

**RECORD DI FATTURATO NEL 2° TRIMESTRE 2015 E CRESCITA DELLA REDDITIVITÀ E DELL'UTILE PER IL GRUPPO DIASORIN**

**Saluggia (Italia), 30 luglio 2015** - Il Consiglio di Amministrazione di DiaSorin S.p.A. (FTSE Italia Mid Cap: DIA), leader globale nella produzione di test diagnostici, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato i risultati consolidati del 1° semestre 2015.

**RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI****→ FATTURATO**

**2° trimestre 2015: € 127,5 milioni, +15,0% (+6,0% a cambi costanti)<sup>1</sup>**

- CLIA, al netto della Vitamina D: +25,5% (+18,5% a cambi costanti)
- Vitamina D: +14,7% (+0,5% a cambi costanti)

**1° semestre 2015: € 245,1 milioni, +13,1% (+5,0% a cambi costanti)<sup>2</sup>**

- CLIA, al netto della Vitamina D: +22,4% (+16,4% a cambi costanti)
- Vitamina D: +8,9% (-4,2% a cambi costanti)

**→ EBITDA**

**2° trimestre 2015: € 48,3 milioni, +22,4%. Incidenza sul fatturato: 37,9%**

**1° semestre 2015: € 91,4 milioni, +17,1%. Incidenza sul fatturato: 37,3%**

**→ EBIT**

**2° trimestre 2015: € 40,0 milioni, +25,0%. Incidenza sul fatturato: 31,4%**

**1° semestre 2015: € 75,1 milioni, +18,4%. Incidenza sul fatturato: 30,6%.**

**→ UTILE NETTO**

**2° trimestre 2015: € 26,2 milioni, +29,3%. Incidenza sul fatturato: 20,6%**

**1° semestre 2015: € 48,8 milioni, +22,1%. Incidenza sul fatturato: 19,9%.**

**→ POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: +€ 196,0 milioni al 30 giugno 2015 (+€ 29,6 milioni rispetto al saldo di fine 2014).**

**→ FREE CASH FLOW: € 39,3 milioni nel 1° semestre 2015.**

**→ BASE INSTALLATA LIAISON/LIAISON XL: in continua espansione (saldo netto unità installate nel 2° trimestre 2015 pari a +120 unità; +178 LIAISON XL e -58 LIAISON), raggiungendo 6.144 unità complessive LIAISON e LIAISON XL al 30 giugno 2015, di cui 2.019 LIAISON XL.**

<sup>1</sup> effetto positivo tassi di cambio: +€ 10,0 milioni

<sup>2</sup> effetto positivo tassi di cambio: +€ 17,5 milioni

**TABELLE DEI RISULTATI**

Dati in milioni di €	2° trimestre		Variazione	
	2014	2015	assoluta	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>110,9</b>	<b>127,5</b>	<b>+16,6</b>	<b>+15,0%</b> <sup>(a)</sup>
<i>Test CLIA</i>	78,4	95,2	+16,8	+21,5%
<i>Test ELISA</i>	16,3	15,5	-0,8	-4,8%
<i>Test RIA</i>	2,5	1,9	-0,6	-25,0%
<i>Strumentazione e altri ricavi</i>	12,8	13,9	+1,1	+8,7%
<i>Molecolare</i>	0,9	1,0	+0,1	+7,8%
<b>EBITDA (Margine Operativo Lordo)</b>	<b>39,5</b>	<b>48,3</b>	<b>+8,8</b>	<b>+22,4%</b>
<i>EBITDA margin</i>	35,6%	37,9%	+230 bps	
<b>EBIT (Risultato Operativo)</b>	<b>32,0</b>	<b>40,0</b>	<b>+8,0</b>	<b>+25,0%</b>
<i>EBIT margin</i>	28,9%	31,4%	+250 bps	
<b>Utile netto</b>	<b>20,3</b>	<b>26,2</b>	<b>+5,9</b>	<b>+29,3%</b>

<sup>(a)</sup> a parità di tassi di cambio: +6,0%

Dati in milioni di €	1° semestre		Variazione	
	2014	2015	assoluta	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>216,8</b>	<b>245,1</b>	<b>+28,4</b>	<b>+13,1%</b> <sup>(b)</sup>
<i>Test CLIA</i>	153,4	180,1	+26,7	+17,4%
<i>Test ELISA</i>	30,9	30,5	-0,4	-1,4%
<i>Test RIA</i>	5,6	4,0	-1,6	-27,8%
<i>Strumentazione e altri ricavi</i>	25,3	28,6	+3,3	+13,4%
<i>Molecolare</i>	1,6	1,9	+0,3	+18,8%
<b>EBITDA (Margine Operativo Lordo)</b>	<b>78,1</b>	<b>91,4</b>	<b>+13,3</b>	<b>+17,1%</b>
<i>EBITDA margin</i>	36,0%	37,3%	+130 bps	
<b>EBIT (Risultato Operativo)</b>	<b>63,4</b>	<b>75,1</b>	<b>+11,7</b>	<b>+18,4%</b>
<i>EBIT margin</i>	29,2%	30,6%	+140 bps	
<b>Utile netto</b>	<b>40,0</b>	<b>48,8</b>	<b>+8,8</b>	<b>+22,1%</b>

<sup>(b)</sup> a parità di tassi di cambio: +5,0%

## PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO

- **Presentazione del nuovo piano industriale 2015-2017** basato su due direttrici principali: *i)* l'offerta di test CLIA più completa nel mercato dell'immunodiagnostica e *ii)* soluzioni tecnologiche in grado di soddisfare le esigenze di laboratori ed ospedali di ogni dimensione in ogni parte del mondo.

La **crescita media annua dei ricavi** attesa lungo l'arco temporale del piano, pari a **circa +8,0%**, passa attraverso il focus su alcune aree geografiche ritenute strategiche:

- **Europa**, con una crescita media annua dei ricavi pari a **circa +6%**
- **USA**, con una crescita media annua dei ricavi pari a **circa +11%**
- **Cina**, con una crescita media annua dei ricavi pari a **circa +22%**
- **Giappone**, a seguito dell'**approvazione** del **test della Vitamina D** ottenuta ad aprile 2015.

L'**EBITDA** di Gruppo è atteso in crescita di **circa il +9,5%** annuo e l'**utile** di **circa il +10,0%** annuo.

- **Accordo di distribuzione commerciale** sui test delle **epatiti e dell'HIV** in Cina con **Beckman Coulter** per l'accesso ai laboratori di grandi dimensioni che necessitano di soluzioni automatizzate per l'esecuzione di test di chimica clinica e immunodiagnostica sulla stessa piattaforma.

- **Nuovo accordo commerciale** per la vendita del test **Vitamina D su LIAISON XL** con **Quest Diagnostics**, uno dei principali laboratori diagnostici degli Stati Uniti, contribuendo a stabilizzare il business della Vitamina D nel mercato nordamericano.

- **Lancio nuovi test** su analizzatori **LIAISON/LIAISON XL**:

### TEST APPARTENENTI AL PANNELLO DELLO STOOL TESTING

- **Calprotectina<sup>3</sup>**: primo test per l'identificazione delle malattie infiammatorie intestinali su campioni di feci.
- **Campylobacter<sup>3</sup>**: test a completamento del pannello CLIA delle infezioni batteriche gastrointestinali in campioni di feci.

### TEST APPARTENENTI ALL'AREA CLINICA DELLE MALATTIE INFETTIVE

- **Bordetella pertussis IgA e IgG<sup>3</sup>**: 2 test che rappresentano la prima soluzione completamente automatizzata sul mercato per la diagnosi rapida e corretta della pertosse.
- **BRAHMS PCT II GEN<sup>3</sup>**: test sviluppato in accordo con BRAHMS GmbH per la diagnosi della sepsi (o setticemia) attraverso la determinazione quantitativa della Procalcitonina (PCT).

<sup>3</sup> al di fuori degli Stati Uniti

## COMMENTO DEI RISULTATI

Il Consiglio di Amministrazione di DiaSorin S.p.A., riunitosi oggi a Saluggia sotto la Presidenza del dott. Gustavo Denegri, ha esaminato ed approvato i risultati consolidati del 1° semestre 2015.

L'andamento dei mercati valutari ha evidenziato un deprezzamento dell'Euro nei confronti di tutte le valute di riferimento del Gruppo, fatta eccezione per il Real brasiliano, con un importante effetto sui conti del 2° trimestre 2015 e del 1° semestre 2015.

		Dollaro americano	Dollaro australiano	Real brasiliano	Yuan Cinese	Rand sudafricano
Euro	2° trimestre	-19,4%	-3,3%	+11,1%	-19,7%	-7,5%
	1° semestre	-18,6%	-4,9%	+5,1%	-17,9%	-9,3%

Fonte: Banca d'Italia

### Ricavi consolidati

**Ricavi: € 127,5 milioni nel 2° trimestre 2015**, in aumento del **15,0%** rispetto a quanto registrato nel 2° trimestre 2014 (**+6,0% a cambi costanti**). L'apprezzamento di alcune delle monete in cui il Gruppo opera, in particolare il Dollaro americano e lo Yuan cinese, ha avuto un impatto positivo di € 10,0 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

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

- **Test CLIA, al netto della Vitamina D:** **+25,5%** (**+18,5% a cambi costanti**), in particolare a seguito della performance della nuova linea di Vitamina D 1,25 e delle linee dell'Infettività e dello Screening Prenatale.
- **Test Vitamina D (CLIA):** **+14,7%** (**+0,5% a cambi costanti**). In linea con le attese, il fatturato è tornato ad un trend positivo, dopo diversi trimestri di declino. Si segnala il contributo positivo derivante dalla sottoscrizione negli Stati Uniti del nuovo accordo con *Quest Diagnostics*.
- **Strumentazioni e altri ricavi:** **+8,7%** (**-1,4% a cambi costanti**), caratterizzati da un buon andamento nella regione Asia Pacifico, specialmente in Cina, ma in contrazione nell'area dell'America Latina, con particolare riguardo al Brasile.
- **Test ELISA e RIA:** fisiologica riduzione delle tecnologie più datate, pari al **-7,5%** (**-13,8% a cambi costanti**).
- **Test Business molecolare:** **+7,8%** (**+5,2% a cambi costanti**) e pari a € 1,0 milioni.

Nel **1° semestre 2015**, i ricavi sono pari a **€ 245,1 milioni**, in crescita del **13,1%** rispetto al valore registrato al 30 giugno 2014 (**+5,0% a cambi costanti**). L'andamento dei cambi dei primi sei mesi del 2015 ha evidenziato un effetto positivo sul fatturato di Gruppo pari a € 17,5 milioni (principalmente per la rivalutazione della divisa nordamericana e cinese nei confronti dell'euro).

Di seguito il trend delle vendite nel corso del semestre:

- **Test CLIA, al netto della Vitamina D:** **+22,4%** (**16,4% a cambi costanti**), principalmente grazie al successo della piattaforma LIAISON XL e ai nuovi prodotti lanciati sul mercato, fra cui merita segnalare la Vitamina D 1,25 ed il pannello Stool Testing.
- **Test Vitamina D (CLIA):** **+8,9%** (**-4,2% a cambi costanti**). Trend caratterizzato dalla contrazione dei prezzi, parzialmente compensata dalla crescita dei volumi guidata dalla partenza dell'accordo siglato con Quest negli Stati Uniti e dalla buona performance in Italia e Germania. Si segnala la riduzione dei volumi in Francia a fronte della recente riforma sanitaria e una generale contrazione del mercato brasiliano ed australiano rispetto al 1° semestre 2014.
- **Strumentazioni e altri ricavi:** **+13,4%** (**+5,5% a cambi costanti**).
- **Test ELISA e RIA:** fisiologica riduzione delle tecnologie più datate, pari al **-5,5%** (**-11,7% a cambi costanti**).
- **Test Business molecolare:** **+18,8%** (**+17,1% a cambi costanti**) e pari a € 1,9 milioni.

Continua l'**espansione** della base installata degli **strumenti**.



Nel corso del **2° trimestre 2015** il saldo netto delle installazioni è stato pari a:

- LIAISON XL: +178
- LIAISON: -58
- **TOTALE: +120**

Nel corso del **1° semestre 2015** il saldo netto delle installazioni è stato pari a:

- LIAISON XL: +354
- LIAISON: -82
- **TOTALE: +272**

raggiungendo **6.144 unità complessive** LIAISON e LIAISON XL **al 30 giugno 2015**, di cui 2.019 LIAISON XL.

	UNITÀ AL 31 DICEMBRE 2014	SALDO NETTO UNITÀ NEL 1° SEMESTRE 2015	UNITÀ AL 31 MARZO 2015	SALDO NETTO UNITÀ NEL 2° TRIMESTRE 2015	UNITÀ AL 30 GIUGNO 2015
	4.207	-82	4.183	-58	4.125
	1.665	+354	1.841	+178	2.019
<b>TOTALE</b>	5.872	+272	6.024	+120	6.144

Ricavi per  
aree  
geografiche

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

Dati in milioni di €	2° trimestre		Variazione		
	2014	2015	assoluta	% a tassi di cambio	
				correnti	costanti
Europa e Africa	55,9	59,7	+3,8	+6,8%	+5,4%
Nord America	25,2	33,5	+8,3	+32,9%	+6,7%
Asia e Oceania	19,5	24,7	+5,1	+26,1%	+11,0%
Centro e Sud America	10,3	9,7	-0,6	-5,5%	-2,5%
<b>Totale</b>	<b>110,9</b>	<b>127,5</b>	<b>+16,6</b>	<b>+15,0%</b>	<b>+6,0%</b>

Dati in milioni di €	1° semestre		Variazione		
	2014	2015	assoluta	% a tassi di cambio	
				correnti	costanti
Europa e Africa	111,7	117,8	+6,1	+5,5%	+4,3%
Nord America	49,5	62,8	+13,3	+26,9%	+3,3%
Asia e Oceania	34,4	45,0	+10,6	+31,0%	+17,5%
Centro e Sud America	21,2	19,5	-1,7	-8,0%	-7,8%
<b>Totale</b>	<b>216,8</b>	<b>245,1</b>	<b>+28,4</b>	<b>+13,1%</b>	<b>+5,0%</b>

Ripartizione dati business in %	2° trimestre		1° semestre	
	2014	2015	2014	2015
Europa e Africa	50,4%	46,8%	51,5%	48,1%
Nord America	22,7%	26,3%	22,9%	25,6%
Asia e Oceania	17,6%	19,3%	15,9%	18,4%
Centro e Sud America	9,3%	7,6%	9,7%	7,9%

## Europa e Africa

Il fatturato nel 2° trimestre 2015 è pari a € 59,7 milioni, in aumento del 6,8% (+5,4% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2014, guidato dalla crescita delle vendite di test CLIA al netto della Vitamina D in tutte le geografie dell'area e dall'incremento del mercato della Vitamina D in paesi chiave, quali l'Italia e la Germania.

Nel 1° semestre 2015 il fatturato è pari a € 117,8 milioni, in aumento del 5,5% (+4,3% a cambi costanti).

- **Italia:**
  - 2° trimestre 2015: +4,1% (mercato di riferimento: +0,6%<sup>4</sup>); crescita guidata dalle vendite di test CLIA (in particolare epatite, endocrinologia, PCT e Stool testing) e dal continuo sviluppo del mercato della Vitamina D
  - 1° semestre 2015: +3,5%.
- **Germania:**
  - 2° trimestre 2015: +7,4% (mercato di riferimento: +0,3%<sup>4</sup>); si evidenzia il buon andamento della Vitamina D 1,25 e della linea di test dedicata alle infezioni gastrointestinali.
  - 1° semestre 2015: +7,9%.
- **Francia:**
  - 2° trimestre 2015: -5,1% (mercato di riferimento: -3,4%<sup>4</sup>); trend caratterizzato dalla contrazione della Vitamina D. Al netto della Vitamina D, i ricavi nel paese registrano un incremento del 9,1%.
  - 1° semestre 2015: -5,6%. Al netto della Vitamina D, i ricavi nel paese registrano un incremento del 10,3%.
- **Distributori<sup>5</sup>:**
  - 2° trimestre 2015: +2,4%; in un contesto di tensioni socio-politiche in Russia che hanno comportato una riduzione delle vendite effettuate su questo mercato.
  - 1° semestre 2015: -6,8%.

<sup>4</sup> ultimi dati EDMA disponibili

<sup>5</sup> vendite effettuate nei mercati in cui il Gruppo non è presente in maniera diretta

### Nord America

Il **fatturato** nel **2° trimestre 2015** è pari a **€ 33,5 milioni**, in aumento del **32,9%** (**+6,7% a cambi costanti**) rispetto allo stesso periodo del 2014.

Nel **1° semestre 2015** il **fatturato** è pari ad **€ 62,8 milioni**, in aumento del **26,9%** (**+3,3% a cambi costanti**).

Tale andamento è il risultato dei seguenti fenomeni:

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

- 2° trimestre 2015: **+73,3** (**+40,0% a cambi costanti**); fatturato impattato dall'accordo con LabCorp per i test nell'area dell'infettività e dello screening delle malattie prenatali.
- 1° semestre 2015: **+78,5%** (**45,3% a cambi costanti**). Va rilevata l'ottima performance conseguita dal test della Vitamina D 1,25.

▪ **Vitamina D:**

- 2° trimestre 2015: **+29,8%** (**+4,8% a cambi costanti**); andamento che beneficia dell'importante accordo siglato con Quest.
- 1° semestre 2015: **+20,3%** (**-2,1% a cambi costanti**); andamento influenzato dalla contrazione dei prezzi e dallo sconto concesso a LabCorp all'inizio del 2° trimestre 2014, parzialmente bilanciato dalla partenza dell'importante contratto con Quest.

### Asia e Oceania

Il **fatturato** nel **2° trimestre 2015** è pari a **€ 24,7 milioni**, in aumento del **26,1%** (**+11,0% a cambi costanti**).

Nel **1° semestre 2015** il **fatturato** è pari ad **€ 45,0 milioni**, in aumento del **31,0%** (**+17,5% a cambi costanti**).

▪ **Cina:**

- 2° trimestre 2015: **+36,4%** *in valuta locale*; conferma della crescita del fatturato ottenuto sulla totalità dei prodotti CLIA registrati nel Paese e delle installazioni del LIAISON XL.
- 1° semestre 2015: **+26,0%** *in valuta locale*; crescita del fatturato distribuita sulla totalità dei test CLIA.

▪ **Australia**

- 2° trimestre 2015: **-6,7%** *in valuta locale*; rafforzamento del fatturato al netto della Vitamina D (**+22,7%**), in particolare a seguito della buona performance della Vitamina D 1,25 e del pannello epatiti, in grado di compensare solo in parte l'andamento negativo della Vitamina D.
- 1° semestre 2015: **-6,4%** *in valuta locale*. Al netto della Vitamina D, le vendite nel paese risultano in aumento del **22,6%**.

▪ **Distributori:**

- 2° trimestre 2015: **+4,9%** *a cambi correnti*.
- 1° semestre 2015: **+27,3%** *a cambi correnti*, performance dovuta principalmente alle vendite in Iran, Iraq e Pakistan.

### Centro e Sud America

Il **fatturato** nel **2° trimestre 2015** è pari a **€ 9,7 milioni**, in diminuzione del **5,5%** (**-2,5% a cambi costanti**) rispetto allo stesso periodo del 2014.

Nel **1° semestre 2015** il **fatturato** è pari ad **€ 19,5 milioni**, in diminuzione dell'**8,0%** (**-7,8% a cambi costanti**).

▪ **Brasile:**

- 2° trimestre 2015: **-11,9%** *in valuta locale*; effetto da attribuire alla generale crisi economica che il Paese sta attraversando ed in parte alla difficoltà di alcuni importanti distributori locali.
- 1° semestre 2015: **-17,4%** *in valuta locale*.

▪ **Messico:**

- 2° trimestre 2015: **-2,8%** *in valuta locale*; trend caratterizzato dalla crescita dei ricavi CLIA nell'area delle epatiti, dell'infettività e dell'endocrinologia, controbilanciati dalle minori vendite di strumenti che avevano visto un picco nello scorso anno.
- 1° semestre 2015: **-2,3%** *in valuta locale*.

- **Distributori:**

- 2° trimestre 2015: *+20,2% a cambi correnti*; andamento positivo ottenuto nonostante la situazione di instabilità socio-politica del Venezuela che ha limitato lo sviluppo delle vendite nell'area del Sud America.
- 1° semestre 2015: *+11,7% a cambi correnti*.



Ricavi per tecnologia

Le successive tabelle riportano l'incidenza percentuale del fatturato per ciascuna tecnologia sui dati consolidati ottenuti dal Gruppo.

% di incidenza sul fatturato	2° trimestre	
	2014	2015
Test CLIA	70,7%	74,7%
Test ELISA	14,7%	12,2%
Test RIA	2,2%	1,4%
Strumentazione e altri ricavi	11,6%	10,9%
Molecolare	0,8%	0,8%

% di incidenza sul fatturato	1° semestre	
	2014	2015
Test CLIA	70,8%	73,4%
Test ELISA	14,3%	12,4%
Test RIA	2,6%	1,7%
Strumentazione e altri ricavi	11,6%	11,7%
Molecolare	0,7%	0,8%

- **Test CLIA:** incremento dell'incidenza percentuale nel 2° trimestre 2015 (+4,0 punti percentuali) dovuto all'aumento delle vendite dei test CLIA. Si menziona il ritorno in positivo delle vendite di Vitamina D, influenzate positivamente dall'accordo sottoscritto con Quest negli Stati Uniti e dall'effetto cambio positivo. Nel 1° semestre 2015 l'incremento dell'incidenza è pari a 2,6 punti percentuali.
- **Test ELISA e RIA:** progressiva e fisiologica diminuzione del peso percentuale di entrambe le tecnologie nel 2° trimestre 2015 (rispettivamente -2,5 e -0,8 punti percentuali) e nel 1° semestre 2015 (rispettivamente -1,9 e -0,9 punti percentuali), in quanto datate e basate su piattaforme aperte.
- **Strumentazione e altri ricavi:** diminuzione dell'incidenza percentuale nel 2° trimestre 2015 (-0,7 punti percentuali) e contribuzione sostanzialmente invariata nel 1° semestre 2015 (+0,1 punti percentuali).
- **Molecolare:** contribuzione percentuale sostanzialmente invariata.

## Gestione operativa

Si riporta di seguito il dettaglio della gestione operativa del Gruppo nel corso del i) 2° trimestre 2015 e ii) 1° semestre 2015.

## MARGINE LORDO

**MARGINE LORDO:**

- i) **€ 87,3 milioni**; +17,7% attribuibile alle maggiori vendite ed al diverso mix geografico e di prodotto registrato nei periodi a confronto. Incidenza sul fatturato del 68,4% (66,9% nel 2° trimestre 2014).
- ii) **€ 166,3 milioni**; +14,0%. Incidenza sul fatturato del 67,9% (67,3% nel 1° semestre 2014).

## EBITDA

**EBITDA:**

- i) **€ 48,3 milioni**; +22,4%; incidenza sul fatturato del 37,9%, attribuibile al miglioramento del margine lordo, alla minor incidenza delle spese operative ed all'effetto positivo dei tassi di cambio. Escludendo l'effetto dei tassi di cambio, l'incidenza dell'EBITDA sul fatturato risulterebbe pari al 36,2%.
- ii) **€ 91,4 milioni**; +17,1%; incidenza sul fatturato del 37,3%. Al netto dell'impatto positivo dovuto al deprezzamento dell'Euro, il margine dell'EBITDA è pari al 36,1%.

## EBIT

**EBIT:**

- i) **€ 40,0 milioni**; +25,0%; incidenza sul fatturato pari al 31,4%.
- ii) **€ 75,1 milioni**, +18,4%; incidenza sul fatturato del 30,6%.

## Gestione finanziaria

**ONERI FINANZIARI NETTI**

- i) **-€ 0,4 milioni**, per effetto delle differenze cambio negative e delle commissioni su operazioni di factoring. Nel trimestre sono stati incassati interessi attivi sulle giacenze (+€ 0,2 milioni) ed interessi attivi di mora a fronte di operazioni di recupero crediti (+€ 0,6 milioni).
- ii) **-€ 1,2 milioni**. Si segnala l'incasso nel semestre di interessi attivi pari a € 0,4 milioni sulle giacenze e di € 0,8 milioni di interessi attivi di mora a fronte di operazioni di recupero crediti.

## Gestione fiscale

Le **imposte** contabilizzate nel **2° trimestre 2015** sono pari a **€ 13,5 milioni**, pari ad un *tax rate* del 33,9%, in diminuzione di 270 punti base rispetto al 36,6% del 2° trimestre 2014 per effetto del minore importo di dividendi soggetti a ritenuta estera incassati dalla controllante nel corso dei due periodi a confronto e della diminuzione del *tax rate* in Italia.

Il valore delle **imposte** al **30 giugno 2015** è pari a **€ 25,0 milioni**, con un *tax rate* del 33,9%, in diminuzione di 250 punti base rispetto a quanto registrato nell'esercizio precedente (36,4%).

## Utile netto consolidato

**UTILE NETTO CONSOLIDATO:**

- i) **€ 26,2 milioni**, +29,3%; incidenza sul fatturato pari al 20,6%.
- ii) **€ 48,8 milioni**, +22,1%; incidenza sul fatturato del 19,9%.

## PFN

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** al **30 giugno 2015** è positiva per **€ 196,0 milioni**, in aumento di € 29,6 milioni rispetto al saldo di fine 2014 (pari a € 166,3 milioni) e dopo il pagamento del dividendo ordinario (pari a € 32,9 milioni), grazie alla generazione di cassa operativa del 1° semestre 2015 ed alla cessione di azioni proprie derivante dall'esercizio di alcune tranches del Piano di stock option 2010.

## FCF

Il **Free Cash Flow** di Gruppo nel **2° trimestre 2015** è pari a **€ 12,7 milioni** (€ 11,6 milioni nel 2° trimestre 2014) e nel **1° semestre 2015** pari a **€ 39,3 milioni** (€ 39,1 milioni nel 1° semestre 2014).

Alla luce dell'andamento economico del Gruppo successivamente al 30 giugno 2015 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 2015:

- Ricavi: crescita tra il 4% ed il 5% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2014
- Margine operativo lordo (EBITDA): crescita tra il 4% ed il 5% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2014
- Installazioni macchinari LIAISON/LIAISON XL: circa 550

\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Luigi De Angelis, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che, sulla base della propria conoscenza, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

**Riccardo Fava**

Investor Relations & Corporate Communication Director

Tel. +39.0161.487988

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

**Margherita Sacerdoti**

Investor Relations Specialist

Tel. +39.0161.487526

[margherita.sacerdoti@diasorin.it](mailto:margherita.sacerdoti@diasorin.it)

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di €)	2° trimestre		Variazione	
	2014	2015	assoluta	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	110.856	127.500	+16.644	+15,0%
Costo del venduto	(36.699)	(40.237)	-3.538	+9,6%
<b>Margine lordo</b>	<b>74.157</b>	<b>87.263</b>	<b>+13.106</b>	<b>+17,7%</b>
	66,9%	68,4%	+1,5%	
Spese di vendita e marketing	(22.305)	(24.825)	-2.520	+11,3%
Costi di ricerca e sviluppo	(6.440)	(6.623)	-183	+2,8%
Spese generali e amministrative	(12.501)	(13.841)	-1.340	+10,7%
<b>Totale spese operative</b>	<b>(41.246)</b>	<b>(45.289)</b>	<b>-4.043</b>	<b>+9,8%</b>
	(37,2)%	(35,5)%	+1,7%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(871)	(1.933)	-1.062	n.s.
<i>di cui non ricorrenti</i>	(762)	-	+762	n.s.
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>32.040</b>	<b>40.041</b>	<b>+8.001</b>	<b>+25,0%</b>
	28,9%	31,4%	+2,5%	
Proventi/(oneri) finanziari	(77)	(375)	-298	n.s.
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>31.963</b>	<b>39.666</b>	<b>+7.703</b>	<b>+24,1%</b>
Imposte di periodo	(11.692)	(13.458)	-1.766	+15,1%
<b>Risultato di periodo</b>	<b>20.271</b>	<b>26.208</b>	<b>+5.937</b>	<b>+29,3%</b>
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>39.490</b>	<b>48.317</b>	<b>+8.827</b>	<b>+22,4%</b>
	35,6%	37,9%	+2,3%	

Dati 2° trimestre non sottoposti a revisione contabile.

(Dati in migliaia di €)	1° semestre		Variazione	
	2014	2015	assoluta	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	216.771	245.144	+28.373	+13,1%
Costo del venduto	(70.860)	(78.810)	-7.950	+11,2%
<b>Margine lordo</b>	<b>145.911</b>	<b>166.334</b>	<b>+20.423</b>	<b>+14,0%</b>
	67,3%	67,9%	+0,5%	
Spese di vendita e marketing	(44.055)	(48.723)	-4.668	+10,6%
Costi di ricerca e sviluppo	(12.376)	(12.670)	-294	+2,4%
Spese generali e amministrative	(24.292)	(26.992)	-2.700	+11,1%
<b>Totale spese operative</b>	<b>(80.723)</b>	<b>(88.385)</b>	<b>-7.662</b>	<b>+9,5%</b>
	(37,2)%	(36,1)%	+1,2%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(1.800)	(2.872)	-1.072	n.s.
<i>di cui non ricorrenti</i>	(1.218)	-	+1.218	n.s.
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>63.388</b>	<b>75.077</b>	<b>+11.689</b>	<b>+18,4%</b>
	29,2%	30,6%	+1,4%	
Proventi/(oneri) finanziari	(536)	(1.240)	-704	n.s.
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>62.852</b>	<b>73.837</b>	<b>+10.985</b>	<b>+17,5%</b>
Imposte di periodo	(22.879)	(25.016)	-2.137	+9,3%
<b>Risultato di periodo</b>	<b>39.973</b>	<b>48.821</b>	<b>+8.848</b>	<b>+22,1%</b>
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>78.077</b>	<b>91.398</b>	<b>+13.321</b>	<b>+17,1%</b>
	36,0%	37,3%	+1,3%	

<sup>(1)</sup> L'EBITDA è definito come il "risultato operativo", al lordo degli ammortamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali. L'EBITDA è una misura utilizzata dalla Società per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo e non è definito come misura contabile negli IFRS e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri operatori e/o gruppi e pertanto potrebbe non essere comparabile.

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

<i>(Dati in migliaia di €)</i>	<b>ATTIVITÀ</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Attività non correnti</b>				
	Immobilizzazioni materiali	72.207	76.054	+3.847
	Avviamento	67.703	68.969	+1.266
	Altre immobilizzazioni immateriali	49.247	47.593	-1.654
	Partecipazioni	506	1.785	+1.279
	Attività per imposte anticipate	22.194	21.705	-489
	Altre attività non correnti	2.884	2.077	-807
	<b>Totale attività non correnti</b>	<b>214.741</b>	<b>218.183</b>	<b>+3.442</b>
<b>Attività correnti</b>				
	Rimanenze	101.320	106.803	+5.483
	Crediti commerciali	109.521	112.582	+3.061
	Altre attività correnti	10.291	11.392	+1.101
	Altre attività finanziarie correnti	24.963	57.259	+32.296
	Cassa e strumenti equivalenti	144.855	141.626	-3.229
	<b>Totale attività correnti</b>	<b>390.950</b>	<b>429.662</b>	<b>+38.712</b>
	<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>605.691</b>	<b>647.845</b>	<b>+42.154</b>
<b>Passività</b>				
<i>(Dati in migliaia di €)</i>	<b>PASSIVITÀ</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Patrimonio netto</b>				
	Capitale sociale	55.948	55.948	-
	Azioni proprie	(44.045)	(26.968)	+17.077
	Riserva sovrapprezzo azioni	18.155	18.155	-
	Riserva legale	11.190	11.190	-
	Altre riserve e risultati a nuovo	358.047	424.046	+65.999
	Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo	84.074	48.821	-35.253
	<b>Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo</b>	<b>483.369</b>	<b>531.192</b>	<b>+47.823</b>
	Altre riserve e risultati a nuovo di competenza di terzi	204	222	+18
	<b>Patrimonio netto di competenza di terzi</b>	<b>204</b>	<b>222</b>	<b>+18</b>
	<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>483.573</b>	<b>531.414</b>	<b>+47.841</b>
<b>Passività non correnti</b>				
	Finanziamenti	210	106	-104
	Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici	32.106	32.002	-104
	Passività per imposte differite	3.008	3.074	+66
	Altre passività non correnti	4.677	3.735	-942
	<b>Totale passività non correnti</b>	<b>40.001</b>	<b>38.917</b>	<b>-1.084</b>
<b>Passività correnti</b>				
	Debiti commerciali	39.311	39.628	+317
	Altri debiti	30.573	27.011	-3.562
	Debiti tributari	8.967	8.067	-900
	Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine	3.007	2.808	-199
	Altre passività finanziarie	259	-	-259
	<b>Totale passività correnti</b>	<b>82.117</b>	<b>77.514</b>	<b>-4.603</b>
	<b>Totale passività</b>	<b>122.118</b>	<b>116.431</b>	<b>-5.687</b>
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>605.691</b>	<b>647.845</b>	<b>+42.154</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(Dati in migliaia di €)	<b>2° trimestre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Cassa e mezzi equivalenti: valore iniziale</b>	<b>110.449</b>	<b>196.047</b>
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	18.162	21.469
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(6.912)	(8.481)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(32.982)	(35.966)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	(1.443)
<b><i>Variazione disponibilità liquide nette prima degli investimenti in attività finanziarie</i></b>	<b>-21.732</b>	<b>-24.421</b>
Investimenti in attività finanziarie	-	(30.000)
<b><i>Variazione disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti</i></b>	<b>-21.732</b>	<b>-54.421</b>
<b>Cassa e mezzi equivalenti: valore finale</b>	<b>88.717</b>	<b>141.626</b>

Dati 2° trimestre non sottoposti a revisione contabile.

(Dati in migliaia di €)	<b>1° semestre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Cassa e mezzi equivalenti: valore iniziale</b>	<b>105.110</b>	<b>144.855</b>
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	52.870	55.751
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(14.231)	(16.234)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(33.274)	(11.303)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	(1.443)
<b><i>Variazione disponibilità liquide nette prima degli investimenti in attività finanziarie</i></b>	<b>5.365</b>	<b>26.771</b>
Investimenti in attività finanziarie	(21.758)	(30.000)
<b><i>Variazione disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti</i></b>	<b>-16.393</b>	<b>-3.229</b>
<b>Cassa e mezzi equivalenti: valore finale</b>	<b>88.717</b>	<b>141.626</b>