

**RICAVI ED UTILE NETTO IN CRESCITA NEL 3° TRIMESTRE 2017, CON FORTE GENERAZIONE DI CASSA  
CONFERMA DELLA GUIDANCE PER L'ESERCIZIO 2017**

**Saluggia (Italia), 9 novembre 2017** - Il Consiglio di Amministrazione di DiaSorin S.p.A. (FTSE Italia Mid Cap: DIA), leader globale nella produzione e commercializzazione di test diagnostici, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato i dati economici e finanziari consolidati del 3° trimestre 2017.

**→ FATTURATO:**

3° TRIMESTRE 2017: € 149,4 milioni, +1,6% (+4,3% a cambi costanti); andamento influenzato negativamente dagli eventi meteorologici straordinari avvenuti durante il mese di Settembre negli Stati Uniti e dal posticipo di parte dei ricavi del mercato Europeo e distributivo, per effetto della partenza del nuovo modello logistico del Gruppo volto all'efficientamento delle proprie attività

PRIMI 9 MESI 2017: € 468,6 milioni, +13,4% (+13,3% a cambi costanti)

**→ EBITDA:**

3° TRIMESTRE 2017: € 56,0 milioni, -0,2% (+3,4% a cambi costanti). Incidenza sul fatturato: 37,5%; da rilevare come il risultato del trimestre risulti influenzato da una serie di costi straordinari negativi:

- costi relativi all'implementazione del nuovo modello logistico europeo (iniziativa facente parte di quelle anticipate nel Piano Triennale 2017-2019, volte all'efficientamento della struttura e delle attività di Gruppo)
- costi legati all'avvio di un'azione legale negli Stati Uniti relativa alla futura introduzione nel mercato americano di alcuni test diagnostici del Gruppo DiaSorin

Il totale dei suddetti effetti straordinari è pari a circa € 2 milioni.

A questi si aggiunge un effetto cambio sfavorevole registrato nel corso del 3° trimestre.

Al netto di tali eventi, la redditività del trimestre si conferma in linea con quanto registrato nei periodi precedenti

PRIMI 9 MESI 2017: € 182,2 milioni, +15,0% (+15,5% a cambi costanti). Incidenza sul fatturato: 38,9%

**→ EBIT:**

3° TRIMESTRE 2017: € 43,7 milioni, in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente. Incidenza sul fatturato: 29,2%

PRIMI 9 MESI 2017: € 144,8 milioni, +15,0%. Incidenza sul fatturato: 30,9%

**→ UTILE NETTO:**

3° TRIMESTRE 2017: € 29,3 milioni, +2,1%. Incidenza sul fatturato: 19,6%

PRIMI 9 MESI 2017: € 95,7 milioni, +15,7%. Incidenza sul fatturato: 20,4%

**→ POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: +€ 113,3 milioni** al 30 settembre 2017 (€ 71,2 milioni al 31 dicembre 2016)

**→ FREE CASH FLOW: € 97,5 milioni** nei primi 9 mesi del 2017 (+€ 0,3 milioni rispetto ai primi 9 mesi 2016).

**→ LIAISON/LIAISON XL: saldo netto unità installate** nel 3° trimestre 2017 pari a **+108 unità** (+149 installazioni di LIAISON XL e -41 LIAISON); raggiunte **7.305 unità** complessive al 30 settembre 2017, di cui 3.382 LIAISON XL (*pari a circa il 46% del totale della base installata*).

## TABELLE DEI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI DEL 3° TRIMESTRE E DEI PRIMI 9 MESI 2017

Dati in milioni di €	3° Trimestre		Variazione	
	2016	2017	assoluta	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>147,0</b>	<b>149,4</b>	<b>+2,3</b>	<b>+1,6%</b>
<i>Test CLIA</i>	97,9	102,5	+4,6	+4,7%
<i>Test ELISA</i>	21,4	19,1	-2,3	-10,9%
<i>Test Molecolari</i>	11,0	11,1	+0,1	+0,9%
<i>Strumentazioni e altri ricavi</i>	16,7	16,7	-0,0	-0,1%
<b>EBITDA (Margine Operativo Lordo)</b>	<b>56,1</b>	<b>56,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2%</b>
<i>EBITDA margin</i>	38,1%	37,5%	-66 bps	
<b>EBIT (Risultato Operativo)</b>	<b>43,7</b>	<b>43,7</b>	<b>-0,0</b>	<b>-0,0%</b>
<i>EBIT margin</i>	29,7%	29,2%	-47 bps	
<b>Utile netto</b>	<b>28,7</b>	<b>29,3</b>	<b>+0,6</b>	<b>+2,1%</b>

(a) a tassi di cambio costanti: +4,3%

(b) a tassi di cambio costanti: +3,4%

Dati in milioni di €	9 mesi		Variazione	
	2016	2017	assoluta	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>413,3</b>	<b>468,6</b>	<b>+55,3</b>	<b>+13,4%</b>
<i>Test CLIA</i>	292,9	315,9	+23,0	+7,9%
<i>Test ELISA</i>	55,7	56,9	+1,2	+2,1%
<i>Test Molecolari</i>	17,7	41,9	+24,2	n.s.
<i>Strumentazioni e altri ricavi</i>	47,0	54,0	+7,0	+14,9%
<b>EBITDA (Margine Operativo Lordo)</b>	<b>158,4</b>	<b>182,2</b>	<b>+23,8</b>	<b>+15,0%</b>
<i>EBITDA margin</i>	38,3%	38,9%	+55 bps	
<b>EBIT (Risultato Operativo)</b>	<b>125,9</b>	<b>144,8</b>	<b>+18,9</b>	<b>+15,0%</b>
<i>EBIT margin</i>	30,5%	30,9%	+44 bps	
<b>Utile netto</b>	<b>82,7</b>	<b>95,7</b>	<b>+13,0</b>	<b>+15,7%</b>

(c) a tassi di cambio costanti: +13,3%

(d) a tassi di cambio costanti: +15,5%

## PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO

### → **AVVIO DELLE INIZIATIVE DI EFFICIENTAMENTO DELLA STRUTTURA E DELLE ATTIVITÀ DI GRUPPO ANTICIPATE NEL PIANO TRIENNALE 2017-2019**

- **Nuovo modello logistico e distributivo in Europa:** DiaSorin ha avviato il progetto di realizzazione di un nuovo modello logistico di cui il Gruppo ha deciso di dotarsi, volto a rendere maggiormente efficiente il proprio sistema distributivo verso i mercati europei e l'area export.

I costi sostenuti a supporto di tale progetto nel corso del 3° trimestre 2017 rientrano nell'insieme delle iniziative che il management ha deciso di intraprendere per rendere l'offerta distributiva del Gruppo sempre più efficiente e rispondente alle necessità dei laboratori diagnostici moderni.

- **Avvio delle procedure per la chiusura del sito manifatturiero irlandese:** DiaSorin ha avviato le procedure per la chiusura del proprio sito manifatturiero irlandese basato a Dublino.

Tale iniziativa è conseguenza dell'acquisizione di Focus Diagnostics, ora DiaSorin Molecular, e della volontà del Gruppo di accentrare presso il sito produttivo basato in California (USA) il business di diagnostica molecolare, rendendone la gestione maggiormente efficiente per rispondere alle crescenti esigenze del mercato diagnostico.

La dismissione del sito industriale irlandese avrà un impatto in termini di costi di natura straordinaria che saranno stanziati sul bilancio del Gruppo già a partire dal 4° trimestre 2017.

Più nello specifico il management stima che:

- l'impatto a livello di EBITDA per il 2017 è stimato tra i 4 e i 6 milioni di euro, mentre l'impatto cumulato fino a completamento del progetto si stima possa essere fra i 6 e gli 8 milioni di euro;
- il risparmio atteso in termini di minor costi possa essere fra i 5 e i 7 milioni di euro annui a partire dalla chiusura del sito industriale.

### → **IMMUNODIAGNOSTICA:**

- **Acquisizione del portafoglio immunodiagnostico ELISA ed i relativi asset di SIEMENS**

Il 29 settembre 2017 è stata completata l'acquisizione da Siemens Healthcare GmbH e dalle sue consociate del portafoglio immunodiagnostico ELISA e delle relative attività materiali e immateriali (principalmente contratti di vendita e distribuzione, base installata degli strumenti e relativa proprietà intellettuale). Per i dettagli dell'acquisizione si rimanda al comunicato stampa diramato in data 29 settembre 2017 disponibile sul sito [www.diasorin.com](http://www.diasorin.com).

### → **DIAGNOSTICA MOLECOLARE:**

#### **Lancio nuovi kit e ASR (*Analyte Specific Reagents*) su analizzatori LIAISON MDX:**

- **Kit: HSV 1 & 2**, ottenuta la certificazione per l'estensione dei campioni analizzabili in Europa del kit molecolare Simplexa HSV 1 & 2. Agli attuali campioni biologici certificati, il fluido cerebrospinale ed il tampone genitale, si aggiungono il tampone delle lesioni cutanee e muco-cutanee. Il kit molecolare HSV 1 & 2 su tecnologia PCR è eseguito sul disco di amplificazione diretta da 8 pozzetti (Direct Amplification Disk) collegato allo strumento LIAISON MDX.
- **ASR: Streptococco Gruppo C, Streptococco Gruppo G e Pneumocisti jirovecii** per l'identificazione delle infezioni causate da tali agenti patogeni. Negli Stati Uniti gli ASR DiaSorin sono utilizzabili da laboratori generalmente di medie e grandi dimensioni in grado di gestire alte complessità diagnostiche (LDT).

## COMMENTO DEI RISULTATI

L'andamento dei mercati valutari nei primi 9 mesi 2017 ha evidenziato, rispetto allo stesso periodo del 2016, una sostanziale stabilità dell'Euro nei confronti del Dollaro Americano, un deprezzamento verso il Real Brasiliano ed il Dollaro Australiano ed un apprezzamento nei confronti dello Yuan Cinese, del Peso Messicano e della Sterlina Inglese.

		Dollaro Americano	Yuan Cinese	Dollaro Australiano	Peso Messicano	Real Brasiliano	Sterlina Inglese
<b>Euro</b>	<b>Primi 9 mesi 2017</b>	-0,2%	+3,1%	-3,4%	+2,8%	-10,6%	+8,7%

Fonte: Banca D'Italia

## RICAVI CONSOLIDATI

**Ricavi: € 149,4 milioni nel 3° trimestre 2017**, in aumento dell'1,6% (+4,3% a cambi costanti) rispetto a quanto registrato nel 3° trimestre 2016, principalmente a seguito del contributo delle vendite CLIA al netto della Vitamina D 25 OH.

Vale rilevare come nel corso del trimestre le vendite siano state negativamente influenzate dagli eventi meteorologici avversi che hanno interessato alcuni Stati dell'area geografica del Nord America e dal posticipo di parte dei ricavi europei e verso i distributori a seguito della partenza del nuovo modello logistico europeo adottato dal Gruppo, volto all'efficientamento delle proprie attività distributive.

La rivalutazione di alcune delle valute in cui opera il Gruppo (principalmente Dollaro Americano e Yuan Cinese) ha inoltre comportato un effetto valutario negativo sul fatturato del trimestre di circa € 4 milioni.

Di seguito il trend delle vendite nel corso del 3° trimestre:

- **Test CLIA, al netto della Vitamina D 25 OH: +10,8%** (+12,7% a cambi costanti)
- **Test Vitamina D 25 OH (CLIA): -9,4%** (-5,8% a cambi costanti)
- **Test ELISA: -10,9%** (-8,4% a cambi costanti)
- **Test Molecolari: +0,9%** (+7,4% a cambi costanti)
- **Strumentazioni e altri ricavi: -0,1%** (+2,3% a cambio costanti)


Nei **primi 9 mesi 2017**, i ricavi sono pari a **€ 468,6 milioni**, in aumento del 13,4% (+13,3% a cambi costanti) rispetto a quanto registrato nei primi 9 mesi 2016.

Tale andamento è conseguenza dell'incremento dei ricavi di vendita dei test immunodiagnostici e di quelli molecolari di DiaSorin Molecular<sup>1</sup>, oltre che dal buon andamento delle vendite di strumenti del Gruppo.

Di seguito il trend delle vendite nel corso dei primi 9 mesi:

- **Test CLIA, al netto della Vitamina D 25 OH: +11,8%** (+11,9% a cambi costanti)
- **Test Vitamina D 25 OH (CLIA): -0,9%** (-1,3% a cambi costanti)
- **Test ELISA: +2,1%** (+1,7% a cambi costanti)
- **Test Molecolari: € 41,9 milioni**
- **Strumentazioni e altri ricavi: +14,9%** (+15,2% a cambi costanti)

Continua l'**espansione** della base installata degli **strumenti** e l'ottima performance del LIAISON XL che, al 30 settembre 2017, rappresenta circa il 46% del totale della base installata.

	UNITÀ AL 31 DICEMBRE 2016	SALDO NETTO UNITÀ NEI 9 MESI 2017	UNITÀ AL 30 SETTEMBRE 2017
 LIAISON XL	3.999	-76	3.923
 LIAISON	2.863	+519	3.382
<b>TOTALE</b>	<b>6.862</b>	<b>+443</b>	<b>7.305</b>

<sup>1</sup> Ricavi DiaSorin Molecular: consolidamento a partire dal 13 Maggio 2016

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

Dati in milioni di €	3° trimestre		Variazione		
	2016	2017	% a tassi di cambio		
			assoluta	correnti	costanti
Europa e Africa	59,6	63,6	+4,0	+6,7%	+7,2%
Nord America	46,6	45,7	-1,0	-2,0%	+3,8%
Asia e Oceania	29,4	28,8	-0,6	-2,2%	+1,2%
Centro e Sud America	11,4	11,3	-0,1	-0,9%	-0,2%
<b>Totale</b>	<b>147,0</b>	<b>149,4</b>	<b>+2,3</b>	<b>+1,6%</b>	<b>+4,3%</b>

Dati in milioni di €	9 mesi		Variazione		
	2016	2017	% a tassi di cambio		
			assoluta	correnti	costanti
Europa e Africa	183,6	200,0	+16,4	+8,9%	+9,2%
Nord America	119,6	149,2	+29,6	+24,7%	+24,5%
Asia e Oceania	79,5	84,9	+5,4	+6,8%	+8,2%
Centro e Sud America	30,6	34,5	+3,9	+12,8%	+7,8%
<b>Totale</b>	<b>413,3</b>	<b>468,6</b>	<b>+55,3</b>	<b>+13,4%</b>	<b>+13,3%</b>

% di incidenza sul fatturato	3° trimestre	
	2016	2017
Europa e Africa	40,5%	42,6%
Nord America	31,7%	30,6%
Asia e Oceania	20,0%	19,3%
Centro e Sud America	7,8%	7,5%

% di incidenza sul fatturato	9 mesi	
	2016	2017
Europa e Africa	44,4%	42,7%
Nord America	29,0%	31,8%
Asia e Oceania	19,2%	18,1%
Centro e Sud America	7,4%	7,4%

### Europa e Africa

Il fatturato nel 3° trimestre 2017 è pari a € 63,6 milioni, in aumento del 6,7% (+7,2% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2016, grazie al contributo delle vendite relative al business di immunodiagnostica e diagnostica molecolare di DiaSorin Molecular.

Nei primi 9 mesi 2017 il fatturato è pari a € 200,0 milioni, in aumento dell'8,9% (+9,2% a cambi costanti).

#### ▪ Italia:

3° trimestre 2017: +15,2%

Primi 9 mesi 2017: +6,8% (mercato di riferimento: -0,4%)<sup>2</sup> grazie alla crescita delle vendite dei test CLIA, quali il pannello delle infezioni gastro-intestinali, l'infettività e il PCT. Nel corso dei primi 9 mesi i ricavi di Vitamina D 25 OH confermano un andamento fortemente positivo.

#### ▪ Germania:

3° trimestre 2017: +6,7%

Primi 9 mesi 2017: +8,1% (mercato di riferimento: -0,2%)<sup>2</sup> a seguito del buon andamento dei test CLIA al netto della Vitamina D 25 OH (+7,8% rispetto allo stesso periodo del 2016) ed in particolare al pannello delle infezioni gastro-intestinali ed alla Vitamina D 1,25.

#### ▪ Francia:

3° trimestre 2017: +1,9%

Primi 9 mesi 2017: +5,5% (mercato di riferimento: +0,3%)<sup>2</sup>; in crescita i prodotti CLIA al netto della Vitamina D 25 OH, che registrano un aumento del 7,5%.

<sup>2</sup> Fonte: ultimi dati disponibili EDMA

### Nord America

Il fatturato nel 3° trimestre 2017 è pari a € 45,7 milioni, in diminuzione del 2,0% rispetto allo stesso periodo del 2016 (+3,8% a cambi costanti). Le vendite sono state negativamente influenzate dagli eventi atmosferici verificatisi nell'area nel mese di settembre e penalizzate dall'effetto cambio.

Nei primi 9 mesi 2017 il fatturato è pari € 149,2 milioni, in aumento del 24,7% (+24,5% a cambi costanti).

- **USA:**

3° trimestre 2017: +4,0% in valuta locale.

Primi 9 mesi 2017: +24,8% in valuta locale, a seguito dell'importante andamento delle vendite di test CLIA al netto della Vitamina D 25 OH ed in particolare ai test per le malattie prenatali, al pannello di infettività ed endocrinologia e alle vendite di Vitamina D 1,25. Al risultato positivo dell'area contribuiscono anche le vendite dei prodotti di immunodiagnostica e diagnostica molecolare di DiaSorin Molecular.

### Asia e Oceania

Il fatturato nel 3° trimestre 2017 è pari a € 28,8 milioni, in riduzione del 2,2% (+1,2% a cambi costanti).

Nei primi 9 mesi 2017 il fatturato è pari a € 84,9 milioni in aumento del 6,8% (+8,2% a cambi costanti).

- **Cina:**

3° trimestre 2017: +19,6% in valuta locale.

Primi 9 mesi 2017: +19,9% in valuta locale, in particolare grazie ai prodotti CLIA al netto della Vitamina D 25 OH, tra cui i test delle epatiti, il pannello delle infettività e il test della tiroide. In crescita anche le vendite di strumenti.

- **Distributori:**

3° trimestre 2017: -30,7% (-29,7% a cambi costanti), negativamente impattato anche dal cambio del modello logistico e distributivo di Gruppo.

Primi 9 mesi 2017: -14,5% (-14,6% a cambi costanti) prevalentemente a seguito del rallentamento di alcuni mercati mediorientali ed alla diversa calendarizzazione delle spedizioni ad alcuni importanti distributori.

### Centro e Sud America

Il fatturato nel 3° trimestre 2017 è pari a € 11,3 milioni, in diminuzione dello 0,9% (-0,2% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2016.

Nei primi 9 mesi 2017 il fatturato è pari a € 34,5 milioni, in aumento del 12,8% (+7,8% a cambi costanti)

- **Brasile:**

3° trimestre 2017: +17,1% in valuta locale.

Primi 9 mesi 2017: +17,7% in valuta locale, a seguito della positiva performance dei test CLIA al netto della Vitamina D 25 OH ed in particolare alle vendite del pannello delle epatiti, delle infettività e delle malattie prenatali.

- **Messico:**

3° trimestre 2017: -21,1% in valuta locale, principalmente per effetto di minori vendite di strumenti che lo scorso anno avevano avuto un picco collegato alla partenza di un'importante gara.

Primi 9 mesi 2017: +3,9% in valuta locale, per effetto della performance positiva da attribuire alla vendita dei pannelli delle epatiti e del PCT.

- **Distributori:**

3° trimestre 2017: -9,2% (-8,1% a cambi costanti), principalmente a seguito del mercato venezuelano in forte contrazione.

Primi 9 mesi 2017: -0,3% (-0,4% a cambi costanti) principalmente a causa dell'andamento negativo delle vendite nel mercato Venezuelano.

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

% di incidenza sul fatturato	3° trimestre	
	2016	2017
Test CLIA	66,6%	68,6%
Test ELISA	14,5%	12,8%
Test Molecolari	7,5%	7,4%
Strumentazione e altri ricavi	11,4%	11,2%

% di incidenza sul fatturato	9 mesi	
	2016	2017
Test CLIA	70,9%	67,4%
Test ELISA	13,4%	12,2%
Test Molecolari	4,3%	8,9%
Strumentazione e altri ricavi	11,4%	11,5%

- **Test CLIA:** incremento dell'incidenza percentuale nel 3° trimestre 2017 (+2,0 punti percentuali) a seguito dell'incremento delle vendite di reagenti sugli analizzatori LIAISON e LIAISON XL ed alla progressiva riduzione del peso delle vendite basate su tecnologia ELISA.
- **Test ELISA:** progressiva e fisiologica diminuzione del peso percentuale nel 3° trimestre 2017 (-1,7 punti percentuali) e nei primi 9 mesi 2017 (-1,2 punti percentuali).
- **Test Molecolari:** stabile l'incidenza percentuale nel 3° trimestre 2017 ed in crescita dei primi 9 mesi 2017 (+4,6 punti percentuali), principalmente a seguito dell'andamento del business molecolare di DiaSorin Molecular.
- **Strumentazione e altri ricavi:** leggera riduzione dell'incidenza percentuale nel 3° trimestre 2017 (-0,2 punti percentuali) che si mantiene stabile nei primi 9 mesi 2017.

GESTIONE  
OPERATIVA

Si riporta di seguito il dettaglio della gestione operativa del Gruppo nel corso del i) 3° trimestre 2017 e ii) primi 9 mesi 2017.

Margine  
lordo**MARGINE LORDO:**

i) **€ 100,5 milioni**; +1,4%, con un'incidenza sul fatturato pari al 67,3%.

ii) **€ 319,7 milioni**; +13,2% attribuibile all'aumento delle vendite di specialità, al contributo del business molecolare di DiaSorin Molecular e all'effetto positivo derivante dall'implementazione di attività di efficientamento della produzione. L'incidenza sul fatturato è pari al 68,2%.

## EBITDA

**EBITDA:**

i) **€ 56,0 milioni**; -0,2%, con un'incidenza sul fatturato del 37,5%.

Tale risultato è influenzato da una serie di costi straordinari, pari a circa € 2 milioni, relativi:

- all'implementazione del nuovo modello logistico europeo;
- all'avvio di un'azione legale negli Stati Uniti per la futura introduzione di alcuni test diagnostici nel mercato americano;

A questi si aggiunge un effetto cambio sfavorevole registrato nel corso del 3° trimestre

Al netto di tali eventi, la redditività del trimestre si conferma in linea con quanto registrato nei periodi precedenti.

ii) **€ 182,2 milioni**; +15,0% con un'incidenza sul fatturato pari al 38,9% (38,3% nei primi 9 mesi 2016); al netto dell'effetto cambio, l'EBITDA cresce in valore assoluto del +15,5%, con un margine pari al 39,1%.

## EBIT

**EBIT:**

i) **€ 43,7 milioni**; in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente, con un'incidenza sul fatturato pari al 29,2%.

ii) **€ 144,8 milioni**; +15,0%, con un'incidenza sul fatturato pari al 30,9%.

GESTIONE  
FINANZIARIA**ONERI FINANZIARI NETTI:**

i) **-€ 1,1 milioni**

ii) **-€ 4,1 milioni**, rispetto a -€ 2,5 milioni nei primi 9 mesi 2016, principalmente per l'impatto negativo dei cambi sulle giacenze valutarie.

## IMPOSTE

Le **imposte** contabilizzate nel **3° trimestre 2017** sono pari a **€ 13,3 milioni**, con un *tax rate* del 31,2%.

Il valore delle imposte nei **primi 9 mesi 2017** è pari a **€ 45,0 milioni**, con un *tax rate* del 32,0%, in riduzione di 100 punti base principalmente per effetto della riduzione dell'aliquota fiscale in Italia.

UTILE NETTO  
CONSOLIDATO**Utile netto consolidato:**

i) **€ 29,3 milioni**; +2,1%, incidenza sul fatturato pari al 19,6%.

ii) **€ 95,7 milioni**; +15,7%, incidenza sul fatturato pari al 20,4%.

PFN  
CONSOLIDATA

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** al **30 settembre 2017** è positiva per **€ 113,3 milioni**, in aumento di € 42,1 milioni rispetto al saldo di fine 2016 (pari a € 71,2 milioni) dopo il pagamento del dividendo ordinario ed il cash out derivante dall'acquisto del portafoglio prodotti di Siemens.

## FCF

Il **Free Cash Flow** di Gruppo nel **3° trimestre 2017** è pari a **€ 36,5 milioni** (€ 43,3 milioni nel 3° trimestre 2016) e nei **primi 9 mesi 2017** pari a **€ 97,5 milioni** (€ 97,2 milioni nei primi 9 mesi 2016).



Alla luce dell'andamento economico del Gruppo al 30 settembre 2017 e sulla base delle possibili evoluzioni dello scenario del settore diagnostico di riferimento, il management conferma la guidance sui Ricavi e sull'EBITDA:

- **Ricavi**: crescita pari a *circa +11% a cambi costanti* rispetto all'esercizio 2016,
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA)**: crescita pari a *circa +13% a cambi costanti* rispetto all'esercizio 2016,

escludendo la contribuzione positiva del business ELISA recentemente acquisito da Siemens ed i costi straordinari relativi alla dismissione del sito produttivo irlandese che impatteranno sui conti del Gruppo a partire dal 4° trimestre 2017.

La Società ricorda che nel corso del 2016 il tasso di cambio tra le valute Euro e Dollaro Americano si è attestato a 1,11.

\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Piergiorgio Pedron, 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 Senior Director

Tel. +39.0161.487988

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

**Ines Di Terlizzi**

Investor Relator

Tel. +39.0161.487567

[ines.diterlizzi@diasorin.it](mailto:ines.diterlizzi@diasorin.it)

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Dati in milioni di €)	3° Trimestre		Variazione	
	2016	2017	assoluta	%
<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>147,0</b>	<b>149,4</b>	<b>+2,3</b>	<b>+1,6%</b>
Costo del venduto	(48,0)	(48,9)	-0,9	+1,9%
<b>Margine lordo</b>	<b>99,1</b>	<b>100,5</b>	<b>+1,4</b>	<b>+1,4%</b>
	67,4%	67,3%	-0,1%	
Spese di vendita e marketing	(28,0)	(29,7)	-1,8	+6,4%
Costi di ricerca e sviluppo	(10,2)	(10,7)	-0,5	+4,9%
Spese generali e amministrative	(14,9)	(15,0)	-0,1	+0,6%
<b>Totale spese operative</b>	<b>(53,1)</b>	<b>(55,4)</b>	<b>-2,4</b>	<b>+4,5%</b>
	(36,1)%	(37,1)%	-1,0%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(2,4)	(1,4)	+1,0	-41,0%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(0,2)	(0,7)	-0,5	n.s.
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>43,7</b>	<b>43,7</b>	<b>-0,0</b>	<b>-0,0%</b>
	29,7%	29,2%	-0,5%	
Proventi/(oneri) finanziari	(0,9)	(1,1)	-0,3	+30,6%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>42,8</b>	<b>42,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,6%</b>
Imposte di periodo	(14,1)	(13,3)	+0,9	-6,2%
<b>Risultato di periodo</b>	<b>28,7</b>	<b>29,3</b>	<b>+0,6</b>	<b>+2,1%</b>
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>56,1</b>	<b>56,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2%</b>
	38,1%	37,5%	-0,7%	

(Dati in milioni di €)	9 mesi		Variazione	
	2016	2017	assoluta	%
<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>413,3</b>	<b>468,6</b>	<b>+55,4</b>	<b>+13,4%</b>
Costo del venduto	(130,9)	(148,9)	-18,1	+13,8%
<b>Margine lordo</b>	<b>282,4</b>	<b>319,7</b>	<b>+37,3</b>	<b>+13,2%</b>
	68,3%	68,2%	-0,1%	
Spese di vendita e marketing	(79,4)	(89,8)	-10,5	+13,2%
Costi di ricerca e sviluppo	(26,9)	(32,3)	-5,4	+20,0%
Spese generali e amministrative	(43,1)	(47,9)	-4,9	+11,3%
<b>Totale spese operative</b>	<b>(149,4)</b>	<b>(170,1)</b>	<b>-20,7</b>	<b>+13,8%</b>
	(36,1)%	(36,3)%	-0,1%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(7,2)	(4,8)	+2,3	-32,8%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(3,5)	(2,3)	+1,1	-33,1%
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>125,9</b>	<b>144,8</b>	<b>+18,9</b>	<b>+15,0%</b>
	30,5%	30,9%	+0,4%	
Proventi/(oneri) finanziari	(2,5)	(4,1)	-1,6	+66,0%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>123,4</b>	<b>140,7</b>	<b>+17,3</b>	<b>+14,0%</b>
Imposte di periodo	(40,7)	(45,0)	-4,3	+10,6%
<b>Risultato di periodo</b>	<b>82,7</b>	<b>95,7</b>	<b>+13,0</b>	<b>+15,7%</b>
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>158,4</b>	<b>182,2</b>	<b>+23,8</b>	<b>+15,0%</b>
	38,3%	38,9%	+0,6%	

<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 milioni di €)</i>	31/12/2016	30/09/2017	Variazioni
Avviamento e Attività immateriali	357,1	357,9	+0,8
Immobili, impianti e macchinari	92,1	93,8	+1,7
Altre attività non correnti	24,0	23,6	-0,4
Capitale circolante netto	165,0	165,6	+0,6
Altre passività non correnti	(46,1)	(54,7)	-8,7
<b>Capitale investito netto</b>	<b>592,2</b>	<b>586,2</b>	<b>-6,0</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>71,2</b>	<b>113,3</b>	<b>+42,1</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>663,4</b>	<b>699,5</b>	<b>+36,1</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Dati in milioni di €)</i>	3° Trimestre	
	2016	2017
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>73,2</b>	<b>107,9</b>
Disponibilità generate dall'attività operativa	49,5	48,9
Disponibilità assorbite dalle attività d'investimento	(6,7)	(13,0)
Disponibilità generate/(assorbite) dalle attività di finanziamento	(5,0)	17,8
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	(0,4)	(30,5)
<b>Variazione netta disponibilità liquide prima degli investimenti in attività finanziarie</b>	<b>37,5</b>	<b>23,3</b>
Disinvestimenti/(Investimenti) in attività finanziarie	-	(13,7)
<b>Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>37,5</b>	<b>9,6</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>110,7</b>	<b>117,5</b>

<i>(Dati in milioni di €)</i>	9 mesi	
	2016	2017
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>212,2</b>	<b>130,5</b>
Disponibilità generate dall'attività operativa	117,6	125,9
Disponibilità assorbite dalle attività d'investimento	(21,1)	(30,1)
Disponibilità generate/(assorbite) dalle attività di finanziamento	7,8	(42,4)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	(262,9)	(31,5)
<b>Variazione netta disponibilità liquide prima degli investimenti in attività finanziarie</b>	<b>(158,5)</b>	<b>21,8</b>
Disinvestimenti/(Investimenti) in attività finanziarie	57,0	(34,8)
<b>Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>(101,5)</b>	<b>(13,0)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>110,7</b>	<b>117,5</b>

Dati al 30 settembre 2017 non sottoposti a revisione contabile