

SALUGGIA, 14 NOVEMBRE 2014

IL CDA DI DIASORIN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI DEL 3° TRIMESTRE 2014 CON RICAVI ED UTILE IN CRESCITA, FORTE GENERAZIONE DI CASSA E SOLIDA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI**

- **FATTURATO: € 109,0 milioni nel 3° trimestre 2014**, in aumento del 4,5% a cambi costanti (+4,6% a cambi correnti) rispetto a quanto registrato nel 3° trimestre 2013, con un contributo del business molecolare pari a € 0,7 milioni. Tale risultato conferma l'ottima performance delle vendite CLIA ex Vitamina D (+16,0% a cambi costanti e correnti) in tutte le aree cliniche (Infettività, pannello screening Prenatale, linea HIV ed Epatiti), così come la crescita dei prodotti di recente introduzione sul mercato (Infettività Gastrointestinali e nuova linea della Vitamina D 1,25). Nei **primi 9 mesi del 2014**, i ricavi sono pari a € 325,8 milioni, in crescita del 2,5% a cambi costanti¹, con un contributo del business molecolare pari a € 2,3 milioni.
- **MARGINALITÀ: nel 3° trimestre 2014 l'EBITDA è pari a € 40,0 milioni**, con un'incidenza sul fatturato del 36,7%. Escludendo da tale valore l'effetto positivo dei tassi di cambio (+€ 0,7 milioni) ed il business molecolare (-€ 1,3 milioni), il margine dell'EBITDA risulterebbe pari al 37,5%. Nei **primi 9 mesi del 2014 l'EBITDA pari a € 118,1 milioni**, con un'incidenza sul fatturato del 36,2%. Escludendo da tale valore i costi per eventi non ricorrenti (-€ 1,2 milioni), l'impatto negativo dovuto all'apprezzamento dell'Euro (-€ 1,3 milioni) ed il business molecolare (-€ 4,0 milioni²), il margine dell'EBITDA risulterebbe pari al 37,8%.
- **UTILE NETTO: € 21,3 milioni nel 3° trimestre 2014**, in aumento del 6,5% rispetto al risultato del 3° trimestre 2013 e € 61,3 milioni nei **primi 9 mesi del 2014**, pari al 18,8% del fatturato di Gruppo. Il **tax rate del 3° trimestre 2014** è pari al 33,9% (35,0% nel 3° trimestre 2013) e quello dei **primi 9 mesi del 2014** pari al 35,5% (37,4% nello stesso periodo del 2013), entrambi impattati positivamente da una diversa composizione geografica dell'imponibile fiscale all'interno del Gruppo, nonché dalla diminuzione del tax rate in Italia.
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: +€ 143,9 milioni al 30 settembre 2014** (+€ 45,9 milioni rispetto al saldo di fine 2013), al netto del pagamento del dividendo ordinario pari a € 29,9 milioni.
- **FREE CASH FLOW: € 32,1 milioni nel 3° trimestre 2014 e € 71,2 milioni al 30 settembre 2014.**
- **BASE INSTALLATA LIAISON/LIAISON XL: in continua espansione** (saldo netto unità installate nel 3° trimestre 2014 pari a +152 unità; +141 LIAISON XL e +11 LIAISON), raggiungendo **5.713 unità** complessive LIAISON e LIAISON XL al **30 settembre 2014**, di cui 1.521 LIAISON XL (27% della base installata complessiva).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO

- **Lancio nuovi test su analizzatori LIAISON/LIAISON XL:**
- **Adenovirus³:** test per la determinazione qualitativa dell'Adenovirus su campioni di feci, in aggiunta ai 5 più importanti test del pannello "stool testing" già disponibili sul mercato (C. Difficile tossine A&B, C. Difficile GDH, Helicobacter Pylori, EHEC, Rotavirus).
 - **LIAISON XL murex HIV Ab/Ag ad alta produttività (HT)⁴:** nuovo test per la linea "banche sangue" su LIAISON XL rivolto alle Banche Sangue di dimensioni medie e grandi, grazie ad un'efficienza operativa elevata (171 test all'ora sul LIAISON XL) ed offrendo allo stesso tempo un ottimo livello di specificità.

¹ effetto negativo tassi di cambio: -€ 6,1 milioni (+0,6% a cambi correnti)

² non inclusivi di € 0,5 milioni di costi di ristrutturazione, già compresi tra gli oneri non ricorrenti

³ al di fuori degli Stati Uniti e del Regno Unito

⁴ al di fuori degli Stati Uniti e del Canada

TABELLE DEI RISULTATI

Dati in milioni di €	3° trimestre		Variazione	
	2014	2013	assoluta	%
Ricavi netti consolidati	109,0	104,2	+4,8	+4,6% ^(a)
EBITDA	40,0	38,6	+1,4	+3,6%
<i>Margine</i>	36,7% ^(b)	37,1% ^(c)	-0,4%	
EBIT	32,2	31,7	+0,4	+1,4%
<i>Margine</i>	29,5%	30,4%	-0,9%	
Utile netto consolidato	21,3	20,0	+1,3	+6,5%

^(a) a parità di tassi di cambio: +4,5%

^(b) a parità di tassi di cambio ed escludendo il business molecolare: 37,5%

^(c) a parità di tassi di cambio ed escludendo il business molecolare: 39,0%

Dati in milioni di €	9 mesi		Variazione	
	2014	2013	assoluta	%
Ricavi netti consolidati	325,8	323,9	+1,9	+0,6% ^(d)
EBITDA	118,1	122,5	-4,4	-3,6%
<i>Margine</i>	36,2% ^(e)	37,8% ^(f)	-1,6%	
EBIT	95,5	101,3	-5,8	-5,7%
<i>Margine</i>	29,3%	31,3%	-1,9%	
Utile netto consolidato	61,3	61,1	+0,2	+0,4%

^(d) a parità di tassi di cambio: +2,5%

^(e) a parità di tassi di cambio ed escludendo il business molecolare: 37,8%

^(f) a parità di tassi di cambio ed escludendo il business molecolare: 39,8%

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 3° trimestre 2014.

L'andamento dei mercati valutari ha evidenziato un apprezzamento dell'Euro nei confronti di quasi tutte le valute di riferimento del Gruppo, con un importante effetto sui conti primi 9 mesi del 2014. Nel corso del 3° trimestre 2014 si registra una riduzione dell'apprezzamento dell'Euro verso il Dollaro statunitense ed un deprezzamento verso il Dollaro Australiano ed il Real brasiliano.

		Dollaro americano	Dollaro australiano	Real brasiliano	Rand sudafricano
Euro	3° trimestre	+0,1%	-1,0%	-0,6%	+7,8%
	Primi 9 mesi	+2,9%	+9,5%	+11,1%	+16,3%

Ricavi consolidati

Ricavi: € 109,0 milioni nel 3° trimestre 2014, in aumento del 4,5% a cambi costanti (+4,6% a cambi correnti) rispetto a quanto registrato nel 3° trimestre 2013.

Il risultato trimestrale conferma l'ottima performance delle vendite CLIA al netto della Vitamina D in tutte le aree cliniche, così come la crescita dei prodotti di recente introduzione sul mercato (*pannello delle Infettività Gastrointestinali e nuova linea della Vitamina D 1,25*).

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

- **Test CLIA, al netto della Vitamina D:** +16,0% a cambi costanti (+16,0% a cambi correnti), a seguito del successo delle installazioni LIAISON XL e dei nuovi test lanciati sul mercato, con particolare evidenza per le seguenti linee di prodotto: Epatiti, Infettività, Screening Prenatale e Infezioni Gastrointestinali (*DiaSorin si conferma come la società nel mondo con il più ampio menù di test di specialità CLIA, ad oggi pari a 24 sui totali 111 test disponibili sugli strumenti LIAISON e LIAISON XL*).
- **Test Vitamina D (CLIA):** -7,2% a cambi costanti (-6,9% a cambi correnti), inclusa la riduzione dei prezzi concessa a LabCorp.
- **Strumentazioni e altri ricavi:** +2,3% a cambi costanti (+2,2% a cambi correnti).
- **Test ELISA e RIA:** fisiologica riduzione delle tecnologie più datate e basate su sistemi aperti, pur in presenza di un trimestre positivo per la linea Murex (+9,2% a cambi costanti, +9,6% a cambi correnti), a seguito della buona performance nei mercati asiatici.
- **Test Business molecolare:** pari a € 0,7 milioni.

Nei **primi 9 mesi del 2014**, i ricavi sono pari a **€ 325,8 milioni**, in crescita del 2,5% a cambi costanti (+0,6% a cambi correnti) rispetto al valore registrato al 30 settembre 2013. La svalutazione di alcune delle monete in cui il Gruppo opera ha avuto un impatto negativo di € 6,1 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Di seguito il trend delle vendite nel corso dei primo nove mesi dell'esercizio:

- **Test CLIA, al netto della Vitamina D:** +17,4% a cambi costanti (+15,9% a cambi correnti).
- **Test Vitamina D (CLIA):** -8,3% a cambi costanti (-10,6% a cambi correnti).
- **Strumentazioni e altri ricavi:** -5,8% a cambi costanti (-7,8% a cambi correnti), trend negativo caratterizzato da una comparazione sfavorevole con gli importanti ordini di strumentazione nel mercato brasiliano e spagnolo effettuati nel 1° semestre 2013.
- **Test ELISA e RIA:** fisiologica riduzione delle tecnologie più datate e basate su sistemi aperti.
- **Test Business molecolare:** pari a € 2,3 milioni.

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

Nel corso del **3° trimestre 2014** il saldo netto delle installazioni di **LIAISON XL** è stato pari a +141⁵ e quello di **LIAISON** pari a +11 unità, per un totale di **152 nuove installazioni** nel periodo

Nel corso del **primi 9 mesi del 2014** il saldo netto delle installazioni di **LIAISON XL** è stato pari a +446 ed a -5 unità per il **LIAISON**, portando la **base installata LIAISON/LIAISON XL complessiva a 5.713 unità**.

	Unità al 31 dicembre 2013	Saldo netto unità nel 3° trimestre 2014	Saldo netto unità nei primi 9 mesi 2014	Unità al 30 settembre 2014
 LIAISON⁵	4.197	+11	-5	4.192
 LIAISON^{XL}	1.075	+141	+446	1.521
TOTALE	5.272	+152	+441	5.713

⁵ di cui 5 in fase di validazione da parte dei clienti

Ricavi per
aree
geografiche

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

Dati in milioni di €	3° trimestre		Variazione		
	2014	2013	assoluta	% a tassi di cambio	
				correnti	costanti
Europa e Africa	51,8	49,6	+2,2	+4,5%	+4,4%
Nord America	26,7	26,1	+0,7	+2,6%	+2,8%
Asia e Oceania	19,4	16,5	+2,9	+17,4%	+17,6%
Centro e Sud America	11,1	12,1	-0,9	-7,8%	-9,1%
Totale	109,0	104,2	+4,8	+4,6%	+4,5%

Dati in milioni di €	9 mesi		Variazione		
	2014	2013	assoluta	% a tassi di cambio	
				correnti	costanti
Europa e Africa	163,5	155,7	+7,9	+5,0%	+5,1%
Nord America	76,3	80,3	-4,0	-5,0%	-2,2%
Asia e Oceania	53,7	50,8	+2,9	+5,7%	+8,5%
Centro e Sud America	32,3	37,2	-4,9	-13,1%	-6,9%
Totale	325,8	323,9	+1,9	+0,6%	+2,5%

Ripartizione dati business in %	3° trimestre		9 mesi	
	2014	2013	2014	2013
Europa e Africa	47,5%	47,6%	50,2%	48,1%
Nord America	24,5%	25,0%	23,4%	24,8%
Asia e Oceania	17,8%	15,8%	16,5%	15,7%
Centro e Sud America	10,2%	11,6%	9,9%	11,4%

Europa e Africa

Il fatturato nel 3° trimestre 2014 è pari a € 51,8 milioni, in aumento del 4,4% a cambi costanti (+4,5% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del 2013, guidato dalla crescita delle vendite CLIA al netto della Vitamina D in tutte le geografie dell'area.

Nei primi 9 mesi del 2014 il fatturato è pari ad € 163,5 milioni, in aumento del 5,1% a cambi costanti (+5,0% a cambi correnti).

- **Italia:**
 - 3° trimestre 2014: +6,8% (mercato di riferimento: -0,3%⁶); crescita guidata dal positivo andamento dei test CLIA al netto della Vitamina D (+8,2%) e dal test della Vitamina D (+16,0%).
 - primi 9 mesi del 2014: +5,4%.
- **Germania:**
 - 3° trimestre 2014: +10,8% (mercato di riferimento: +2,7%⁵); andamento guidato dai test CLIA al netto della Vitamina D (+14,7%), in particolare dai test per le infezioni gastrointestinali e dalla Vitamina D 1,25.
 - primi 9 mesi del 2014: +14,6%.
- **Francia:**
 - 3° trimestre 2014: -5,8% (mercato di riferimento: +1,0%⁵); trend caratterizzato dalla contrazione dei volumi di vendita del test della Vitamina D a seguito della recente riforma sanitaria che ha ridotto la numerosità delle indagini diagnostiche ammesse a rimborso. L'andamento delle altre famiglie di prodotti CLIA al netto della Vitamina D è, invece, positivo ed in progressivo miglioramento (+25,1%).
 - primi 9 mesi del 2014: -8,1%; contrazione della Vitamina D, in parte compensata dall'andamento positivo del fatturato CLIA al netto della Vitamina D (+22,7%).
- **Distributori⁷:**
 - 3° trimestre 2014: -13,1%; trend caratterizzato dallo slittamento della partenza di importanti gare all'ultimo trimestre dell'esercizio.
 - primi 9 mesi del 2014: +0,1%.

⁶ ultimi dati EDMA disponibili

⁷ vendite effettuate nei mercati in cui il Gruppo non è presente in maniera diretta

Nord America

Il **fatturato** nel **3° trimestre 2014** è pari a **€ 26,7 milioni**, in aumento del **2,8% a cambi costanti (+2,6% a cambi correnti)** rispetto allo stesso periodo del 2013 ed in crescita sequenziale rispetto agli ultimi trimestri.

Nei **primi 9 mesi del 2014** il **fatturato** è pari a **€ 76,3 milioni**, in diminuzione del **2,2% a cambi costanti (-5,0% a cambi correnti)**.

Tale andamento è effetto dei seguenti fenomeni:

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

- 3° trimestre 2014: **+85,7% a cambi costanti (+84,7% a cambi correnti)**; fatturato impattato significativamente dall'accordo con LabCorp per i test nell'area dell'infettività e dello screening delle malattie prenatali.
- primi 9 mesi del 2014: **+77,2% a cambi costanti (+72,3% a cambi correnti)**.

▪ **Vitamina D:**

- 3° trimestre 2014: **-9,9% a cambi costanti (-9,9% a cambi correnti)**; andamento caratterizzato esclusivamente della contrazione dei prezzi di vendita, anche a seguito dell'accordo con LabCorp, pur se in una situazione di volumi in crescita (+5,0%).
- primi 9 mesi del 2014: **-13,5% a cambi costanti (-15,9% a cambi correnti)**.

Asia e Oceania

Il **fatturato** nel **3° trimestre 2014** è pari a **€ 19,4 milioni**, in aumento del **17,6% a cambi costanti (+17,4% a cambi correnti)**.

Nei **primi 9 mesi del 2014** il **fatturato** è pari ad **€ 53,7 milioni**, in aumento dell'**8,5% a cambi costanti (+5,7% a cambi correnti)**.

▪ **Cina:**

- 3° trimestre 2014: **+19,1% a cambi costanti (+17,9% a cambi correnti)** a seguito della performance dei test CLIA (**+6,4% a cambi costanti**) e della linea di test Murex (**+125,0% a cambi costanti**). Si conferma la crescita della base installata LIAISON XL, con 30 piazzamenti nel periodo, portando la base installata a 98 unità.
- primi 9 mesi del 2014: **+10,0% a cambi costanti (+6,9% a cambi correnti)** con conferma della crescita del fatturato di test CLIA (**+15,0% a cambi costanti**) e della linea di test Murex (**+11,5% a cambi costanti**).

▪ **Australia**

- 3° trimestre 2014: **+6,5% a cambi costanti (+8,2% a cambi correnti)**; rafforzamento del fatturato CLIA al netto della Vitamina D (**+43,2% a cambi costanti**), che ha più che compensato la diminuzione delle vendite di Vitamina D (**-16,3% a cambi costanti**).
- primi 9 mesi del 2014: **+3,3% a cambi costanti (-5,7% a cambi correnti)**.

▪ **Distributori:**

- 3° trimestre 2014: **+21,6% a cambi correnti**; a seguito delle vendite di test CLIA e della linea di test Murex per effetto della partenza di nuove importanti gare sul territorio.
- primi 9 mesi del 2014: **+7,8% a cambi correnti**

Centro e Sud America

Il **fatturato** nel **3° trimestre 2014** è pari a **€ 11,1 milioni**, in diminuzione del **9,1% a cambi costanti (-7,8% a cambi correnti)** rispetto allo stesso periodo del 2013.

Nei **primi 9 mesi del 2014** il **fatturato** è pari a **€ 32,3 milioni**, in calo del **6,9% a cambi costanti (-13,1% a cambi correnti)**.

▪ **Brasile:**

- 3° trimestre 2014: **-17,4% a cambi costanti (-15,6% a cambi correnti)**; rallentamento dell'attività nel Paese anche a seguito del cambio della rete di distribuzione per la linea di test Murex.
- primi 9 mesi del 2014: **-11,8% a cambi costanti (-20,6% a cambi correnti)**; trend caratterizzato dal venir meno di importanti ordini di strumenti avvenuti nel 1° semestre 2013 e dal cambio della rete di distribuzione per la linea di test Murex.

- **Messico:**
 - 3° trimestre 2014: +16,9% a cambi costanti (+15,0% a cambi correnti); crescita dovuta allo sviluppo del business relativo alle banche sangue.
 - primi 9 mesi del 2014: +35,8% a cambi costanti (+27,7% a cambi correnti).
- **Distributori:**
 - 3° trimestre 2014: -2,7% a cambi correnti; rallentamento dovuto alla situazione di instabilità socio-politica in Venezuela, paese strategico per la regione.
 - primi 9 mesi del 2014: -12,9% 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	3° trimestre	
	2014	2013
Test CLIA	70,7%	69,4%
Test ELISA	14,7%	14,9%
Test RIA	2,3%	3,0%
Strumentazione e altri ricavi	11,7%	12,0%
Molecolare	0,6%	0,7%

% di incidenza sul fatturato	9 mesi	
	2014	2013
Test CLIA	70,7%	68,1%
Test ELISA	14,4%	15,3%
Test RIA	2,5%	3,1%
Strumentazione e altri ricavi	11,7%	12,7%
Molecolare	0,7%	0,8%

- **Test CLIA:** incremento dell'incidenza percentuale nel 3° trimestre 2014 (+1,3 punti percentuali) e nei primi 9 mesi del 2014 (+2,6 punti percentuali), dovuto all'aumento delle vendite dei test CLIA sulla famiglia di analizzatori LIAISON ed alla decelerazione del trend negativo di Vitamina D.
- **Test ELISA e RIA:** progressiva e fisiologica diminuzione del peso percentuale di entrambe le tecnologie nel 3° trimestre 2014 (rispettivamente -0,2 e -0,7 punti percentuali), e nei primi 9 mesi del 2014 (rispettivamente -0,9 e -0,6 punti percentuali) in quanto datate e basate su piattaforme aperte.
- **Strumentazione e altri ricavi:** incidenza percentuale nel 3° trimestre 2014 sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente (-0,3 punti percentuali) ed in diminuzione nei primi 9 mesi del 2014 (-1,0 punti percentuali), a seguito del calo di fatturato generato dalle vendite di strumenti e della sfavorevole comparazione con l'esercizio precedente.
- **Molecolare:** contribuzione percentuale sostanzialmente invariata rispetto ai periodi dell'esercizio precedente, sia per quanto concerne il 3° trimestre 2014 che nei primi 9 mesi del 2014.

Gestione operativa

Si riporta di seguito il dettaglio della gestione operativa del Gruppo nel corso del/dei:

- i) 3° trimestre 2014
- ii) 9 mesi del 2014

La marginalità di Gruppo del 3° trimestre 2014 è stata caratterizzata da un diverso mix geografico e di prodotto delle vendite, oltre che da un più importante peso degli ammortamenti degli strumenti medicali, quale conseguenza dell'importante numero di piazzamenti di LIAISON XL.

Nei primi 9 mesi del 2014 va ulteriormente menzionato l'impatto negativo derivante dall'effetto valutario e dal momento di discontinuità in Brasile nella distribuzione della linea Murex, transizione che il Gruppo intende completare nei prossimi mesi dell'esercizio.

Margine Lordo

Margine lordo:

- i) **€ 72,4 milioni**; incidenza sul fatturato del **66,4%**.
- ii) **€ 218,3 milioni**; incidenza sul fatturato del **67,0%**.

EBITDA

EBITDA:

- i) **€ 40,0 milioni**; incidenza sul fatturato del **36,7%**. Escludendo le spese operative a sostegno del business molecolare (-€ 1,3 milioni) e l'effetto positivo dei tassi di cambio (+€ 0,7 milioni), il margine dell'EBITDA risulterebbe pari al **37,5%**.
- ii) **€ 118,1 milioni**; incidenza sul fatturato del **36,2%**. Al netto degli eventi non ricorrenti di ristrutturazione di alcune filiali e branch del Gruppo (-€ 1,2 milioni), del business molecolare (-€ 4,0 milioni⁸) e dell'impatto negativo dovuto all'apprezzamento dell'Euro (-€ 1,3 milioni), il margine dell'EBITDA è pari al **37,8%**.

EBIT

EBIT:

- i) **€ 32,2 milioni**, incidenza sul fatturato del **29,5%**.
- ii) **€ 95,5 milioni**, incidenza sul fatturato del **29,3%**.

Gestione finanziaria

Nel **3° trimestre 2014** sono stati registrati **proventi finanziari netti** per **+€ 0,08 milioni** (-€ 0,9 milioni nel 3° trimestre 2013), portando il cumulato al **30 settembre 2014** a **-€ 0,5 milioni** (-€ 3,8 milioni nei primi 9 mesi del 2013), per effetto dei seguenti fattori:

- contabilizzazione fair value degli strumenti finanziari del Gruppo:
 - i) **-€ 0,7 milioni** (+€ 0,3 milioni nel 3° trimestre 2013).
 - ii) **-€ 0,8 milioni** (-€ 0,1 milioni nei primi 9 mesi del 2013).
- differenze cambio:
 - i) **+€ 1,1 milioni** (-€ 0,4 milioni nel 3° trimestre 2013) realizzati sui dividendi distribuiti dalla controllata statunitense e dalle variazioni di controvalore dei saldi finanziari delle società del Gruppo espressi in valuta diversa da quella della Capogruppo.
 - ii) **+€ 1,6 milioni** (-€ 1,3 milioni nei primi 9 mesi del 2013) realizzati sui dividendi distribuiti dalle controllate statunitense e sudafricana, dalle variazioni di controvalore del finanziamento *intercompany* erogato alla filiale australiana e dai saldi finanziari delle società del Gruppo espressi in valuta diversa da quella della Capogruppo.
- commissioni su operazioni di factoring:
 - i) **-€ 0,3 milioni** (-€ 0,5 milioni nel 3° trimestre 2013)
 - ii) **-€ 1,0 milioni**, (-€ 1,6 milioni nei primi 9 mesi del 2013).

Gestione fiscale

Le **imposte** contabilizzate nel **3° trimestre 2014** sono pari a **€ 10,9 milioni**, pari ad un *tax rate* del **33,9%**, in diminuzione di 110 punti base rispetto al **35,0%** del 3° trimestre 2013 per effetto di una diversa composizione geografica dell'imponibile fiscale all'interno del Gruppo, nonché della diminuzione del *tax rate* in Italia.

Il valore delle **imposte** al **30 settembre 2014** è pari a **€ 33,8 milioni**, con un *tax rate* del **35,5%**, in diminuzione di 190 punti base rispetto a quanto registrato nell'esercizio precedente (**37,4%**).

⁸ non inclusivi di € 0,5 milioni di costi di ristrutturazione, già compresi tra gli oneri non ricorrenti

Utile netto

L'**Utile netto** nel **3° trimestre 2014** ammonta a **€ 21,3 milioni**, in aumento del 6,5% rispetto al risultato del 3° trimestre 2013 e con un'incidenza sul fatturato del 19,5% ed a **€ 61,3 milioni** nei **primi 9 mesi del 2014** (18,8% del fatturato).

PFN

La **Posizione Finanziaria Netta** al **30 settembre 2014** è positiva per **€ 143,9 milioni**, dopo il pagamento del dividendo ordinario pari ad € 29,9 milioni, in miglioramento di € 45,9 milioni rispetto al saldo di fine 2013 (+€ 98,0 milioni), grazie alla generazione di cassa operativa.

FCF

Il **Free Cash Flow** di Gruppo nel **3° trimestre 2014** è pari a **€ 32,1 milioni** (€ 28,5 milioni nel 3° trimestre 2013) e nei **primi 9 mesi del 2014** pari a **€ 71,2 milioni** (€ 65,4 milioni nei primi 9 mesi del 2013).

Prevedibile
evoluzione
della
gestione

Alla luce dell'andamento economico del Gruppo successivamente al 30 settembre 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
- Margine operativo lordo (EBITDA): crescita pari a circa il 3% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2013
- Installazioni macchinari LIAISON/LIAISON XL: circa 500

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**Margherita Sacerdoti**

Investor Relations Specialist

Tel. +39.0161.487526

margherita.sacerdoti@diasorin.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Dati in migliaia di €)</i>	3° trimestre		Variazione	
	2014	2013	assoluta	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	109.025	104.202	+4.823	+4,6%
Costo del venduto	(36.601)	(33.519)	-3.082	+9,2%
Margine lordo	72.424	70.683	+1.741	+2,5%
	66,4%	67,8%	-1,4%	
Spese di vendita e marketing	(21.592)	(20.303)	-1.289	+6,3%
Costi di ricerca e sviluppo	(6.177)	(5.524)	-653	+11,8%
Spese generali e amministrative	(12.377)	(11.405)	-972	+8,5%
Totale spese operative	(40.146)	(37.232)	-2.914	+7,8%
	(36,8)%	(35,7)%	-1,1%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(128)	(1.736)	+1.608	-92,6%
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-	-	-
Risultato Operativo (EBIT)	32.150	31.715	+435	+1,4%
	29,5%	30,4%	-0,9%	
Proventi/(oneri) finanziari	81	(937)	+1.018	-108,6%
Risultato ante imposte	32.231	30.778	+1.453	+4,7%
Imposte di periodo	(10.920)	(10.764)	-156	+1,4%
Risultato di periodo	21.311	20.014	+1.297	+6,5%
EBITDA ⁽¹⁾	40.018	38.628	+1.390	+3,6%
	36,7%	37,1%	-0,4%	

<i>(Dati in migliaia di €)</i>	9 mesi		Variazione	
	2014	2013	assoluta	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	325.796	323.921	+1.875	+0,6%
Costo del venduto	(107.461)	(101.347)	-6.114	+6,0%
Margine lordo	218.335	222.574	-4.239	-1,9%
	67,0%	68,7%	-1,7%	
Spese di vendita e marketing	(65.647)	(63.334)	-2.313	+3,7%
Costi di ricerca e sviluppo	(18.553)	(17.711)	-842	+4,8%
Spese generali e amministrative	(36.669)	(35.907)	-762	+2,1%
Totale spese operative	(120.869)	(116.952)	-3.917	+3,3%
	(37,1)%	(36,1)%	-1,0%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(1.928)	(4.324)	+2.396	-55,4%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(1.218)	-	-1.218	n.s.
Risultato Operativo (EBIT)	95.538	101.298	-5.760	-5,7%
	29,3%	31,3%	-1,9%	
Proventi/(oneri) finanziari	(455)	(3.806)	+3.351	-88,0%
Risultato ante imposte	95.083	97.492	-2.409	-2,5%
Imposte di periodo	(33.799)	(36.437)	+2.638	-7,2%
Risultato di periodo	61.284	61.055	+229	+0,4%
EBITDA ⁽¹⁾	118.095	122.501	-4.406	-3,6%
	36,2%	37,8%	-1,6%	

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

Dati 3° trimestre e primi nove mesi non sottoposti a revisione contabile.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(Dati in migliaia di €)</i>				
	ATTIVITÀ	30/09/2014	31/12/2013	Variazioni
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali		70.622	66.258	+4.364
Avviamento		67.234	65.503	+1.731
Altre immobilizzazioni immateriali		50.608	53.911	-3.303
Partecipazioni		667	498	+169
Attività per imposte anticipate		20.679	20.872	-193
Altre attività non correnti		3.347	1.860	+1.487
Totale attività non correnti		213.157	208.902	+4.255
Attività correnti				
Rimanenze		96.100	86.439	+9.661
Crediti commerciali		108.370	117.442	-9.072
Altre attività correnti		9.924	8.689	+1.235
Altre attività finanziarie		24.005	34	+23.971
Cassa e strumenti equivalenti		124.000	105.110	+18.890
Totale attività correnti		362.399	317.714	+44.685
TOTALE ATTIVITÀ		575.556	526.616	+48.940
<i>(Dati in migliaia di €)</i>				
	PASSIVITÀ	30/09/2014	31/12/2013	Variazioni
Patrimonio netto				
Capitale sociale		55.948	55.948	-
Riserva sovrapprezzo azioni		18.155	18.155	-
Riserva legale		11.190	11.181	+9
Altre riserve e risultati a nuovo		357.207	290.523	+66.684
Azioni proprie		(44.882)	(44.882)	-
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo		61.284	83.028	-21.744
Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo		458.902	413.953	+44.949
Altre riserve e risultati a nuovo di competenza di terzi		213	99	+114
Risultato netto di competenza di terzi		-	83	-83
Patrimonio netto di competenza di terzi		213	182	+31
Totale patrimonio netto		459.115	414.135	+44.980
Passività non correnti				
Finanziamenti		209	423	-214
Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici		27.025	26.199	+826
Passività per imposte differite		3.532	3.499	+33
Altre passività non correnti		5.369	4.727	+642
Totale passività non correnti		36.135	34.848	+1.287
Passività correnti				
Debiti commerciali		36.313	36.601	-288
Altri debiti		27.484	26.303	+1.181
Debiti verso azionisti per dividendi da distribuire		-	-	-
Debiti tributari		12.630	7.977	+4.653
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine		3.146	6.752	-3.606
Altre passività finanziarie		733	-	+733
Totale passività correnti		80.306	77.633	+2.673
Totale passività		116.441	112.481	+3.960
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		575.556	526.616	+48.940

Dati al 30 settembre 2014 non sottoposti a revisione contabile.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di €)	<i>3° trimestre</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Cassa e mezzi equivalenti: valore iniziale	88.717	67.506
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	39.015	36.706
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(6.786)	(8.720)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	3.054	(3.131)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	-
<i>Variatione disponibilità liquide nette ante investimenti in attività finanziarie</i>	35.283	24.855
Investimenti in attività finanziarie	-	-
<i>Variatione disponibilità liquide nette</i>	35.283	24.855
Cassa e mezzi equivalenti: valore finale	124.000	92.361

(Dati in migliaia di €)	<i>9 mesi</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Cassa e mezzi equivalenti: valore iniziale	105.110	104.599
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	91.885	85.450
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(21.017)	(21.616)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(30.220)	(76.342)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	270
<i>Variatione disponibilità liquide nette ante investimenti in attività finanziarie</i>	40.648	(12.238)
Investimenti in attività finanziarie	(21.758)	-
<i>Variatione disponibilità liquide nette</i>	18.890	(12.238)
Cassa e mezzi equivalenti: valore finale	124.000	92.361

Dati 3° trimestre e primi nove mesi non sottoposti a revisione contabile.

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.