principi contabili.

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

Fatti di rilievo intervenuti nel corso del primo trimestre del 2014

Nel mese di Gennaio il Gruppo, oltre ad aver esteso l’accordo con LabCorp che, ricordiamo, prevede l’incremento dell’offerta su LIAISON XL di 15 nuovi test in aggiunta all’attuale menù, ha lanciato sul mercato il nuovo test di Diagnostica Molecolare per il rilevamento e la quantificazione del Citomegalovirus (CMV) su campioni di fluidi umani, disponibile sul mercato al di fuori degli Stati Uniti e Canada. Il nuovo IAM CMV è il quinto test da utilizzare sul LIAISON IAM e rafforza ulteriormente la posizione di DiaSorin come leader di specialità nel mercato della Diagnostica Molecolare. Il nuovo test di Diagnostica Molecolare è di primaria importanza in quanto individua e quantifica i sottotipi clinicamente rilevanti del CMV in campioni di plasma umano, urina e fluido cerebrospinale. Tali caratteristiche rendono il test uno strumento valido sia per la diagnosi e il monitoraggio delle infezioni da CMV nei pazienti destinatari di trapianti e altri individui immunocompromessi, sia per la diagnosi dell’infezione da CMV materna e fetale nel primo stadio della gravidanza e per il monitoraggio del CMV nei neonati affetti dall’infezione. Il Citomegalovirus è un virus dotato di DNA che appartiene alla famiglia del virus dell’Herpes ed è un’infezione che riguarda circa il 60% della popolazione mondiale.

Sempre nel mese di Gennaio il Gruppo annuncia di aver ottenuto tutte le approvazioni necessarie alla commercializzazione dei test per l’epatite B e C, retrovirus e sifilide sulla propria piattaforma LIAISON XL nel mercato cinese. Con l’aggiunta dei nuovi test a quelli già approvati, DiaSorin diventa la società con l’offerta più ampia di malattie infettive su una singola piattaforma in Cina. I dati che riguardano questo mercato indicano un valore di circa \$160 milioni, con una crescita di circa il 20% all’anno relativamente alla tecnologia CLIA. In questo contesto, DiaSorin mira ad espandersi nei laboratori di diagnostica specializzati nei test per le epatiti e HIV e con lo scopo di consolidare il proprio posizionamento nel mercato cinese.

In Febbraio il Gruppo annuncia il lancio del test LIAISON per la determinazione qualitativa del Rotavirus su campioni di feci, disponibile sul mercato al di fuori degli Stati Uniti e del Regno Unito. Il nuovo test del Rotavirus è il quinto del menù LIAISON su campioni di feci e va ad aggiungersi agli altri test lanciati sul mercato nel 2013 (C. Difficile Tossine AB, C. Difficile GDH, H. pylori, EHEC).

Il Gruppo ha infine annunciato il lancio di un nuovo test LIAISON N-TACT PTH Gen II, per la determinazione quantitativa dell'ormone paratiroideo intatto umano (PTH) in campioni di siero e plasma. Il LIAISON N-TACT PTH Gen II è un risviluppo dell'attuale test N-TACT PTH e impiega anticorpi policlonali specifici per aiutare nella diagnosi di disturbi del metabolismo del calcio. Questo test va ad aggiungersi all'attuale menù di test del Metabolismo Osseo su tecnologia CLIA.

Andamento dei cambi

Per quanto riguarda l'andamento dei mercati valutari nel primo trimestre del 2014, la quotazione media dell'Euro ha registrato rispetto al medesimo periodo del 2013 un apprezzamento nei confronti di quasi tutte le valute di riferimento del Gruppo. In particolare, l'Euro si è apprezzato di quasi 4 punti percentuali verso il Dollaro statunitense, di circa 26 punti percentuali verso il Rand sudafricano, di oltre 20 punti percentuali verso il Dollaro australiano e di circa 23 punti percentuali verso il Real brasiliano.

Tale dinamica dei tassi di cambio ha determinato impatti significativi sull'andamento economico del Gruppo nel periodo in esame.

Si propone di seguito una tabella riassuntiva dei tassi di cambio medi e dei cambi puntuali dei trimestri a confronto relativamente alle valute di interesse del Gruppo (fonte: Banca d'Italia).

Valuta	Cambio medio		Cambio puntuale	
	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013	31/03/2014	31/03/2013
Dollaro USA	1,3696	1,3206	1,3788	1,2805
Real brasiliano	3,2400	2,6368	3,1276	2,5703
Sterlina inglese	0,8279	0,8511	0,8282	0,8456
Corona svedese	8,8569	8,4965	8,9483	8,3553
Franco svizzero	1,2237	1,2284	1,2194	1,2195
Corona ceca	27,4422	25,5655	27,4420	25,7400
Dollaro canadese	1,5107	1,3313	1,5225	1,3021
Peso messicano	18,1299	16,7042	18,0147	15,8146
Shekel israeliano	4,7892	4,8969	4,8095	4,6679
Yuan cinese	8,3576	8,2209	8,5754	7,9600
Dollaro australiano	1,5275	1,2714	1,4941	1,2308
Rand sudafricano	14,8866	11,8264	14,5875	11,8200
Corona norvegese	8,3471	7,4290	8,2550	7,5120

ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA DEL GRUPPO

ANDAMENTO ECONOMICO DEL PRIMO TRIMESTRE 2014

Nel primo trimestre del 2014 il Gruppo DiaSorin ha conseguito **ricavi per Euro 105.915 migliaia** (Euro 105.839 migliaia nello stesso periodo del 2013). A tassi di cambio costanti il dato risulta in crescita rispetto al primo trimestre dello scorso anno del 3,1%, nonostante un contesto macroeconomico ancora instabile in Europa e nelle aree dell'America Latina in cui il Gruppo opera attraverso distributori. Nel corso del trimestre e rispetto allo stesso periodo del 2013, come precedentemente indicato, l'Euro si è rafforzato nei confronti di quasi tutte le valute di riferimento del Gruppo, con un effetto negativo sul fatturato pari a circa Euro 3,2 milioni rispetto al primo trimestre dello scorso esercizio.

Il trimestre è stato caratterizzato dall'ottimo andamento dei prodotti della tecnologia CLIA che, al netto della Vitamina D, registrano una crescita del 21,4% a cambi costanti (19% a cambi correnti), a compensazione della riduzione delle vendite di Vitamina D e dei reagenti delle tecnologie più datate RIA ed ELISA. Si menziona, in particolare, la crescita dei Marcatori Tumoriali, dell'Infettività, del pannello di Screening Prenatale, del Parvovirus e della nuova linea HIV ed Epatite Virale.

Il **marginale lordo** del trimestre si è attestato a **Euro 71.754 migliaia**, rispetto a Euro 72.048 migliaia del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza sul fatturato pari al 67,7% (68,1% nel 2013).

Le spese operative, pari a Euro 39.477 migliaia, registrano un aumento di Euro 1.083 migliaia rispetto al primo trimestre 2013 (+2,8%), prevalentemente a seguito dell'aumento della forza vendita dedicata al business immunodiagnostico e dei costi di assistenza tecnica in risposta all'incremento della base installata di analizzatori LIAISON e LIAISON XL nel mondo.

Gli altri oneri e proventi di natura operativa registrano nel trimestre un valore negativo per Euro 929 migliaia, rispetto ad un dato del 2013 positivo e pari a Euro 528 migliaia. Lo scostamento è principalmente attribuibile agli impatti della variazione dei tassi di cambio (Euro 360 migliaia di differenze cambio positive sulle poste di natura commerciale, che si confrontano con un valore positivo pari a Euro 1.269 migliaia nel primo trimestre dell'esercizio precedente), nonché ad oneri a sostegno del completamento della riorganizzazione e semplificazione societaria della branch norvegese (Euro 460 migliaia nel trimestre).

Il **marginale operativo lordo consolidato (EBITDA)** del primo trimestre 2014 è pari a **Euro 38.587 migliaia** (Euro 41.580 migliaia nel 2013), con un'incidenza percentuale sul fatturato del 36,4%, in contrazione rispetto al 39,3% del 2013. La diminuzione, pari a Euro 2.993 migliaia, è prevalentemente determinata dagli effetti valutari, che hanno inciso per circa 1,1 milioni di Euro sul dato del trimestre, oltre che dall'aumento delle spese operative e dai costi non ricorrenti a fronte della riorganizzazione della branch norvegese.

Il **risultato operativo consolidato (EBIT) del trimestre** è pari ad **Euro 31.348 migliaia** (Euro 34.182 migliaia nel primo trimestre 2013), con un'incidenza sul fatturato del 29,6%, in riduzione di 2,7 punti percentuali rispetto al periodo di confronto.

Gli **oneri finanziari netti** nel primo trimestre 2014 sono pari a **Euro 459 migliaia**, rispetto a oneri finanziari netti pari a Euro 1.052 migliaia del primo trimestre dell'esercizio precedente, quale effetto del *fair value* degli strumenti finanziari in essere al termine del trimestre di riferimento (Euro 6 migliaia nel 2014 rispetto ad un valore negativo e pari a Euro 680 migliaia nello stesso periodo del 2013).

Le **imposte** del periodo sono pari a **Euro 11.187 migliaia** (Euro 12.604 migliaia nel 2013), con un tax rate pari al 36,2%, in diminuzione rispetto al 38% del 2013 per effetto del minore importo di dividendi soggetti a ritenuta estera incassati dalla controllante nel corso dei due periodi a confronto.

L'**utile netto** del trimestre pari a **Euro 19.702 migliaia** e con un'incidenza sul fatturato pari al 18,6%, si raffronta all'utile netto di Euro 20.526 migliaia del primo trimestre dell'esercizio precedente.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2014 (*)	Incidenza % sul fatturato	1° trimestre 2013 (*)	Incidenza % sul fatturato
Ricavi delle vendite e prestazioni	105.915	100,0%	105.839	100,0%
Costo del venduto	(34.161)	32,3%	(33.791)	31,9%
Margine lordo	71.754	67,7%	72.048	68,1%
Spese di vendita e marketing	(21.750)	20,5%	(20.581)	19,4%
Costi di ricerca e sviluppo	(5.936)	5,6%	(6.010)	5,7%
Spese generali e amministrative	(11.791)	11,1%	(11.803)	11,2%
Totale spese operative	(39.477)	37,3%	(38.394)	36,3%
Altri (oneri) e proventi operativi	(929)	0,9%	528	0,5%
Risultato Operativo (EBIT)	31.348	29,6%	34.182	32,3%
Proventi/(oneri) finanziari	(459)	0,4%	(1.052)	1,0%
Risultato ante imposte	30.889	29,2%	33.130	31,3%
Imposte di periodo	(11.187)	10,6%	(12.604)	11,9%
Risultato di periodo	19.702	18,6%	20.526	19,4%
EBITDA (1)	38.587	36,4%	41.580	39,3%

(*) 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

Durante il primo trimestre del 2014 il Gruppo DiaSorin ha realizzato **ricavi per Euro 105.915 migliaia** (Euro 105.839 migliaia nel primo trimestre 2013). A tassi di cambio costanti il dato risulta superiore del 3,1% rispetto all'anno precedente ed in linea a cambi correnti: l'andamento dei primi tre mesi del 2014 ha infatti evidenziato un apprezzamento dell'Euro nei confronti di quasi tutte le valute di riferimento del Gruppo con un effetto negativo sul fatturato di Gruppo pari a circa Euro 3,2 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il dato di fatturato include vendite di prodotti molecolari per Euro 667 migliaia, generate principalmente dai clienti acquisiti assieme al business Nordiag nel corso del 2012.

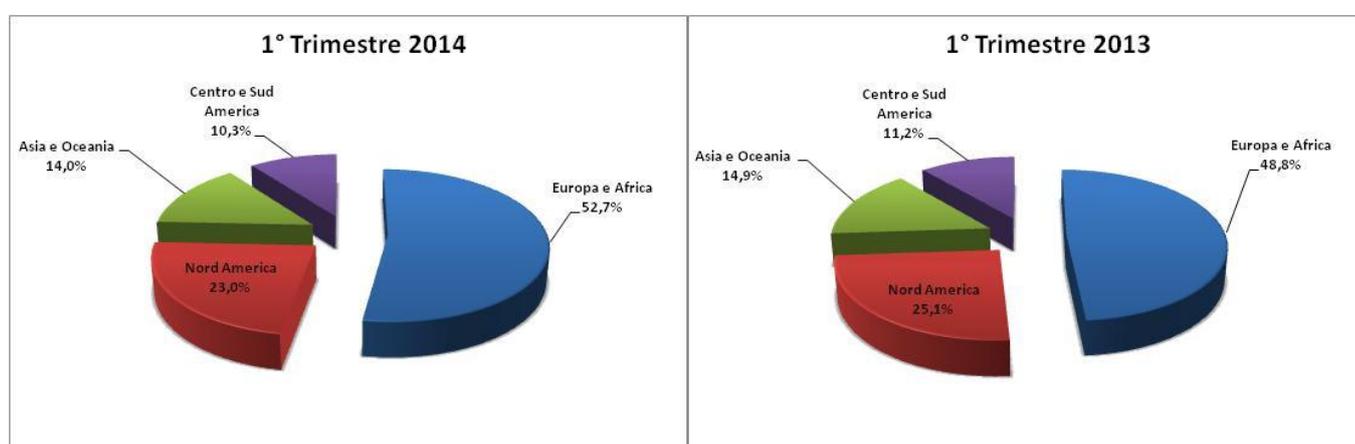
Di seguito i principali elementi che hanno caratterizzato l'andamento del fatturato del Gruppo:

- i) crescita del 21,4% a cambi costanti (+19% a cambi correnti) delle linee di prodotti della tecnologia CLIA, al netto della Vitamina D, grazie al successo della piattaforma LIAISON XL e ai nuovi prodotti lanciati sul mercato (oggi pari a 108 saggi);
- ii) vendite di Vitamina D in diminuzione del 7,2% a cambi costanti (-10,7% a cambi correnti) rispetto al periodo precedente, quale effetto della contrazione del prezzo di vendita a seguito dell'introduzione di prodotti concorrenti: da segnalare infatti come i volumi risultino in aumento rispetto al primo trimestre 2013. Al netto dell'effetto di riduzione dei prezzi concessa ai laboratori LabCorp negli Stati Uniti, la diminuzione a cambi costanti risulta inferiore al 6% rispetto al primo trimestre 2013. Continua la crescita di fatturato di questa specialità in alcuni importanti mercati del Gruppo quali Italia, Germania e Brasile;
- iii) decremento di circa 6% a cambi costanti (-9% a cambi correnti) della vendita di strumenti e consumabili, dovuto principalmente alle vendite di carattere straordinario realizzate in Brasile e Spagna durante il primo trimestre 2013;
- iv) aumento della base installata: nel corso del primo trimestre sono stati piazzati 159 nuovi strumenti, che portano così il numero complessivo di strumenti installati a 5.431 unità. Le nuove installazioni di Liaison XL sono pari a 155, di cui 11 in fase di validazione da parte dei clienti.

Analisi del fatturato per area geografica

La seguente tabella riporta il fatturato consolidato conseguito dal Gruppo DiaSorin suddiviso per area geografica di destinazione.

(in migliaia di Euro)	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013	Var % Cambi Correnti	Var % Cambi Costanti
Europa e Africa	55.874	51.617	+8,2%	+8,4%
Nord America	24.356	26.641	-8,6%	-5,2%
Asia e Oceania	14.813	15.736	-5,9%	-1,7%
Centro e Sud America	10.872	11.845	-8,2%	+4,9%
Totale	105.915	105.839	+0,1%	+3,1%



Europa e Africa

L'area commerciale Europa e Africa ha realizzato un fatturato in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente di 8,4 punti percentuali a cambi costanti (+8,2% a cambi correnti), raggiungendo Euro 55.874 migliaia. Da rilevare in particolare:

- i) la crescita del fatturato in Italia (+7,5%) guidata dal buon andamento della linea Epatite e dell'Endocrinologia. Continua la crescita della Vitamina D (+19,3%) e del pannello dell'Infettività (+11,6%);
- ii) la crescita registrata sul mercato tedesco (+16,6%), dove si apprezza anche una crescita sequenziale costante. La filiale registra importanti aumenti soprattutto di nuovi prodotti (*Stool testing* ed Endocrinologia), di Vitamina D (+15,7%) e del pannello delle malattie infettive (+17,2%);
- iii) la riduzione delle vendite della filiale francese (-10,2%) dovuta principalmente all'effetto Vitamina D. Da segnalare che, al netto di questa specialità, le vendite di reagenti appartenenti alla tecnologia CLIA registrano un aumento di 20,1 punti percentuali rispetto al primo trimestre del 2013;
- iv) si segnala inoltre la buona performance della rete servita tramite distributori, che ha registrato una crescita del 29,2% rispetto al primo trimestre del 2013.

Nord America

Il fatturato registrato nel mercato nordamericano nel primo trimestre 2014 è pari a Euro 24.356 migliaia, in diminuzione del 5,2% a cambi costanti rispetto all'anno precedente (-8,6% a cambi correnti). Tale variazione è il risultato di due fenomeni di segno opposto:

- i) l'ottima performance delle specialità CLIA al netto della Vitamina D, cresciute di 58,8 punti percentuali a cambi costanti (+53,1% a cambi correnti), in particolare grazie ai prodotti relativi alle famiglie dell'Infettività e dello Screening prenatale;
- ii) la contrazione delle vendite di Vitamina D (-15% circa a cambi costanti, -18% a cambi correnti), dovuta sia alle severe condizioni meteo subite dalla costa est degli Stati Uniti, sia all'effetto della riduzione dei prezzi concessa alla catena di laboratori LabCorp, più che compensata dall'aumento delle vendite delle altre specialità CLIA, in particolare relative ai prodotti dell'Infettività.

Asia e Oceania

Il fatturato complessivo registrato durante il primo trimestre del 2014 ammonta a Euro 14.813 migliaia, in diminuzione dell'1,7% a cambi costanti (-5,9% o Euro 923 migliaia a cambi correnti) rispetto al primo trimestre del 2013.

Tale variazione è il risultato dei seguenti fenomeni:

- i) crescita di 5,3 punti percentuali a cambi costanti, in linea con le aspettative, della controllata cinese (+3,6% a cambi correnti) grazie alla performance dei prodotti CLIA (cresciuti del 23,1%). Da sottolineare che il dato è stato influenzato da importanti fenomeni di stagionalità che hanno determinato un picco di vendite sul finire del 2013 (in vista del Capodanno cinese). Si conferma il successo del lancio della piattaforma automatica LIAISON XL, che ha consuntivato 18 piazzamenti nel periodo, portando la base installata a 43 unità;
- ii) stabilizzazione del fatturato sul mercato australiano al netto delle fluttuazioni valutarie (-2,1% a cambi costanti, -18,5% a cambi correnti), grazie alla continua crescita dei prodotti Liaison al netto della Vitamina D (+28,9% a cambi costanti), che hanno compensato la diminuzione delle vendite di quest'ultima (-13,4% a cambi costanti) principalmente dovuta ad un effetto di stagionalità negli ordini;
- iii) diminuzione del fatturato generato dai distributori che operano sui mercati non serviti tramite organizzazioni commerciali dirette (-10,3% a cambi correnti), dovuto principalmente alla calendarizzazione degli ordini da parte di alcuni grandi distributori.

Centro e Sud America

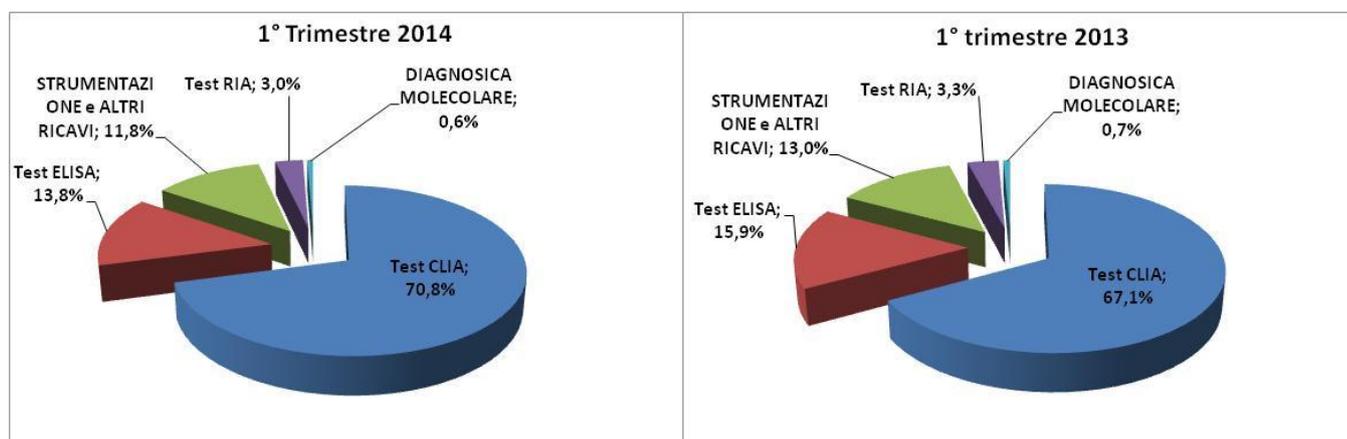
L'area commerciale latinoamericana ha registrato nel primo trimestre del 2014 un fatturato pari a Euro 10.872 migliaia, in aumento di 4,9 punti percentuali a cambi costanti (-8,2% a cambi correnti) rispetto a Euro 11.845 migliaia nello stesso periodo del 2013. Quanto sopra è principalmente da attribuire:

- i) alla crescita del 7,3% a cambi costanti della filiale brasiliana (-12,7% a cambi correnti), ottenuta grazie all'andamento delle vendite CLIA (+50,3% a cambi costanti), in parte compensate da minori vendite di strumenti e consumabili (importanti vendite non ricorrenti durante il primo trimestre del 2013). Si evidenzia l'ottima performance delle vendite di Vitamina D, cresciute del 78,9% a cambi costanti; le vendite di soli reagenti, al netto delle vendite di strumenti, sono aumentate del 21,5% a cambi costanti;
- ii) alla crescita del 54,1% a cambi costanti della filiale messicana (+42% a cambi correnti), dovuta allo sviluppo del business relativo alle banche sangue;
- iii) alla diminuzione delle vendite del 16,1% rispetto al primo trimestre 2013 nell'area coperta dalla rete dei distributori, a causa della situazione di instabilità socio-politica in Venezuela, paese strategico per la regione.

Analisi del fatturato per tecnologia

Le seguenti tabelle riportano l'incidenza percentuale del fatturato per ciascuna tecnologia sui dati consolidati ottenuti dal Gruppo nel primo trimestre 2014 e 2013.

% di incidenza sul fatturato	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013
Test CLIA	70,8	67,1
Test ELISA	13,8	15,9
STRUMENTAZIONE e ALTRI RICAVI	11,8	13,0
Test RIA	3,0	3,3
DIAGNOSICA MOLECOLARE	0,6	0,7
Totale	100,0	100,0



Nel primo trimestre 2014 la percentuale delle vendite CLIA risulta in aumento di 3,7 punti percentuali, per effetto della crescita di fatturato delle specialità CLIA al netto della Vitamina D, in grado di compensare completamente la diminuzione del fatturato di Vitamina D.

Si verifica una diminuzione del fatturato generato dalle vendite di strumenti (-5,9% a cambi costanti; -9% a cambi correnti), con una diminuzione dell'incidenza sul fatturato di 1,2 punti percentuali, dovuta principalmente alle vendite di carattere straordinario realizzate in Brasile e Spagna durante il primo trimestre 2013.

I dati riportati, infine, evidenziano la progressiva e fisiologica diminuzione dell'incidenza delle tecnologie RIA ed ELISA, entrambe basate su piattaforme aperte.

Alla data del 31 marzo 2014 risultano installati presso i clienti diretti ed indiretti del Gruppo 5.431 analizzatori automatici LIAISON, in crescita di 159 unità rispetto al 31 Dicembre 2013.

Risultato della gestione operativa

Il Gruppo ha chiuso il primo trimestre in linea con le aspettative, sebbene il risultato sia stato condizionato significativamente dall'apprezzamento dell'Euro nei confronti delle principali valute di riferimento del Gruppo rispetto allo stesso periodo del 2013.

Il margine lordo del trimestre si è attestato ad Euro 71.754 migliaia, rispetto ad Euro 72.048 migliaia conseguiti nel 2013, con una lieve diminuzione di 0,4 punti percentuali o Euro 294 migliaia. L'incidenza del margine sul fatturato passa da 68,1 punti percentuali a 67,7 punti percentuali del 2014. Tale andamento è fondamentalmente dovuto alla tenuta dei margini dei prodotti CLIA, che hanno più che compensato la perdita di fatturato della Vitamina D interamente relativa ad un effetto prezzo.

Nel primo trimestre 2014 le spese operative sono pari a Euro 39.477 migliaia, in aumento di 2,8 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza dei costi operativi sul fatturato che passa dal 36,3% al 37,3%, per effetto principalmente dei costi relativi all'assistenza tecnica (base installata in crescita) e alla forza vendita. L'andamento dei cambi ha influenzato positivamente il valore delle spese operative per circa Euro 1,2 milioni.

I costi di ricerca e sviluppo, pari a Euro 5.936 migliaia, risultano sostanzialmente in linea rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente (Euro 6.010 migliaia) e si riferiscono in particolare alle attività dedicate allo sviluppo dei nuovi prodotti relativi alla diagnostica molecolare: l'incidenza sul fatturato del 2014 è pari a 5,6 punti percentuali, sostanzialmente in linea con il dato del 2013.

Le spese di vendita e marketing del trimestre sono pari a Euro 21.750 migliaia, in aumento del 5,7% rispetto al 2013, per effetto delle spese sostenute a sostegno del lancio dei nuovi prodotti e dei costi di assistenza tecnica sulla strumentazione presso i clienti.

Le spese generali e amministrative risultano pari a Euro 11.791 migliaia, in linea rispetto al primo trimestre dell'anno precedente. L'incidenza percentuale sul fatturato del trimestre è pari a 11,1 punti percentuali.

Gli altri oneri operativi, pari a Euro 929 migliaia (proventi per Euro 528 migliaia nel primo trimestre 2013), includono Euro 360 migliaia di differenze cambio positive sulle poste di natura commerciale (Euro 1.269 migliaia positive nel 2013), effetto di una diversa dinamica dei cambi nei due trimestri a confronto. La voce include, inoltre, Euro 395 migliaia (Euro 497 migliaia nel 2013) relativi ad oneri di natura fiscale ed Euro 589 migliaia di accantonamenti a fondi per rischi e oneri (Euro 137 migliaia nel 2013), di cui Euro 460 migliaia destinati al completamento della riorganizzazione e semplificazione societaria della *branch* norvegese.

Il margine operativo lordo consolidato del trimestre (EBITDA) è pari a Euro 38.587 migliaia (Euro 41.580 migliaia del 2013), con un'incidenza percentuale sul fatturato del 36,4%, in contrazione rispetto al 39,3% del primo trimestre 2013. La diminuzione, pari a Euro 2.993 migliaia, risente degli effetti valutari precedentemente citati per circa Euro 1,1 milioni, dei costi di ristrutturazione della *branch* norvegese per Euro 460 migliaia e delle maggiori spese di vendita, marketing e di assistenza tecnica in risposta all'incremento della base installata di analizzatori LIAISON e LIAISON XL nel mondo. Da segnalare che, escludendo dai risultati dei due trimestri a confronto la contribuzione del

business molecolare e l'impatto dei tassi di cambio, l'incidenza dell'EBITDA sul fatturato è di circa 38,5 punti percentuali (circa 40% nel primo trimestre dell'anno precedente).

Il risultato operativo consolidato (EBIT) del trimestre è pari a Euro 31.348 migliaia, con un'incidenza sul fatturato pari al 29,6% (32,3% nel 2013).

Risultato della gestione finanziaria

Il primo trimestre 2014 registra oneri finanziari netti pari ad Euro 459 migliaia rispetto a oneri finanziari netti pari ad Euro 1.052 migliaia registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli strumenti finanziari utilizzati dal Gruppo hanno registrato un *fair value* positivo pari ad Euro 6 migliaia che si confronta con un valore negativo di Euro 680 migliaia nel primo trimestre 2013.

Le differenze cambio del periodo sono positive per Euro 96 migliaia (positive per Euro 225 migliaia nel primo trimestre 2013) e principalmente riconducibili alle variazioni del controvalore in Euro dei saldi di natura finanziaria delle società del Gruppo espressi in valuta diversa da quella di conto.

Tra gli interessi e gli altri oneri finanziari del periodo sono inclusi Euro 337 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (Euro 412 migliaia nello stesso periodo del 2013).

Utile lordo ed utile netto

Il primo trimestre 2014 si chiude con un utile lordo pari a Euro 30.889 migliaia, sul quale gravano imposte pari a Euro 11.187 migliaia, in diminuzione rispetto al 2013 che aveva registrato un utile lordo pari ad Euro 33.130 migliaia con imposte per Euro 12.604 migliaia.

Il tax rate del periodo è pari al 36,2%, in diminuzione rispetto al primo trimestre 2013 (38%), 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 dalle controllate estere sono pari ad Euro 465 migliaia nel primo trimestre del 2014 (Euro 734 migliaia nel 2013).

Infine, l'utile netto del periodo risulta pari ad Euro 19.702 migliaia, con un'incidenza sul fatturato del 18,6%, che si raffronta con un utile netto pari ad Euro 20.526 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente (pari al 19,4% del fatturato).

ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL 31 MARZO 2014

Si riporta di seguito la situazione patrimoniale - finanziaria al 31 marzo 2014:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2014	31/12/2013
Immobilizzazioni immateriali	118.562	119.414
Immobilizzazioni materiali	67.522	66.258
Altre attività non correnti	22.980	23.230
Capitale circolante netto	134.627	141.689
Altre passività non correnti	(34.543)	(34.425)
Capitale investito netto	309.148	316.166
Posizione finanziaria netta	125.056	97.969
Patrimonio netto	434.204	414.135

Le attività non correnti sono pari Euro 209.064 migliaia al 31 marzo 2014 sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2013 (Euro 208.902 migliaia).

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2014	31/12/2013	Variazione
Crediti verso clienti	115.303	117.442	(2.139)
Rimanenze finali	88.651	86.439	2.212
Debiti verso fornitori	(38.364)	(36.601)	(1.763)
Altre attività/passività correnti (1)	(30.963)	(25.591)	(5.372)
Capitale circolante netto	134.627	141.689	(7.062)

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

Nel corso del primo trimestre 2014 il capitale circolante netto ha subito un decremento pari ad Euro 7.062 migliaia per effetto della riduzione dei crediti verso clienti e della variazione delle altre passività correnti.

I crediti commerciali sono diminuiti di Euro 2.139 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013 principalmente in seguito agli incassi di posizioni pregresse verso clienti pubblici (in particolare in Spagna).

L'aumento delle giacenze di magazzino, di Euro 2.212 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013, è riconducibile alle maggiori scorte nei siti produttivi del Gruppo.

Le altre attività/passività correnti aumentano per Euro 5.372 migliaia per effetto principalmente del saldo dei debiti tributari relativo alle imposte di periodo.

La tabella che segue riassume la composizione della posizione finanziaria netta:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2014	31/12/2013
Cassa e strumenti equivalenti	110.449	105.110
Disponibilità liquide (a)	110.449	105.110
Altre attività finanziarie correnti (b)	21.798	34
Debiti bancari correnti	(6.853)	(6.738)
Altre passività finanziarie correnti	(14)	(14)
Indebitamento finanziario corrente (c)	(6.867)	(6.752)
Disponibilità finanziarie correnti nette (d)=(a)+(b)+(c)	125.380	98.392
Debiti bancari non correnti	(311)	(410)
Altre passività finanziarie non correnti	(13)	(13)
Indebitamento finanziario non corrente (e)	(324)	(423)
Posizione finanziaria netta (f)=(d)+(e)	125.056	97.969

La posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2014 risulta positiva per Euro 125.056 migliaia, in aumento di Euro 27.087 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013, grazie alla consistente generazione di cassa operativa del primo trimestre 2014. Da segnalare che nel corso del trimestre la controllata statunitense ha acceso un deposito di liquidità a scadenza 12 mesi per 30 milioni di dollari.

Al 31 marzo 2014 il patrimonio netto è pari ad Euro 434.204 migliaia (Euro 414.135 migliaia al 31 dicembre 2013) e comprende azioni proprie in portafoglio per un valore di Euro 44.882 migliaia.

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 2014	1° trimestre 2013
Cassa e mezzi equivalenti - valore iniziale	105.110	104.599
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	34.708	30.098
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(7.319)	(5.219)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(292)	(44.068)
<i>Variazione delle disponibilità liquide nette prima degli investimenti in attività finanziarie</i>	27.097	(19.189)
Investimenti in attività finanziarie	(21.758)	-
<i>Variazione delle disponibilità liquide nette</i>	5.339	(19.189)
Cassa e mezzi equivalenti - valore finale	110.449	85.410

Il flusso di cassa generato dalle attività operative è pari ad Euro 34.708 migliaia, rispetto a Euro 30.098 migliaia nel primo trimestre del 2013. La generazione di cassa derivante dalla gestione reddituale (risultato netto più ammortamenti, accantonamenti ed altre poste non monetarie) è risultata inferiore rispetto al primo trimestre del 2013, ma è stata compensata dalla dinamica positiva del capitale circolante, grazie agli incassi di posizioni pregresse verso clienti pubblici in paesi dove opera il Gruppo.

Si segnala, inoltre, il pagamento di imposte per un importo pari a Euro 2.756 migliaia (Euro 1.448 migliaia nel primo trimestre del 2013), riferito in particolare ad imposte sul reddito delle controllate statunitense, francese e tedesca.

Le disponibilità liquide nette impiegate nelle attività di investimento sono state pari ad Euro 7.319 migliaia, rispetto ad Euro 5.219 migliaia del primo trimestre 2013. Gli investimenti in strumenti medicali sono pari ad Euro 5.192 migliaia, in aumento rispetto al dato relativo allo stesso periodo del 2013, pari a Euro 4.023 migliaia. Si evidenziano, inoltre, costi di sviluppo capitalizzati nel primo trimestre del 2014 pari ad Euro 374 migliaia rispetto ad Euro 555 migliaia nello stesso periodo del 2013.

Al 31 marzo 2014 la liquidità a disposizione del Gruppo è pari ad Euro 110.449 migliaia, a cui si aggiungono Euro 21.758 migliaia (30 milioni di dollari statunitensi) relativi ai depositi di liquidità in essere al termine del trimestre, rispetto ad Euro 105.110 migliaia registrati alla fine del 2013: il *free cash flow* del primo trimestre 2014 è pari a Euro 27.543 migliaia (Euro 25.240 migliaia nel primo trimestre 2013).

ALTRE INFORMAZIONI

I dipendenti del Gruppo al 31 marzo 2014 risultano pari a 1.616 unità (1.606 al 31 dicembre 2013).

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 option*) a fronte del quale sono stati registrati nel conto economico dei primi tre mesi del 2014 costi per Euro 111 migliaia (Euro 385 migliaia nel 2013).

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.

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

Non si rilevano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del primo trimestre 2014.

Alla luce dell'andamento economico del Gruppo successivamente al 31 marzo 2014 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 2014:

- Ricavi: crescita tra il 3% ed il 5% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2013;
- EBITDA (Margine Operativo Lordo): crescita pari a circa il 3% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2013;
- Installazioni macchinari LIAISON/LIAISON XL: circa 500.

Saluggia, lì 9 maggio, 2014

Per il Consiglio di Amministrazione,

L'Amministratore Delegato

Carlo Rosa

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ILLUSTRATIVE DEL GRUPPO DIASORIN
AL 31 MARZO 2014**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	note	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013
Ricavi delle vendite e prestazioni	(1)	105.915	105.839
Costo del venduto	(2)	(34.161)	(33.791)
Margine lordo		71.754	72.048
Spese di vendita e marketing	(3)	(21.750)	(20.581)
Costi di ricerca e sviluppo	(4)	(5.936)	(6.010)
Spese generali e amministrative	(5)	(11.791)	(11.803)
Altri (oneri) e proventi operativi	(6)	(929)	528
Risultato Operativo (EBIT)		31.348	34.182
Proventi/(oneri) finanziari	(7)	(459)	(1.052)
Risultato ante imposte		30.889	33.130
Imposte di periodo	(8)	(11.187)	(12.604)
Risultato di periodo		19.702	20.526
<i>Di cui:</i>			
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo		19.702	20.433
Risultato netto di competenza di azionisti terzi		-	93
Utile per azione (base)	(9)	0,36	0,37
Utile per azione (diluito)	(9)	0,36	0,37

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(in migliaia di Euro)</i>	note	31/03/2014	31/12/2013
ATTIVITA'			
<i>Attività non correnti</i>			
Immobilizzazioni materiali	(10)	67.522	66.258
Avviamento	(11)	65.659	65.503
Altre immobilizzazioni immateriali	(11)	52.903	53.911
Partecipazioni	(12)	541	498
Attività per imposte anticipate	(13)	21.010	20.872
Altre attività non correnti	(14)	1.429	1.860
<i>Totale attività non correnti</i>		<i>209.064</i>	<i>208.902</i>
<i>Attività correnti</i>			
Rimanenze	(15)	88.651	86.439
Crediti commerciali	(16)	115.303	117.442
Altre attività correnti	(17)	10.496	8.689
Altre attività finanziarie correnti	(18)	21.798	34
Cassa e strumenti equivalenti	(18)	110.449	105.110
<i>Totale attività correnti</i>		<i>346.697</i>	<i>317.714</i>
TOTALE ATTIVITA'		555.761	526.616

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA (segue)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	note	31/03/2014	31/12/2013
PASSIVITA'			
<i>Patrimonio netto</i>			
Capitale sociale	(19)	55.948	55.948
Riserva sovrapprezzo azioni	(19)	18.155	18.155
Riserva legale	(19)	11.181	11.181
Altre riserve e risultati a nuovo	(19)	373.934	290.523
Azioni proprie		(44.882)	(44.882)
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo		19.702	83.028
<i>Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo</i>		<i>434.038</i>	<i>413.953</i>
Altre riserve e risultati a nuovo di competenza di terzi		166	99
Risultato netto di competenza di terzi		-	83
<i>Patrimonio netto di competenza di terzi</i>		<i>166</i>	<i>182</i>
Totale Patrimonio netto		434.204	414.135
<i>Passività non correnti</i>			
Finanziamenti	(20)	324	423
Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici	(21)	26.505	26.199
Passività per imposte differite	(13)	3.537	3.499
Altre passività non correnti	(22)	4.501	4.727
<i>Totale passività non correnti</i>		<i>34.867</i>	<i>34.848</i>
<i>Passività correnti</i>			
Debiti commerciali	(23)	38.364	36.601
Altri debiti	(24)	24.326	26.303
Debiti tributari	(25)	17.133	7.977
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine	(20)	6.867	6.752
<i>Totale passività correnti</i>		<i>86.690</i>	<i>77.633</i>
Totale passività		121.557	112.481
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		555.761	526.616

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013
Flusso monetario da attività del periodo		
Risultato di periodo	19.702	20.526
Rettifiche per:		
- Imposte sul reddito	11.187	12.604
- Ammortamenti	7.239	7.398
- Oneri (proventi) finanziari	459	1.052
- Accantonamenti/(utilizzi) fondi rischi	499	10
- (Plusvalenze)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni	(3)	11
- Accantonamenti/(proventizzazione) fondi trattamento di fine rapporto e altri benefici	211	(83)
- Variazioni riserve di patrimonio netto:		
- Riserva per stock options	111	385
- Riserva da conversione su attività operativa	(166)	266
- Variazione altre attività/passività non correnti	35	288
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	39.274	42.457
(Incremento)/Decremento dei crediti del circolante	2.045	(6.545)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(2.315)	(1.078)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.737	(1.424)
(Incremento)/Decremento delle altre voci del circolante	(3.123)	(1.503)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	37.618	31.907
Imposte sul reddito corrisposte	(2.756)	(1.448)
Interessi corrisposti	(154)	(361)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	34.708	30.098
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(760)	(805)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(7.677)	(5.944)
Investimenti in partecipazioni	(128)	(109)
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali	1.246	1.639
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(7.319)	(5.219)
(Rimborsi)/Incassi di finanziamenti e altre passività finanziarie	(107)	(107)
Investimenti in Attività finanziarie correnti la cui scadenza supera i 3 mesi dalla data di acquisto	(21.758)	-
Aumento di capitale sociale/riserva sovrapprezzo azioni	-	958
Distribuzione dividendi	-	(45.080)
Effetto delle variazioni dei cambi	(185)	161
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(22.050)	(44.068)
Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	5.339	(19.189)
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE INIZIALE	105.110	104.599
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE FINALE	110.449	85.410

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	Altre riserve e Risultati a nuovo	Azioni proprie	Utile/(perdita) di periodo	Totale patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Patrimonio netto al 31/12/2012	55.863	15.967	11.168	3.463	3.336	44.882	187.438	(44.882)	87.396	364.631	494	365.125
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	-	-	-	4.032	-	-	-	-	-	4.032	19	4.051
Utili/(Perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	-	-	-	(219)	-	-	(219)	-	(219)
Utili/(Perdite) su "Net investment hedge" al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	(215)	-	-	-	-	-	(215)	-	(215)
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	274.849	(44.882)	20.433	390.005	606	390.611
Patrimonio netto al 31/12/2013	55.948	18.155	11.181	(6.097)	4.222	44.882	247.516	(44.882)	83.028	413.953	182	414.135
Attribuzione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	83.028	-	(83.028)	-	-	-
Stock option e altri movimenti	-	-	-	-	111	-	-	-	-	111	-	111
Differenza di conversione dei bilanci in valuta	-	-	-	384	-	-	-	-	-	384	(16)	368
Utili/(Perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	-	-	-	(112)	-	-	(112)	-	(112)
Risultato di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	19.702	19.702	-	19.702
Patrimonio netto al 31/03/2014	55.948	18.155	11.181	(5.713)	4.333	44.882	330.432	(44.882)	19.702	434.038	166	434.204

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013
Risultato netto del periodo (A)	19.702	20.526
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo:		
Utili/(Perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti	(112)	(219)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo (B1)	(112)	(219)
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo:		
Utili/(Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	368	4.051
Utili/(Perdite) su "Net investment hedge"	-	(215)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo (B2)	368	3.836
TOTALE ALTRI UTILI/(PERDITE) COMPLESSIVI, AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE (B1)+(B2)=(B)	256	3.617
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A)+(B)	19.958	24.143
<i>Di cui:</i>		
- di competenza degli azionisti della Capogruppo	19.974	24.031
- di competenza di azionisti terzi	(16)	112

NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2014 E 2013.

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 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 10 – *Bilancio consolidato* (successivamente emendato in data 28 giugno 2012), che sostituisce il SIC-12 *Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo)* e parti dello IAS 27 – *Bilancio consolidato e separato*, il quale sarà ridenominato *Bilancio separato* e disciplinerà il trattamento contabile delle partecipazioni nel bilancio separato. Il nuovo principio muove dai principi esistenti, individuando nel concetto di controllo il fattore determinante ai fini del consolidamento di una società nel bilancio consolidato della controllante. Esso fornisce, inoltre, una guida per determinare l'esistenza del controllo laddove sia difficile da accertare. Il principio è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2014 e la sua adozione non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione.

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 11 – *Accordi di compartecipazione* (successivamente emendato in data 28 giugno 2012), che sostituisce lo IAS 31 – *Partecipazioni in Joint Venture* ed il SIC-13 – *Imprese a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo*. Il nuovo principio fornisce dei criteri per l'individuazione degli accordi di compartecipazione basati sui diritti e sugli obblighi derivanti dagli accordi piuttosto che sulla forma legale degli stessi e stabilisce, come unico metodo di contabilizzazione delle partecipazioni in imprese a controllo congiunto nel bilancio consolidato, il metodo del patrimonio netto. A seguito dell'emanazione del principio, lo IAS 28 – *Partecipazioni in imprese collegate* è stato emendato per comprendere nel suo ambito di applicazione, dalla data di efficacia del principio, anche le partecipazioni in imprese a controllo congiunto. Il principio è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2014 e la sua adozione non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione.

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 12 – *Informazioni aggiuntive su partecipazioni in altre imprese* (successivamente emendato in data 28 giugno 2012), che costituisce un nuovo e completo principio sulle informazioni aggiuntive da fornire su ogni tipologia di partecipazione, ivi incluse quelle su imprese controllate, gli accordi di compartecipazione, collegate, società a destinazione specifica ed altre società veicolo non consolidate. Il principio deve essere applicato in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. Il principio è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2014 e la sua adozione non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione.

In data 16 dicembre 2011 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IAS 32 – *Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio*, per chiarire l'applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 32. Gli emendamenti

devono essere applicati in modo retrospettivo per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2014. Il principio è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2014 e la sua adozione non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione.

In data 29 maggio 2013, lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 36 – *Informativa sul valore recuperabile delle attività non finanziarie*, che disciplina l’informativa da fornire sul valore recuperabile delle attività che hanno subito una riduzione di valore, se tale importo è basato sul *fair value* al netto dei costi di vendita. Le modifiche devono essere applicate retroattivamente a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2014. Il principio è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2014 e la sua adozione non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione.

In data 27 giugno 2013, lo IASB ha emesso alcuni emendamenti minori relativi allo IAS 39 -*Strumenti finanziari: rilevazione e misurazione*, intitolati “*Novazione dei derivati e continuità dell’Hedge Accounting*”. Le modifiche permettono di continuare l’*hedge accounting* nel caso in cui uno strumento finanziario derivato, designato come strumento di copertura, sia novato a seguito dell’applicazione di legge o regolamenti al fine di sostituire la controparte originale per garantire il buon fine dell’obbligazione assunta e se sono soddisfatte determinate condizioni. La stessa modifica sarà inclusa anche nell’IFRS 9 -*Strumenti finanziari*. Tali emendamenti devono essere applicati retroattivamente a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2014. Il principio è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2014 e la sua adozione non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione.

In data 20 Maggio 2013, lo IASB ha emesso l’IFRIC 21 -*Tributi*, un’interpretazione dello IAS 37 -*Accantonamenti, passività e attività potenziali*. L’IFRIC 21 fornisce chiarimenti su quando un’entità dovrebbe rilevare una passività per il pagamento di tributi imposti dal governo, ad eccezione di quelli già disciplinati da altri principi (es. IAS 12 – *Imposte sul reddito*). Lo IAS 37 stabilisce i criteri per il riconoscimento di una passività, uno dei quali è l’esistenza dell’obbligazione attuale in capo alla società quale risultato di un evento passato (noto come fatto vincolante). L’interpretazione chiarisce che il fatto vincolante, che dà origine ad una passività per il pagamento del tributo, è descritta nella normativa di riferimento da cui scaturisce il pagamento dello stesso. Il principio è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2014 e la sua adozione non ha comportato effetti sulla valutazione delle voci di bilancio incluse nella presente Relazione.

Inoltre, alla data del presente Bilancio gli organi competenti dell’Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l’adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

- In data 12 novembre 2009 lo IASB aveva emesso il principio IFRS 9 – *Strumenti finanziari*; lo stesso principio è stato successivamente emendato. Il principio, che deve essere applicato dal 1° gennaio 2015 in modo retrospettivo, rappresenta la prima parte di un processo per fasi che ha lo scopo di sostituire interamente lo IAS 39 e introduce nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie. In particolare, per le attività finanziarie il nuovo principio utilizza un unico approccio basato sulle modalità di gestione degli strumenti finanziari e sulle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie stesse al fine di determinarne il criterio di valutazione, sostituendo le diverse regole previste dallo IAS 39. Per le passività finanziarie, invece, la principale

modifica avvenuta riguarda il trattamento contabile delle variazioni di *fair value* di una passività finanziaria designata come valutata al *fair value* attraverso il conto economico, nel caso in cui queste siano dovute alla variazione del merito creditizio della passività stessa. Secondo il nuovo principio tali variazioni devono essere rilevate negli Altri utili/(perdite) complessivi e non transiteranno più nel conto economico.

- Il 21 novembre 2013, lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti minori allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti intitolati “Piani a benefici definiti: Contribuzioni dei dipendenti”. Tali emendamenti riguardano la semplificazione del trattamento contabile delle contribuzioni ai piani a benefici definiti da parte dei dipendenti o di terzi in casi specifici. Gli emendamenti sono applicabili, in modo retrospettivo, per gli esercizi che hanno inizio dal 1° luglio 2014, è consentita l’adozione anticipata.
- Il 12 dicembre 2013 lo IASB ha emesso un insieme di modifiche agli IFRS (Annual Improvements to IFRSs - 2010- 2012 Cycle e Annual Improvements to IFRSs - 2011-2013 Cycle). Tra gli altri, i temi più rilevanti trattati in tali emendamenti sono: la definizione di condizioni di maturazione nell’IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni, il raggruppamento dei segmenti operativi nell’IFRS 8 – Segmenti Operativi e la definizione di dirigenti con responsabilità strategiche nello IAS 24 – Informativa sulle parti correlate, l’esclusione dall’ambito di applicazione dell’IFRS 3 – Aggregazioni aziendali, di tutti i tipi di accordi a controllo congiunto (così come definiti nell’IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto), e alcuni chiarimenti sulle eccezioni all’applicazione dell’IFRS 13 – Misurazione del fair value.

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 2014 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	Cambio medio		Cambio puntuale	
	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013	31/03/2014	31/03/2013
Dollaro USA	1,3696	1,3206	1,3788	1,2805
Real brasiliano	3,2400	2,6368	3,1276	2,5703
Sterlina inglese	0,8279	0,8511	0,8282	0,8456
Corona svedese	8,8569	8,4965	8,9483	8,3553
Franco svizzero	1,2237	1,2284	1,2194	1,2195
Corona ceca	27,4422	25,5655	27,4420	25,7400
Dollaro canadese	1,5107	1,3313	1,5225	1,3021
Peso messicano	18,1299	16,7042	18,0147	15,8146
Shekel israeliano	4,7892	4,8969	4,8095	4,6679
Yuan cinese	8,3576	8,2209	8,5754	7,9600
Dollaro australiano	1,5275	1,2714	1,4941	1,2308
Rand sudafricano	14,8866	11,8264	14,5875	11,8200
Corona norvegese	8,3471	7,4290	8,2550	7,5120

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 e Svizzera), 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 internazionale e ad iniziative strategiche. La logica di tale organizzazione segue la destinazione delle vendite e suddivide le aree nelle seguenti quattro regioni: Europa ed Africa, Nord America, America Latina ed Asia Pacifico e Cina.

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

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

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

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

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

La stessa logica è stata utilizzata per le passività di settore che comprendono le voci operative (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	
	1° trimestre		1° trimestre		1° trimestre		1° trimestre		1° trimestre		1° trimestre	
(in migliaia di Euro)	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
CONTO ECONOMICO												
Ricavi vs terzi	29.869	28.866	31.637	29.614	25.748	28.191	18.661	19.168	-	-	105.915	105.839
Ricavi vs altri settori	32.956	25.841	6.039	7.160	7.261	6.718	474	417	(46.730)	(40.136)	-	-
Totale ricavi	62.825	54.707	37.676	36.774	33.009	34.909	19.135	19.585	(46.730)	(40.136)	105.915	105.839
Risultati di settore	13.257	10.921	2.958	2.860	15.507	18.209	562	2.867	(936)	(675)	31.348	34.182
Costi comuni non allocati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margine Operativo	-	-	-	-	31.348	34.182						
Altri (oneri) proventi netti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi (oneri) finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(459)	(1.052)
Risultato ante imposte	-	-	-	-	30.889	33.130						
Imposte del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.187)	(12.604)
Risultato del periodo	-	-	-	-	19.702	20.526						
ALTRE INFORMAZIONI												
Investimenti imm. immat.	170	229	180	175	403	392	7	9	-	-	760	805
Investimenti imm. materiali	1.964	2.103	2.525	2.005	1.925	769	2.113	1.612	(850)	(545)	7.677	5.944
Totale investimenti	2.134	2.332	2.705	2.180	2.328	1.161	2.120	1.621	(850)	(545)	8.437	6.749
Ammortamenti imm. immat.	(944)	(879)	(688)	(697)	(132)	(101)	(161)	(172)	-	-	(1.925)	(1.849)
Ammortamenti imm. materiali	(1.901)	(1.884)	(1.801)	(1.727)	(1.306)	(1.253)	(1.054)	(1.147)	748	462	(5.314)	(5.549)
Totale ammortamenti	(2.845)	(2.763)	(2.489)	(2.424)	(1.438)	(1.354)	(1.215)	(1.319)	748	462	(7.239)	(7.398)
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA												
	ITALIA		EUROPA		NORD AMERICA		RESTO DEL MONDO		ELISIONI		CONSOLIDATO	
	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2014	31/12/2013
Attività di settore	235.079	233.393	111.742	114.731	72.994	68.361	59.063	58.914	(76.914)	(75.297)	401.964	400.102
Attività non allocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153.797	126.514
Totale attività	235.079	233.393	111.742	114.731	72.994	68.361	59.063	58.914	(76.914)	(75.297)	555.761	526.616
Passività di settore	57.239	55.447	80.115	73.523	8.265	19.893	29.355	25.345	(81.280)	(80.378)	93.694	93.830
Passività non allocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.863	18.651
Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	434.204	414.135
Totale passività	57.239	55.447	80.115	73.523	8.265	19.893	29.355	25.345	(81.280)	(80.378)	555.761	526.616

	EUROPA E AFRICA		NORD AMERICA		ASIA E OCEANIA		CENTRO E SUD AMERICA		CONSOLIDATO	
<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre		1° trimestre		1° trimestre		1° trimestre		1° trimestre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
CONTO ECONOMICO										
Ricavi verso terzi	55.874	51.617	24.356	26.641	14.813	15.736	10.872	11.845	105.915	105.839

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 105.915 migliaia, in aumento dello 0,1% rispetto al 1° trimestre del 2013. Tra i ricavi del 1° trimestre 2014 sono inclusi Euro 1.843 migliaia relativi a canoni di noleggio e di assistenza tecnica, mentre nello stesso periodo del 2013 ammontavano ad Euro 2.035 migliaia.

(2) Costo del venduto

Il costo del venduto nel 1° trimestre 2014 ammonta ad Euro 34.161 migliaia, contro un valore di 33.791 migliaia nel 1° trimestre 2013. Nel costo del venduto sono inclusi Euro 1.547 migliaia relativi a royalties passive (Euro 1.462 migliaia nello stesso periodo del 2013) ed Euro 2.086 migliaia relativi a costi di distribuzione a clienti finali (Euro 1.884 nel 1° trimestre 2013). Inoltre sono inclusi nel costo del venduto gli ammortamenti degli strumenti medicali presso terzi, per un importo pari ad Euro 3.781 migliaia (Euro 3.941 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente).

(3) Spese di vendita e marketing

Le spese di vendita e marketing nel 1° trimestre 2014 sono pari ad Euro 21.750 migliaia, contro Euro 20.581 migliaia del 1° trimestre 2013. 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 2014 i costi di ricerca e sviluppo, pari ad Euro 5.936 migliaia (Euro 6.010 migliaia nello stesso periodo del 2013), comprendono tutte le spese di ricerca non capitalizzate pari ad Euro 3.478 migliaia (Euro 3.789 migliaia nello stesso periodo dell'anno 2013), costi relativi alla registrazione dei prodotti commercializzati nonché all'osservanza dei requisiti di qualità pari ad Euro 1.948 migliaia (Euro 1.757 migliaia nel 1° trimestre 2013), nonché l'ammortamento dei costi di sviluppo precedentemente capitalizzati, pari ad Euro 510 migliaia (Euro 464 migliaia nel 1° trimestre 2013).

Nel corso del 1° trimestre 2014 il Gruppo ha capitalizzato nuovi costi per Euro 374 migliaia, contro un valore di Euro 555 migliaia nel 1° trimestre 2013.

(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 11.791 migliaia nel 1° trimestre 2014, in riduzione rispetto ad Euro 11.803 migliaia dello stesso periodo del 2013.

(6) Altri oneri e proventi operativi

La voce, che presenta oneri netti per Euro 929 migliaia (proventi netti pari ad Euro 528 migliaia nel 1° trimestre 2013), accoglie oneri e proventi derivanti dalla gestione ordinaria ma non attribuibili a specifiche aree funzionali (plusvalenze e minusvalenze da alienazione cespiti, contributi pubblici, rimborsi assicurativi, rilascio di fondi eccedenti e accantonamento a fondi rischi, imposte e tasse accessorie e sopravvenienze attive e passive).

Gli altri oneri operativi includono Euro 360 migliaia di differenze cambio positive sulle poste di natura commerciale (Euro 1.269 migliaia positive nel 2013) quale effetto di una diversa dinamica dei cambi nei due trimestri a confronto. Sono inclusi, inoltre, Euro 395 migliaia (Euro 497 migliaia nel 2013) relativi ad oneri di natura fiscale ed Euro 589 migliaia di accantonamenti a fondi per rischi e oneri (Euro 137 migliaia nel 2013), di cui Euro 460 migliaia destinati al completamento della riorganizzazione e semplificazione societaria della branch norvegese.

(7) Proventi e oneri finanziari netti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(634)	(623)
Valutazione al <i>fair value</i> degli strumenti finanziari	6	(680)
Quota di utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	(87)	(50)
Interessi su fondi pensione	(157)	(182)
Interessi attivi e altri proventi finanziari	317	258
Differenze cambio nette	96	225
Totale proventi e (oneri) finanziari	(459)	(1.052)

Nel 1° trimestre del 2014 il saldo dei proventi e oneri finanziari è stato negativo per Euro 459 migliaia, contro un valore negativo di Euro 1.052 migliaia del corrispondente periodo dell'anno precedente.

Si segnala che la variazione positiva è da attribuirsi prevalentemente alla valutazione delle operazioni di vendita di valuta poste in essere dalla Capogruppo che ha portato alla contabilizzazione di un *fair value* positivo per Euro 6 migliaia nel 1° trimestre 2014, rispetto ad un *fair value* negativo per Euro 680 migliaia nel 1° trimestre 2013.

Le differenze cambio nette sono positive per Euro 96 migliaia nel 1° trimestre del 2014 (positive per Euro 225 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente) e si riferiscono principalmente alle variazioni del controvalore in Euro dei saldi di natura finanziaria delle società del Gruppo espressi in valuta diversa da quella di conto.

Tra gli interessi e altri oneri finanziari si segnalano oneri per Euro 337 migliaia relativi a commissioni su operazioni di factoring (Euro 412 migliaia nel 1° trimestre 2013).

(8) Imposte di periodo

Le imposte iscritte nel conto economico sono pari ad Euro 11.187 migliaia nel 1° trimestre 2014 (Euro 12.604 migliaia nello stesso periodo del 2013). L'incidenza fiscale del periodo è pari al 36,2%, in diminuzione rispetto al 1° trimestre 2013 (38%), principalmente per effetto di un minor importo di

dividendi ricevuti dalla Capogruppo su cui gravano ritenute non scomputabili; in particolare le ritenute subite sui dividendi dalla controllata statunitense sono pari ad Euro 465 migliaia nel 1° trimestre del 2013 (Euro 734 migliaia nel 1° trimestre del 2013).

(9) Utile per azione

Il risultato per azione “base” ammonta ad Euro 0,36 nel 1° trimestre del 2014 ed Euro 0,37 nel corrispondente periodo del 2013; l’utile per azione “diluito” ammonta ad Euro 0,36 nel 1° trimestre 2014, contro Euro 0,37 del 1° trimestre del 2013. L’utile per azione “base” é calcolato dividendo il risultato netto attribuibile ai soci per la media ponderata delle azioni in circolazione nel periodo, pari a 54.398.257 (55.883.482 al 31 marzo 2013).

L’effetto diluitivo dei piani di *stock option* concessi dalla DiaSorin S.p.A., determinato escludendo le *tranches* assegnate ad un prezzo superiore al prezzo medio delle azioni ordinarie DiaSorin nel corso dell’anno 2014, non è rilevante.

Situazione Patrimoniale - Finanziaria consolidata

(10) Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali al 31 marzo 2014:

(in migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre 2013	Investimenti	Ammortamenti	Disinvestimenti	Differenze cambio	Riclassifiche e altri movimenti	Al 31 Marzo 2014
Terreni	2.313	-	-	-	-	-	2.313
Fabbricati	4.831	-	126	8	1	-	4.698
Impianti e macchinari	8.571	188	374	8	2	228	8.607
Attrezzature industriali e commerciali	40.245	5.714	4.508	391	158	552	41.770
Altri beni	6.264	974	306	11	21	-	6.942
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.034	801	-	825	(1)	(817)	3.192
Totale immobili, impianti e macchinari	66.258	7.677	5.314	1.243	181	(37)	67.522

Tra gli investimenti in attrezzature industriali e commerciali sono inclusi gli acquisti di strumenti medicali, pari ad Euro 5.192 migliaia rispetto ad Euro 4.023 migliaia al 31 marzo 2013. Gli ammortamenti a carico del periodo sono pari ad Euro 3.781 migliaia nel 1° trimestre del 2014, rispetto ad Euro 3.941 dello stesso periodo del 2013.

(11) Immobilizzazioni immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali al 31 marzo 2014:

(in migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre 2013	Investimenti	Ammortamenti	Differenze cambio	Disinvestimenti e altri movimenti	Al 31 Marzo 2014
Avviamento	65.503	-	-	156	-	65.659
Costi di sviluppo	14.388	374	510	(1)	(644)	13.607
Concessioni, licenze e marchi	28.170	180	772	110	33	27.721
Diritti di brevetto industr. e opere d'ingegno	11.132	28	628	11	-	10.543
Acconti e altre attività immateriali	221	178	15	-	648	1.032
Totale immobilizzazioni immateriali	119.414	760	1.925	276	37	118.562

L'avviamento ammonta ad Euro 65.659 migliaia al 31 marzo 2014. La variazione rispetto al 31 dicembre 2013 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 156 migliaia.

Si segnala che al termine del 1° trimestre del 2014 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 541 migliaia e si riferiscono per Euro 514 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 43 migliaia è relativa ai versamenti in conto capitale effettuati a favore della società collegata Diasorin Trivitron Healthcare Private Limited ed alla valutazione con il metodo del patrimonio netto della partecipazione.

Le altre partecipazioni sono valutate al costo e non sono incluse nel bilancio consolidato poiché non operative. La loro influenza sul totale delle attività, delle passività, sulla posizione finanziaria e sul risultato del Gruppo non è rilevante. Peraltro la valutazione al patrimonio netto non comporterebbe un significativo effetto rispetto alla valutazione al costo.

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

Le attività per imposte anticipate ammontano a Euro 21.010 migliaia. Sono relative alle società consolidate nelle quali il saldo netto fra imposte anticipate e imposte differite è positivo e alle rettifiche di consolidamento, mentre le passività per imposte differite, che ammontano a Euro 3.537 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 considerandone probabile la realizzazione futura. 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.

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".

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2014	31/12/2013
Attività fiscali differite	21.010	20.872
Passività per imposte differite	(3.537)	(3.499)
Totale imposte anticipate nette	17.473	17.373

(14) Altre attività non correnti

Ammontano ad Euro 1.429 migliaia al 31 marzo 2014 e si riferiscono principalmente a crediti della controllata brasiliana.

(15) Rimanenze

Ammontano ad Euro 88.651 migliaia e sono così composte:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2014			31/12/2013		
	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto
Materie prime e di consumo	23.997	(1.967)	22.030	25.663	(2.103)	23.560
Semilavorati	37.742	(2.535)	35.207	37.081	(2.296)	34.785
Prodotti finiti	33.316	(1.902)	31.414	29.666	(1.572)	28.094
Totale	95.055	(6.404)	88.651	92.410	(5.971)	86.439

L'aumento delle giacenze di magazzino, di Euro 2.212 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013, è dovuto a maggiori scorte nei siti produttivi del Gruppo.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione magazzino:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2014	31/12/2013
Valore iniziale	5.971	6.366
Accantonamenti del periodo	899	1.123
Utilizzi/rilasci del periodo	(511)	(1.252)
Differenze cambio e altri movimenti	45	(266)
Valore finale	6.404	5.971

(16) Crediti commerciali

Ammontano ad Euro 115.303 migliaia al 31 marzo 2014. Il fondo svalutazione crediti è pari ad Euro 8.573 migliaia e se ne riporta di seguito la movimentazione rispetto al 31 dicembre 2013:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2014	31/12/2013
Valore iniziale	8.100	8.330
Accantonamenti del periodo	429	904
Utilizzi/rilasci del periodo	(48)	(694)
Differenze cambio e altri movimenti	92	(440)
Valore finale	8.573	8.100

Il Gruppo, al fine di far fronte allo scostamento tra i termini di incasso contrattuali e quelli effettivi, ricorre ad operazioni di smobilizzo crediti tramite operazioni di factoring pro-soluto. I crediti smobilizzati dalla Capogruppo ammontano ad Euro 10.708 migliaia nel 1° trimestre del 2014.

(17) Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano ad Euro 10.496 (Euro 8.689 migliaia al 31 dicembre 2013). 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 attività finanziarie correnti

La voce cassa e strumenti equivalenti ammonta ad Euro 110.449 migliaia ed è costituita da conti correnti ordinari bancari e postali, nonché da depositi bancari a breve; al 31 dicembre 2013 tale voce ammontava ad Euro 105.110 migliaia.

Le attività finanziarie correnti ammontano ad Euro 21.798 migliaia al 31 marzo 2014 (Euro 34 migliaia al 31 dicembre 2013) e sono così composte:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2014	31/12/2013
Depositi bancari a termine	21.758	-
Contratti a termine	40	34
Altre attività finanziarie correnti	21.798	34

La voce comprende investimenti di liquidità di breve periodo che, come definito dal principio contabile IAS 7 paragrafo 7, non sono assimilabili a disponibilità liquide in quanto alla data di acquisto avevano una durata complessiva del titolo superiore a tre mesi. In particolare, le altre attività finanziarie correnti includono il deposito a scadenza della durata di un anno acceso dalla controllata statunitense (USD 30 milioni) nel corso del 2014; l'eventuale chiusura anticipata non comporterebbe penali ma solo la retrocessione degli interessi.

Il *fair value* dei contratti a termine di vendita di valuta posti in essere dalla Capogruppo risulta positivo per Euro 40 migliaia (Euro 34 migliaia al 31 dicembre 2013).

(19) Patrimonio Netto

Capitale sociale

Il capitale sociale è interamente versato ed è rappresentato al 31 marzo 2014 da 55.948.257 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna. Non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2013.

Riserva sovrapprezzo azioni

Tale riserva ammonta a Euro 18.155 migliaia al 31 marzo 2014 e non si è movimentata rispetto al 31 dicembre 2013.

Riserva legale

Ammonta a Euro 11.181 migliaia e non si è movimentata rispetto al 31 dicembre 2013.

Altre riserve

La voce altre riserve è composta come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2014	31/12/2013	Variazione
Riserva da conversione	(5.733)	(6.101)	368
Riserva per azioni proprie	44.882	44.882	-
Riserva per <i>stock option</i>	4.333	4.222	111
Utili/(Perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti	(3.211)	(3.099)	(112)
Utili/(Perdite) a nuovo	336.460	253.349	83.111
Riserva da transizione agli IFRS	(2.973)	(2.973)	-
Altre riserve	342	342	-
Totale Altre riserve e risultati a nuovo	374.100	290.622	83.478
<i>Di cui competenza di terzi</i>	<i>166</i>	<i>99</i>	<i>67</i>

Riserva di conversione

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 e ha registrato nel periodo un incremento di Euro 368 migliaia, principalmente per l'effetto dell'andamento del cambio del Real brasiliano nei confronti dell'Euro. In particolare Euro 156 migliaia sono 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 americana DiaSorin Inc.

Riserva per azioni proprie

Al 31 marzo 2014 la riserva per azioni proprie in portafoglio ammonta a 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 degli esercizi precedenti.

Riserva di stock option

Il saldo della riserva per *stock option* si riferisce al Piano 2010. La riserva si è movimentata nel periodo in aumento per effetto dell'iscrizione di costi per *stock option* pari ad Euro 111 migliaia.

Utili/(Perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti

Negativa per Euro 3.211 migliaia al 31 marzo 2014, accoglie le perdite nette del periodo determinate nella valutazione attuariale dei piani a benefici definiti del Gruppo pari ad Euro 112 migliaia, al netto dell'effetto fiscale.

Utili/(Perdite) a nuovo

La variazione della voce utili/(perdite) a nuovo rispetto al 31 dicembre 2013, pari ad Euro 83.111 migliaia, è dovuta all'allocazione del risultato consolidato relativo all'esercizio 2013.

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 1) e non ha subito variazioni dal momento della sua costituzione.

Altre riserve

La voce comprende il valore attualizzato del prezzo di riacquisto della quota di partecipazione minoritaria della controllata cinese correlato all'opzione di vendita concessa al socio di minoranza, pari ad Euro 562 migliaia e la riserva di consolidamento, pari ad Euro 904 migliaia.

(20) Finanziamenti

Ammontano ad Euro 324 migliaia per la quota a lungo termine ed Euro 6.867 migliaia per la parte corrente in scadenza nell'esercizio successivo.

Sono dettagliati nella tabella che segue (valori in migliaia):

Ente erogatore	Valuta	Quota a breve	Quota a lungo	di cui oltre 5 anni	Totale
GE Capital USD	\$	4.269	-	-	4.269
	Controvalore €	3.096	-	-	3.096
GE Capital Euro	€	690	-	-	690
IMI MIUR	€	190	311	-	501
Santander	BRL	9.000	-	-	9.000
	Controvalore €	2.877	-	-	2.877
Leasing	€	14	13	-	27
Totale		6.867	324	-	7.191

Si riporta di seguito la movimentazione dei finanziamenti in essere alla data della presente relazione trimestrale (valori in migliaia di Euro) rispetto al 31 dicembre 2013:

	Valore al 31 Dicembre 2013	rimborsi	differenze cambio	effetto costo ammortizzato	Valore al 31 Marzo 2014
GE Capital USD	3.095	-	1	-	3.096
GE Capital Euro	690	-	-	-	690
IMI MIUR	600	(107)	-	8	501
Santander	2.763	-	114	-	2.877
Leasing	27	-	-	-	27
Totale debiti verso istituti finanziari	7.175	(107)	115	8	7.191

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

Non sono variare le condizioni contrattuali rispetto al 31 dicembre 2013 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.

Piani a contribuzione definita

Alcune società del Gruppo versano 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 dell'esercizio 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 addebitati o accreditati a patrimonio netto attraverso il prospetto di conto economico complessivo, nel periodo in cui sorgono.

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 agli 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>	31/03/2014	31/12/2013	Variazione
Benefici a dipendenti			
<i>di cui:</i>			
- Italia	6.542	6.333	209
- Germania	17.060	16.959	101
- Svezia	2.412	2.412	-
- altri	491	495	(4)
	26.505	26.199	306
<i>di cui:</i>			
- Piani a benefici definiti			
<i>trattamento di fine rapporto</i>	<i>5.208</i>	<i>5.049</i>	<i>159</i>
<i>altri piani a benefici definiti</i>	<i>19.472</i>	<i>19.371</i>	<i>101</i>
	24.680	24.420	260
- Altri benefici a lungo termine	1.825	1.779	46
Totale benefici a dipendenti	26.505	26.199	306

La tabella sottostante fornisce le principali variazioni avvenute nel primo trimestre 2014 nei fondi per benefici a dipendenti (importi in migliaia di Euro):

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Piani a benefici definiti	Altri benefici	Totale benefici a dipendenti
Valore al 31 dicembre 2013	24.420	1.779	26.199
Oneri/(Proventi) finanziari	156	1	157
Perdite/(Utili) attuariali riconosciuti a conto economico	-	58	58
Perdite/(Utili) attuariali rilevati a patrimonio netto	154	-	154
Accantonamento costi per benefici ai dipendenti	102	51	153
Contribuzione / Benefici pagati	(128)	(64)	(192)
Differenze cambio e altri movimenti	(24)	-	(24)
Valore al 31 marzo 2014	24.680	1.825	26.505

(22) Altre passività non correnti

Ammontano ad Euro 4.501 migliaia e si riferiscono principalmente a fondi per rischi ed oneri stanziati a fronte di controversie in corso e potenziali nonché al fondo indennità di clientela.

Si riporta di seguito la movimentazione dei fondi per rischi ed oneri:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/03/2014	31/12/2013
Valore iniziale	3.858	3.417
Accantonamenti del periodo	80	663
Utilizzi/rilasci del periodo	(350)	(187)
Differenze cambio e altri movimenti	40	(35)
Valore finale	3.628	3.858

(23) Debiti commerciali

Al 31 marzo 2014 i debiti commerciali ammontano ad Euro 38.364 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 24.326 migliaia ed includono principalmente debiti verso il personale dipendente per mensilità aggiuntive (Euro 15.629 migliaia), debiti verso istituti previdenziali e assistenziali (Euro 3.308 migliaia) e ratei e risconti passivi (Euro 2.015 migliaia).

(25) Debiti tributari

Ammontano ad Euro 17.133 migliaia, rispetto ad Euro 7.977 migliaia al 31 dicembre 2013 e si riferiscono ai debiti verso l'Erario per imposte del periodo al netto degli acconti versati e per altre imposte e tasse.

(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 2014 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	99,99%	249
DiaSorin Ltda	San Paolo (Brasile)	BRL	18.056.977	1	99,99%	18.056.976
DiaSorin S.A.	Antony (Francia)	Euro	960.000	15	99,99%	62.492
DiaSorin Iberia S.A.	Madrid (Spagna)	Euro	1.453.687	6	99,99%	241.877
DiaSorin Ltd	Oldbury (Regno Unito)	GBP	500	1	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	99,99%	99.999
DiaSorin Deutschland GmbH	Dietzenbach (Germania)	Euro	275.000	275.000	100,00%	1
DiaSorin AB	Sundbyberg (Svezia)	SEK	5.000.000	100	100,00%	50.000
DiaSorin Ltd	Rosh Haayin (Israele)	ILS	100	1	100,00%	100
DiaSorin Austria GmbH	Vienna (Austria)	Euro	35.000	35.000	100,00%	1
DiaSorin Czech s.r.o.	Praga (Repubblica Ceca)	CZK	200.000	200.000	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	1,2	-	136.002
Biotrin Intellectual Properties Limited	Dublino (Irlanda)	Euro	144	0,6	-	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	100,00%	101
DiaSorin Australia (Pty) Ltd	Sydney (Australia)	AUD	100	1	100,00%	100
DiaSorin Ltd	Shanghai (Cina)	RMB	1.211.417	1	80,00%	96.000
DiaSorin Switzerland AG	Risch (Svizzera)	CHF	100.000	100	100,00%	1.000

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale (*)	Valore nominale per azione o quota	% di partecipazione diretta	n. Azioni o quote possedute
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto						
DiaSorin Trivitron Healthcare Private Limited	Chennai (India)	INR	167.037.490	10	-	8.518.912
Partecipazioni valutate al costo						
DiaSorin Deutschland Unterstuetzungskasse GmbH	Dietzenbach (Germania)	Euro	25.565	1	-	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 9 Maggio 2014,

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