



**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE  
DEL GRUPPO DIASORIN  
AL 30 GIUGNO 2016**

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

## INDICE

<b>ORGANI SOCIALI.....</b>	<b>3</b>
<b>IL GRUPPO.....</b>	<b>4</b>
<b>PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI.....</b>	<b>11</b>
<b>RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE .....</b>	<b>12</b>
<b>ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA DEL GRUPPO .....</b>	<b>15</b>
ANDAMENTO ECONOMICO DEL PRIMO SEMESTRE 2016 .....	15
ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2016.....	22
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO .....	24
ALTRE INFORMAZIONI.....	25
<b>RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE.....</b>	<b>26</b>
<b>FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 1° SEMESTRE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE .....</b>	<b>27</b>
<b>BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2016.....</b>	<b>28</b>
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO.....	29
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO .....	30
SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA .....	31
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO .....	33
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO.....	34
NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO .....	35
<b>ALLEGATO I: LE IMPRESE DEL GRUPPO DIASORIN AL 30 GIUGNO 2016.....</b>	<b>60</b>
<b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI.....</b>	<b>62</b>

## **ORGANI SOCIALI**

### **Consiglio di amministrazione** (data di nomina 28 aprile 2016)

<i>Presidente</i>	Gustavo Denegri
<i>Vice Presidente</i>	Michele Denegri
<i>Amministratore Delegato</i>	Carlo Rosa <sup>(1)</sup>
<i>Consiglieri</i>	Giancarlo Boschetti Stefano Altara Chen Menachem Even Franco Moscetti <sup>(2)</sup> Giuseppe Alessandria <sup>(2) (3)</sup> Roberta Somati <sup>(2)</sup> Maria Paola Landini <sup>(2)</sup> Francesca Pasinelli <sup>(2)</sup> Monica Tardivo <sup>(2)</sup> Enrico Mario Amo Tullia Todros <sup>(2)</sup> Vittorio Squarotti

### **Collegio sindacale**

<i>Presidente</i>	Monica Mannino
<i>Sindaci effettivi</i>	Roberto Bracchetti Ottavia Alfano
<i>Sindaci supplenti</i>	Maria Carla Bottini Salvatore Marco Fiorenza

**Società di revisione** PricewaterhouseCoopers S.p.A.

### COMITATI

<b>Comitato Controllo e Rischi</b>	Franco Moscetti (Presidente) Enrico Mario Amo Roberta Somati
<b>Comitato per la Remunerazione</b>	Giuseppe Alessandria (Presidente) Michele Denegri Roberta Somati
<b>Comitato per le Proposte di Nomina</b>	Giuseppe Alessandria (Presidente) Franco Moscetti Michele Denegri
<b>Comitato per le Operazioni con Parti Correlate</b>	Franco Moscetti (Presidente) Giuseppe Alessandria Roberta Somati

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

## IL GRUPPO

Leader mondiale della diagnostica in vitro, **DiaSorin è un Gruppo multinazionale italiano** quotato 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** che riguardano un'ampia gamma di aree cliniche.

I test DiaSorin sono rivolti a laboratori di analisi, sia ospedalieri che privati, nei mercati dell'**immunodiagnostica** e della **diagnostica molecolare**.



## IMMUNODIAGNOSTICA

In questo comparto DiaSorin sviluppa, produce e commercializza **kit di immunoreagenti** basati su tre differenti tecnologie di rilevazione.

Chemiluminescenza / CLIA	Colorimetria / ELISA	Radioimmunometria / RIA
<b>SVILUPPO:</b> primi anni Novanta	<b>SVILUPPO:</b> anni Ottanta	<b>SVILUPPO:</b> anni Sessanta
<b>SEGNALE:</b> generato da un tracciante marcato con molecola luminescente	<b>SEGNALE:</b> generato da un tracciante colorimetrico	<b>SEGNALE:</b> generato da un tracciante radioattivo
<b>TECNOLOGIA:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>adattabile a prodotti e strumenti con caratteristiche di <b>alta flessibilità di utilizzo</b> in termini di menù e velocità di esecuzione del test;</li> <li>utilizzata per lo sviluppo di prodotti con formato proprietario, in ambito di <b>sistemi chiusi</b> (cartucce che operano solamente sullo strumento sviluppato dalla singola azienda).</li> </ul>	<b>TECNOLOGIA:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>in grado di eseguire l'analisi diagnostica con il supporto di strumentazione poco sofisticata;</li> <li>in grado di automatizzare parte delle operazioni manuali del tecnico di laboratorio.</li> </ul>	<b>TECNOLOGIA:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>impiegata per prodotti in grado di fornire prestazioni non garantite dalle altre tecnologie;</li> <li>utilizzabile per processi di analisi esclusivamente manuali ed eseguiti soltanto da parte di operatori esperti.</li> </ul>
<b>TEMPI DI ANALISI:</b> 30-45 minuti	<b>TEMPI DI ANALISI:</b> 3-4 ore	<b>TEMPI DI ANALISI:</b> >4 ore

DiaSorin fornisce ai suoi clienti una gamma di strumenti che consentono di eseguire in maniera automatizzata l'indagine diagnostica, grazie all'uso dei reagenti.

### CLIA



### ELISA



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 **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'ampliamento della propria offerta, DiaSorin ha superato il traguardo dei **111 prodotti immunodiagnostici** su tecnologia CLIA, **32** dei quali di **specialità**, dedicati alla maggior parte delle aree cliniche testate in laboratorio.

Questo risultato le ha permesso di affermarsi come l'azienda con il **menù CLIA più esteso al mondo**, confermando la propria vocazione di **Specialista della Diagnostica**.

## **DIAGNOSTICA MOLECOLARE**

DiaSorin considera la **diagnostica molecolare** come uno dei **settori strategici per la crescita futura** del proprio business.

L'approccio a questa tecnologia è iniziato per il Gruppo nel 2008, con la volontà di comprenderne e padroneggiare le tre fasi (estrazione, amplificazione e diagnosi) necessarie ad ottenere un risultato diagnostico finale di altissima qualità.

L'esperienza maturata negli anni passati, attraverso mirati investimenti in Ricerca e Sviluppo, ha così consentito al Gruppo di presentarsi sul mercato con una soluzione orientata al mondo dell'oncoematologia per l'indagine di diverse forme leucemiche attraverso l'utilizzo di propri reagenti e strumenti (il LIAISON Ixt, il BULLET Pro ed il LIAISON Iam).

Il 13 maggio 2016 il Gruppo DiaSorin ha deciso, inoltre, di investire in maniera ancora più rilevante su questa tecnologia, completando l'acquisizione del ramo d'azienda di Focus Diagnostics (Focus) da Quest Diagnostics Inc. ed entrando in possesso di uno strumento tecnologico molecolare all'avanguardia, l'Integrated Cyler, pensato per offrire una soluzione veloce, rapida ed affidabile al mondo degli ospedali e dei laboratori commerciali per l'analisi delle malattie infettive.

Di seguito le **tre fasi** necessarie all'ottenimento del risultato diagnostico finale e gli strumenti proprietari DiaSorin di diagnostica molecolare.

<b>Fase 1</b>	<b>Estrazione</b>
---------------	-------------------

Si tratta di un **processo di estrazione** di una minima quantità di acidi nucleici del virus.

La **tecnologia di estrazione degli acidi nucleici** è in grado di utilizzare reagenti per estrarre RNA e DNA virali di alta qualità.

I **protocolli** di tale procedura possono essere utilizzati con un'ampia **varietà di matrici** (*plasma, siero, CSF e tamponi*), a seguito di un pretrattamento minimo del campione

<b>Fase 2</b>	<b>Amplificazione</b>
---------------	-----------------------

Si tratta di un **processo di amplificazione**, ovvero di "moltiplicazione" dell'acido nucleico estratto.

Le tecnologie di **amplificazione a disposizione del Gruppo DiaSorin, PCR e Q-LAMP**, offrono al mondo dei laboratori la possibilità di amplificare campioni di RNA e DNA a seconda dell'area clinica di investigazione richiesta.

La tecnologia **PCR** viene utilizzata da DiaSorin principalmente per l'indagine delle **malattie infettive** sullo strumento **«Integrated Cyclor»**, entrato a far parte del Gruppo DiaSorin a seguito della recente acquisizione strategica di Focus Diagnostics.

Il **«LIAISON lam»** si conferma, invece, come strumento di punta per l'indagine delle **forme leucemiche** nel sangue attraverso l'utilizzo della tecnologia di amplificazione **Q-LAMP**, arricchita con tecniche di amplificazione di tipo fluorescente, in tempo reale e su più livelli.

<b>Fase 3</b>	<b>Diagnosi</b>
---------------	-----------------

Si tratta di un **processo di diagnosi** in grado di qualificare e quantificare attraverso l'utilizzo di **kit molecolari** la carica virale o le mutazioni genetiche presenti nel campione prelevato dal paziente.

Attraverso l'utilizzo degli strumenti proprietari DiaSorin, i laboratori sono in grado di eseguire test completamente automatizzati per diagnosticare **infezioni virali** e **leucemie**.

### Estrazione



**Bullet Pro®**



**LIAISON kit**

### Amplificazione e diagnosi

#### Tecnologia Q-LAMP



**LIAISON lam**

#### Tecnologia PCR






**Integrated Cyclor**






## LE AREE CLINICHE

Da sempre DiaSorin offre ad ospedali e laboratori **sistemi e soluzioni di diagnostica all'avanguardia**.

La sua forza competitiva è dovuta non soltanto all'efficacia e all'alto contenuto tecnologico dei suoi prodotti e servizi, ma anche a **una gamma sempre più ampia e diversificata**, che copre tutte le principali aree cliniche. Il tutto, a vantaggio della salute e della prevenzione di un numero sempre più elevato di pazienti.

L'azienda è presente nelle seguenti aree cliniche:

	<p>Malattie infettive</p>	<p>Le malattie infettive rappresentano una delle principali cause di morte nel mondo.</p> <p>L'aumento della loro incidenza ha portato all'introduzione di esami diagnostici in grado di rilevare la presenza di nuovi agenti infettivi e al miglioramento delle prestazioni di quelli già presenti sul mercato.</p> <p>Considerato il crescente numero dei test eseguiti quotidianamente nei laboratori di analisi, è stato necessario sviluppare dei test diagnostici facili da eseguire e rapidi nel fornire i risultati, al fine di velocizzare diagnosi e terapia.</p> <p>A partire dal 1970, DiaSorin ha iniziato a sviluppare un portfolio di prodotti nell'ambito delle malattie infettive e, dal 2001 ha lanciato una vasta gamma di nuovi prodotti CLIA, con test unici, per la diagnosi delle malattie infettive sul sistema LIAISON.</p>
	<p>Metabolismo osseo e minerale</p>	<p>Le malattie correlate al metabolismo osseo e del calcio sono in continua crescita nel mondo; DiaSorin offre un'ampia gamma di test per la loro gestione.</p> <p>Tra i vari parametri di diagnosi, DiaSorin è oggi riconosciuta come il leader mondiale per la diagnosi dei livelli di vitamina D, prodotto considerato il gold standard all'interno della comunità scientifica e per il quale il Gruppo è punto di riferimento dal 1985.</p> <p>I prodotti DiaSorin per il metabolismo Osseo e Minerale sono unici in termini di qualità, affidabilità e rapidità dei risultati e consentono ai medici di poter contare su risultati accurati per la diagnosi e il controllo dei disordini ossei.</p> <p>Nel 2014 DiaSorin ha, inoltre, lanciato l'unico test completamente automatizzato per la determinazione della vitamina D 1,25 su tecnologia CLIA.</p>
	<p>Endocrinologia</p>	<p>Le malattie correlate al sistema endocrino sono correlate al funzionamento di un complesso gruppo di ghiandole (<i>tiroide, paratiroidi, pancreas, ovaie, testicoli, ghiandole surrenali, ipofisi ed ipotalamo</i>) che producono gli ormoni che regolano le funzioni del nostro corpo.</p> <p>Le malattie e i disordini endocrini possono, pertanto, essere raggruppati in aree differenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ diabete</li> <li>▪ funzione tiroidea</li> <li>▪ fertilità</li> <li>▪ crescita</li> <li>▪ funzione delle ghiandole surrenali</li> <li>▪ gastroenterologia.</li> </ul> <p>DiaSorin a partire dal 1968, ha iniziato a sviluppare un portfolio di prodotti da utilizzare nel campo dell'endocrinologia, presentandosi oggi con un importante numero di prodotti disponibili su tecnologia CLIA.</p>

	<p>Ipertensione</p>	<p>L'organizzazione Mondiale della Sanità e la American Heart Association riportano che l'ipertensione è uno dei maggiori fattori di rischio per le malattie cardiovascolari.</p> <p>Oggi, un miliardo di persone nel mondo soffre di ipertensione e tale numero crescerà fino a raggiungere 1,56 miliardi, pari a circa 1 adulto su 4, nel 2025.</p> <p>L'ipertensione, infine, è diffusa sia nei paesi sviluppati che in quelli in via di sviluppo.</p> <p>DiaSorin offre l'unico pannello di test completamente automatizzati per la determinazione di una particolare tipologia di ipertensione (Aldosteronismo Primario), identificabile attraverso due test-chiave su tecnologia CLIA (Aldosterone e Renina).</p>
	<p>Oncologia</p>	<p>I tumori colpiscono circa 10 milioni di persone ogni anno, provocando la morte di oltre 6 milioni di pazienti e rappresentano la seconda più comune causa di morte nei paesi industrializzati.</p> <p>I marker tumorali sono sostanze biologiche prodotte dalle cellule tumorali che si trovano a livelli bassissimi negli individui sani e che possono essere misurati nel sangue e in altri fluidi biologici.</p> <p>DiaSorin offre importanti prodotti dedicati al monitoraggio diagnostico di questi marker per effettuare lo screening, la diagnosi ed il monitoraggio della progressione della malattia.</p>
	<p>Infezioni gastrointestinali</p>	<p>Le infezioni gastrointestinali colpiscono prevalentemente i neonati/bambini, gli anziani ed i pazienti immunocompromessi, con effetti talvolta critici.</p> <p>La loro diagnosi è effettuata attraverso test di laboratorio, usati per la coltura o rilievo degli antigeni da campioni di feci.</p> <p>DiaSorin offre oggi il più completo menù completamente automatizzato per la diagnosi delle più ricorrenti infezioni (<i>Clostridium Difficile Tossine A e B, Clostridium Difficile GDH, Helicobacter Pylori, EHEC E. Coli, Adenovirus e Rotavirus</i>).</p> <p>DiaSorin, infine, ha recentemente lanciato il primo test completamente automatizzato per la diagnosi dei livelli infiammatori di <i>Calprotectina</i>.</p>
	<p>Autoimmunità</p>	<p>Le malattie autoimmuni sono tra le 10 principali cause di morte nella popolazione femminile fino a 64 anni di età.</p> <p>I ricercatori ne hanno identificato 80-100 e sospettano l'esistenza di almeno 40 malattie aggiuntive con base autoimmune. Queste possono cronicizzarsi e diventare pericolose, in quanto un iperattivo sistema immunitario attacca i tessuti normali come se fossero degli organismi estranei.</p> <p>DiaSorin, con la sua esperienza e dedizione alla ricerca, è diventata un'azienda leader in questo crescente mercato, offrendo una linea completa di test specialistici di immunodiagnostica (<i>reumatologia, gastroenterologia, diagnosi delle trombosi e vasculiti</i>).</p>
	<p>Danni cardiaci e cerebrali</p>	<p>L'infarto acuto del miocardio e le risultanti complicanze sono tra le principali cause di mortalità nel mondo Occidentale.</p> <p>I moderni <i>marcatori cardiaci</i> giocano un ruolo consolidato nella diagnosi e nella stratificazione del rischio dei pazienti affetti da malattia ischemica cardiaca.</p> <p>Per quanto riguarda i danni cerebrali, negli ultimi dieci anni l'analisi dei <i>marker per la valutazione del danno cerebrale</i> ha attirato su di sé l'attenzione in una varietà di patologie a carico del Sistema Nervoso Centrale. Si stima che tali <i>marcatori cerebrali</i> potranno essere utilizzati per la diagnosi, il monitoraggio o la prognosi dei pazienti con danno cerebrale.</p> <p>In entrambe le aree cliniche, DiaSorin si distingue rispetto alla concorrenza grazie a un'ampia gamma di prodotti disponibili su tecnologia CLIA.</p>

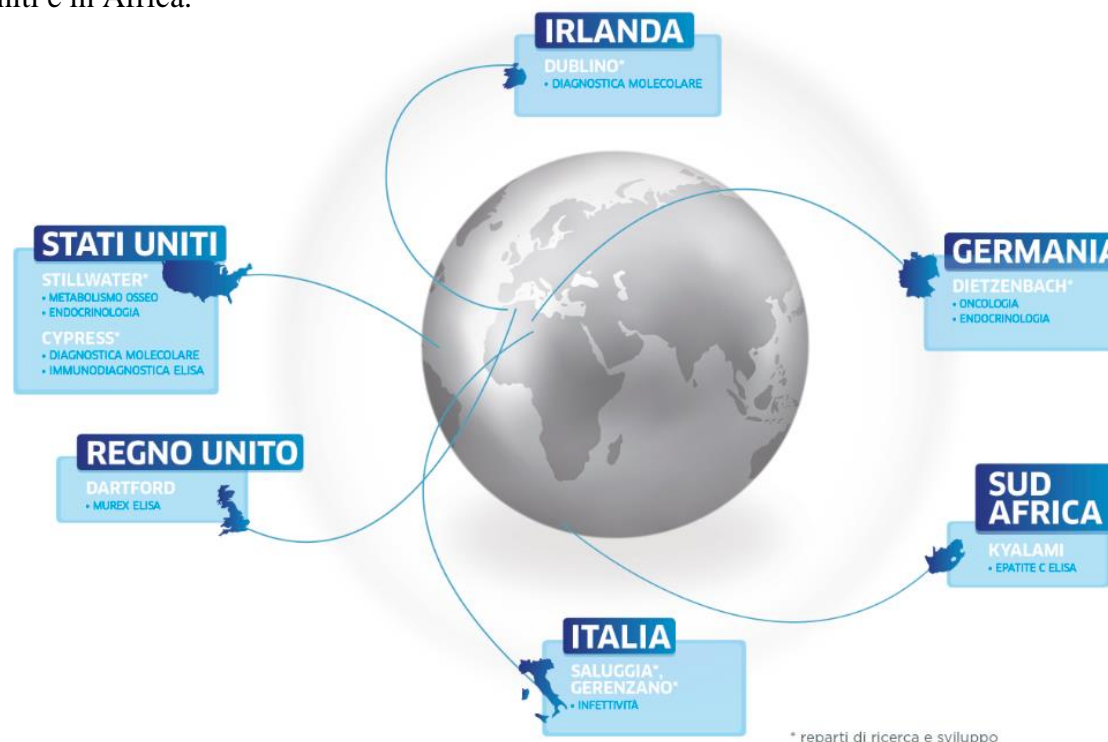


## UNA PRESENZA GLOBALE

Il Gruppo che fa capo a DiaSorin S.p.A. è composto da **24 Società** e **4 succursali estere**, con sedi nei **5 Continenti**.

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

Sedi	Aziende
<b>Saluggia</b> Italia	Capogruppo
<b>Stillwater</b> USA	DiaSorin Inc.
<b>Dietzenbach</b> Germania	DiaSorin Deutschland GmbH
<b>Dublino</b> Irlanda	DiaSorin Ireland Ltd
<b>Dartford</b> Regno Unito	DiaSorin S.p.A-UK Branch
<b>Kyalami</b> Sud Africa	DiaSorin South Africa (Pty) Ltd
<b>Cypress</b> USA	DiaSorin Molecular LLC

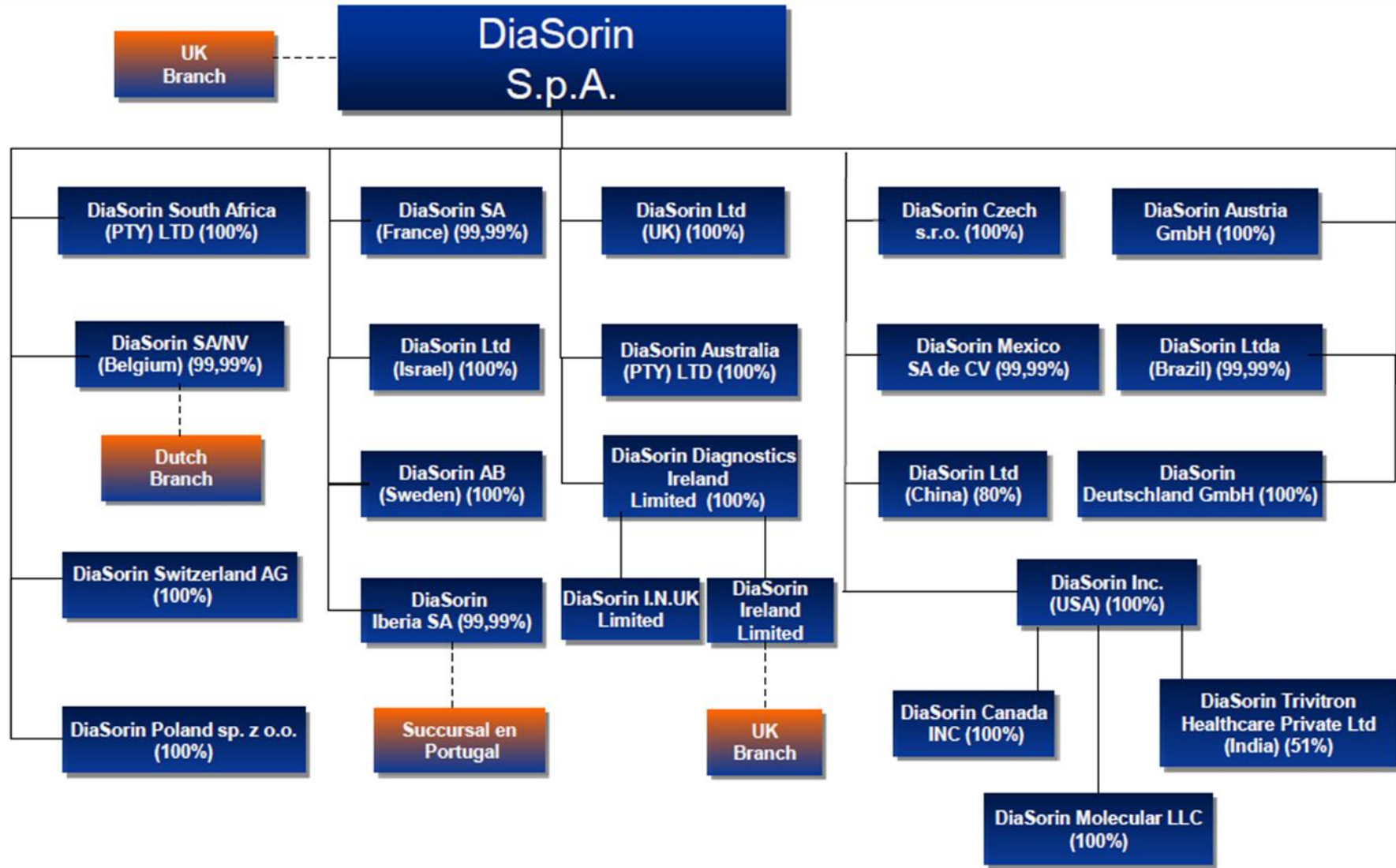


SITI INDUSTRIALI	7
SEDI NEL MONDO	28
REPARTI DI RICERCA E SVILUPPO	6
DIPENDENTI	1.879
DISTRIBUTORI INDIPENDENTI	>100
IL GRUPPO È PRESENTE IN	>60
PAESI	

La commercializzazione dei prodotti del Gruppo nei mercati europei, negli Stati Uniti, in Messico, Brasile, Cina, Australia e Israele è 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 100 distributori indipendenti.

## STRUTTURA DEL GRUPPO DIASORIN AL 30 GIUGNO 2016



## PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

<b>Risultati economici</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>1° semestre 2016</b>	<b>1° semestre 2015</b>
Ricavi netti	266.228	245.144
Margine lordo	183.324	166.334
EBITDA <sup>(1)</sup>	102.282	91.398
Risultato operativo (EBIT)	82.208	75.077
Risultato del periodo	54.033	48.821
<b>Risultati patrimoniali</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Capitale immobilizzato	459.992	213.574
Capitale investito netto	583.023	319.245
Posizione finanziaria netta	5.923	267.913
Patrimonio netto	588.946	587.158
<b>Risultati finanziari</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>1° semestre 2016</b>	<b>1° semestre 2015</b>
Flusso monetario netto di periodo*	(138.960)	(3.229)
Free cash flow <sup>(2)</sup>	53.919	39.314
Investimenti	15.055	16.880
Dipendenti <i>(n.)</i>	1.879	1.648

\* Include 30 milioni di Euro e 30 milioni di Dollari statunitensi di depositi bancari a termine attivati nel 2015 e giunti a scadenza nel primo semestre 2016.

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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*

La presente Relazione finanziaria semestrale è stata redatta 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 stata redatta 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 finanziaria semestrale sono omogenei con i principi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2015, ad eccezione di quanto descritto nelle Note Illustrative - paragrafo "Nuovi principi contabili".

### *Acquisizioni di società e rami d'azienda*

In data 13 maggio 2016 il Gruppo DiaSorin ha completato l'acquisizione del ramo d'azienda di immunodiagnostica e diagnostica molecolare di Focus Diagnostics (Focus) da Quest Diagnostics Inc., transazione per la quale era stato siglato un accordo vincolante il 29 Marzo 2016. Tale operazione è stata effettuata da DiaSorin anche attraverso la filiale statunitense di nuova costituzione DiaSorin Molecular LLC, detenuta al 100% dalla controllata DiaSorin Inc.

DiaSorin ha corrisposto a Quest Diagnostics un importo complessivo pari a \$297,8 milioni a fronte dell'acquisizione di tutte le immobilizzazioni materiali ed immateriali di Focus utilizzate per lo sviluppo, la produzione e la distribuzione dei prodotti di diagnostica molecolare e dei prodotti di immunodiagnostica ELISA, inclusi tra l'altro i diritti di proprietà intellettuale, i contratti ed il portafoglio clienti.

La transazione è stata portata a termine principalmente attraverso l'utilizzo di mezzi propri e solo in parte per il tramite di un finanziamento di Euro 60 milioni della durata di 36 mesi, concesso da una primaria banca nazionale alla Capogruppo.

Focus Diagnostics, Inc., società precedentemente interamente controllata da Quest Diagnostics Incorporated, è un'azienda fondata nel 1978. Le linee di prodotto Focus includono i prodotti molecolari Simplexa™, la sierologia HerpeSelect® HSV e i test IFA ed ELISA DxSelect™ che continueranno ad essere prodotti nello stabilimento di Cypress in California (USA).

Il business di Focus Diagnostics è cresciuto negli anni passando dai test specialistici di laboratorio alla produzione di test rivolti agli ospedali ed ai laboratori commerciali in tutto il mondo.

Nell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015 i prodotti Focus hanno generato ricavi per circa USD 80 milioni, di cui circa l'80% realizzati negli Stati Uniti, con una crescita a doppia cifra rispetto all'anno precedente, consuntivando un margine EBITDA di circa 30 punti percentuali.

Grazie all'acquisizione, DiaSorin ha avuto accesso ad un'ampia gamma di prodotti approvati per la distribuzione sia negli Stati Uniti che in Europa, rafforzando significativamente la propria presenza nel mercato in forte espansione dei test molecolari per le malattie infettive. Da un punto di vista geografico, DiaSorin farà leva sulla propria infrastruttura commerciale a livello mondiale per sostenere l'espansione del business Focus al di fuori degli Stati Uniti. Inoltre, con l'accesso al

portafoglio clienti di Focus negli Stati Uniti, DiaSorin potrà penetrare più velocemente con la propria offerta di immunodiagnostica LIAISON® il segmento degli ospedali di grandi dimensioni.

Il Gruppo ha consolidato i valori relativi al business acquisito a partire dalla data della transazione. Si riassume di seguito il dettaglio delle attività acquisite e dell’allocazione provvisoria del prezzo pagato per l’acquisizione:

	in migliaia di USD	Controvalore in EURO
Immobilizzazioni materiali	18.378	16.195
Altre attività non correnti	129	114
Magazzino	12.463	10.983
Crediti commerciali	6.139	5.410
Altre attività correnti	668	589
Debiti commerciali	(2.462)	(2.170)
<b>(a) Totale Attività nette acquisite</b>	<b>35.315</b>	<b>31.120</b>
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	50.345	44.365
Costi di sviluppo	51.797	45.644
<i>Customer relationship</i>	62.670	55.226
<b>(b) Totale Attività immateriali identificate (in via provvisoria)</b>	<b>164.812</b>	<b>145.234</b>
<b>(c) Avviamento (allocato in via provvisoria)</b>	<b>97.681</b>	<b>86.078</b>
<b>Totale corrispettivo pagato (a + b + c)</b>	<b>297.808</b>	<b>262.432</b>

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nelle note al Bilancio Semestrale consolidato abbreviato (paragrafo “Aggregazioni aziendali”).

### ***Fatti di rilievo intervenuti nel corso del primo semestre del 2016***

In data 29 marzo 2016 DiaSorin S.p.A. e Quest Diagnostics annunciano di aver raggiunto un accordo per l’acquisto da parte di DiaSorin del ramo d’azienda di immunodiagnostica e diagnostica molecolare di Focus Diagnostics, Inc. (Focus) di proprietà di Quest. L’operazione è stata completata in data 13 maggio 2016.

Nel corso del semestre è stato lanciato il nuovo test LIAISON per la determinazione qualitativa dell’*Helicobacter pylori* nel siero umano. Tale saggio è disponibile in tutto il mondo ad eccezione degli Stati Uniti e contribuisce ad arricchire il pannello su tecnologia CLIA delle malattie infettive del Gruppo.

In data 28 aprile 2016, l’Assemblea ha deliberato di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 2357 c.c., l’acquisto, in una o più volte, per un periodo di diciotto mesi a far data dalla delibera, di azioni ordinarie della Società, fino ad un massimo di n. 250.000 azioni ordinarie, ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 15% e non superiore nel massimo del 15% rispetto al prezzo di riferimento del titolo DiaSorin della seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto. In qualunque momento il numero massimo delle azioni proprie possedute non dovrà superare il limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile.

In data 12 maggio 2016 la Società ha reso noto l’avvio del programma di acquisto di azioni proprie secondo le finalità, disposizioni e nei termini autorizzati dall’Assemblea degli Azionisti del 28

aprile 2016. Tale acquisto è da destinare a servizio del piano di incentivazione azionario denominato “Piano di stock option 2016 DiaSorin S.p.A.” approvato dall’Assemblea medesima. Il programma si è concluso in data 9 giugno 2016 con l’acquisto di n. 250.000 azioni ordinarie della Società (pari allo 0,44% del capitale sociale) per un controvalore pari a Euro 13.571 migliaia.

### *Andamento dei cambi*

Nel corso del primo semestre 2016 la quotazione media dell’Euro ha registrato, rispetto allo stesso periodo del 2015, un apprezzamento nei confronti di quasi tutte le valute di riferimento del Gruppo. In particolare:

- Real brasiliano +24,8%
- Rand sudafricano +29,3%
- Peso messicano +19,4%
- Yuan cinese +5,1%

L’andamento nei confronti del Dollaro statunitense è risultato invece sostanzialmente in linea con il primo semestre 2015.

Il cambio puntuale dell’Euro al 30 giugno 2016 si è apprezzato di 2 punti percentuali nei confronti del Dollaro USA rispetto al 31 dicembre 2015 (passando da 1,0887 a 1,1102) e del 4,5% rispetto allo Yuan cinese, mentre si è deprezzato di 16,7 punti percentuali nei confronti del Real brasiliano e di 3 punti percentuali verso il Rand sudafricano.

Si propone di seguito una tabella riassuntiva dei tassi di cambio medi e puntuali delle valute di interesse del Gruppo (fonte Banca d’Italia) per i periodi a confronto.

Valuta	Cambio Medio		Cambio Puntuale		
	1° semestre 2016	1° semestre 2015	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dollaro USA	1,1159	1,1158	1,1102	1,1189	1,0887
Real brasiliano	4,1295	3,3101	3,5898	3,4699	4,3117
Sterlina inglese	0,7788	0,7323	0,8265	0,7114	0,7340
Corona svedese	9,3019	9,3401	9,4242	9,2150	9,1895
Franco svizzero	1,0960	1,0567	1,0867	1,0413	1,0835
Corona ceca	27,0396	27,5021	27,1310	27,2530	27,0230
Dollaro canadese	1,4844	1,3774	1,4384	1,3839	1,5116
Peso messicano	20,1731	16,8887	20,6347	17,5332	18,9145
Shekel israeliano	4,3073	4,3635	4,2761	4,2211	4,2481
Yuan cinese	7,2965	6,9408	7,3755	6,9366	7,0608
Dollaro australiano	1,5220	1,4261	1,4929	1,4550	1,4897
Rand sudafricano	17,1983	13,3048	16,4461	13,6416	16,9530
Corona norvegese	9,4197	8,6483	9,3008	8,7910	9,6030
Zloty polacco	4,3688	4,1409	4,4362	4,1911	4,2639

## ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA DEL GRUPPO

### ANDAMENTO ECONOMICO DEL PRIMO SEMESTRE 2016

Nel primo semestre del 2016 il Gruppo DiaSorin ha realizzato **ricavi per Euro 266.228 migliaia** (Euro 245.144 migliaia nel primo semestre 2015) in crescita dell'8,6% rispetto all'anno precedente (+6,9% a tassi di cambio e perimetro costanti). Il fatturato include vendite di prodotti Focus per Euro 8.751 migliaia. L'andamento dei mercati valutari ha comportato un effetto negativo sul fatturato per circa Euro 4,7 milioni, spiegato principalmente dalla svalutazione del Real brasiliano, dello Yuan cinese e del Peso messicano.

Il semestre è stato caratterizzato dall'ottimo andamento dei prodotti della tecnologia CLIA che, al netto della vitamina D, registrano una crescita del 13,4% (+15,7% a cambi costanti). Le vendite di vitamina D risultano sostanzialmente stabili (-1,5% a tassi correnti, -0,6% a tassi di cambio costanti); infine cresce del 3,3% la vendita di strumentazione (+5,8% a cambi costanti).

Il **marginale lordo** del semestre si è attestato a **Euro 183.324 migliaia**, in aumento del 10,2% rispetto a Euro 166.334 migliaia del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza sul fatturato pari al 68,9% (67,9% nel 2015). Tale variazione è principalmente attribuibile alle maggiori vendite e al diverso mix geografico e di prodotto registrato nei due semestri a confronto.

Il **marginale operativo lordo consolidato (EBITDA)** del primo semestre 2016 è pari a **Euro 102.282 migliaia** (Euro 91.398 migliaia nel 2015) in aumento dell'11,9% o Euro 10.884 migliaia rispetto al periodo precedente, con un'incidenza percentuale sul fatturato che passa dal 37,3% del 2015 al 38,4% del 2016. Tale variazione beneficia della crescita del marginale lordo, solo parzialmente diluito dalla maggiore incidenza degli altri oneri operativi. Da segnalare che, escludendo l'impatto dei tassi di cambio e a parità di perimetro di consolidamento, l'EBITDA cresce in valore assoluto del 10,0% rispetto al 2015 con un'incidenza sul fatturato di circa 38,4 punti percentuali.

Il **risultato operativo consolidato (EBIT)** è pari a **Euro 82.208 migliaia** (Euro 75.077 migliaia nel primo semestre 2015), con un'incidenza sul fatturato del 30,9%, in aumento di 0,3 punti percentuali rispetto al periodo di confronto.

Gli **oneri finanziari netti** sono pari a **Euro 1.609 migliaia**, rispetto a oneri finanziari netti pari a Euro 1.240 migliaia del primo semestre dell'esercizio precedente; la variazione tra i due esercizi è principalmente dovuta ai minori interessi attivi di mora sulle operazioni di recupero crediti e alle differenze cambio.

Le **imposte** del periodo sono pari a **Euro 26.566 migliaia** (Euro 25.016 migliaia nel 2015), con un *tax rate* pari al 33,0%, in diminuzione rispetto al 33,9% del 2015, principalmente per effetto di una diversa composizione geografica dell'imponibile fiscale all'interno del Gruppo.

L'**utile netto** del semestre pari a **Euro 54.033 migliaia** è in crescita di Euro 5.212 migliaia o del 10,7% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, con un'incidenza sul fatturato pari al 20,3% (19,9% nel primo semestre 2015).

Di seguito viene rappresentato il conto economico consolidato relativo ai semestri chiusi al 30 giugno 2016 e 2015:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>1° semestre 2016</b>	<b>Incidenza % sul fatturato</b>	<b>1° semestre 2015</b>	<b>Incidenza % sul fatturato</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	266.228	100,0%	245.144	100,0%
Costo del venduto	(82.904)	31,1%	(78.810)	32,1%
<b>Margine lordo</b>	<b>183.324</b>	<b>68,9%</b>	<b>166.334</b>	<b>67,9%</b>
Spese di vendita e marketing	(51.423)	19,3%	(48.723)	19,9%
Costi di ricerca e sviluppo	(16.706)	6,3%	(12.670)	5,2%
Spese generali e amministrative	(28.200)	10,6%	(26.992)	11,0%
<b>Totale spese operative</b>	<b>(96.329)</b>	<b>36,2%</b>	<b>(88.385)</b>	<b>36,1%</b>
Altri (oneri) e proventi operativi	(4.787)	1,8%	(2.872)	1,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(3.258)</i>	<i>1,2%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>82.208</b>	<b>30,9%</b>	<b>75.077</b>	<b>30,6%</b>
Proventi/(oneri) finanziari	(1.609)	0,6%	(1.240)	0,5%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>80.599</b>	<b>30,3%</b>	<b>73.837</b>	<b>30,1%</b>
Imposte del periodo	(26.566)	10,0%	(25.016)	10,2%
<b>Risultato del periodo</b>	<b>54.033</b>	<b>20,3%</b>	<b>48.821</b>	<b>19,9%</b>
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>102.282</b>	<b>38,4%</b>	<b>91.398</b>	<b>37,3%</b>

(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.

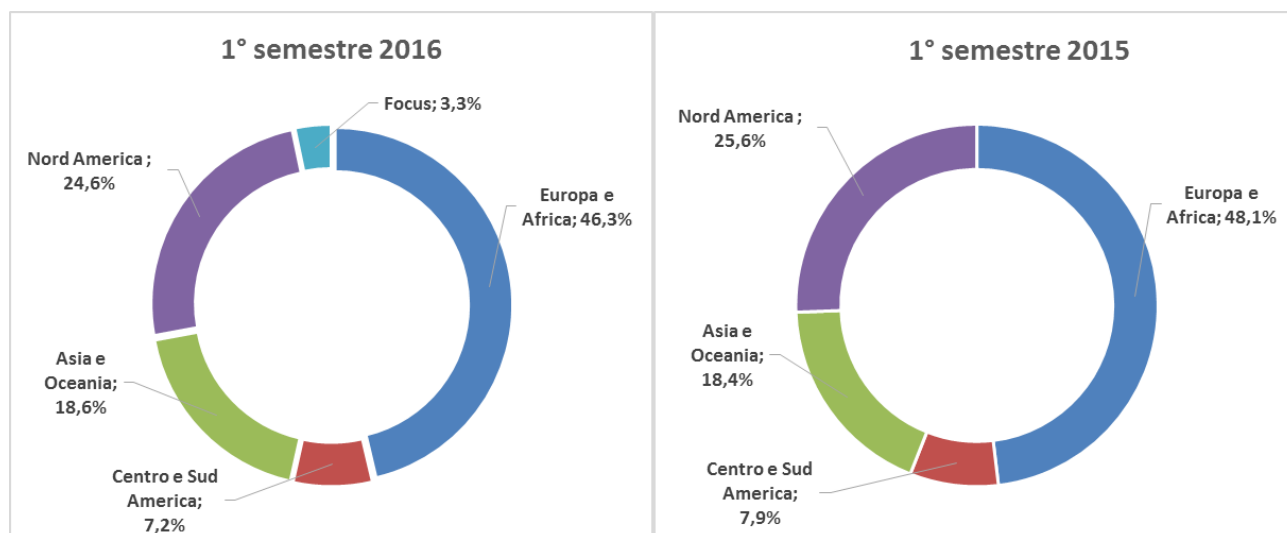


## Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Durante il primo semestre del 2016 il Gruppo DiaSorin ha realizzato **ricavi per Euro 266.228 migliaia** (Euro 245.144 migliaia nel primo semestre 2015). Nel seguito si fornisce il dettaglio per area geografica di destinazione.

### Analisi del fatturato per area geografica

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2016	1° semestre 2015	Var % Cambi Correnti	Var % Cambi Costanti
Europa e Africa	123.281	117.832	+4,6%	+5,0%
Nord America	65.610	62.844	+4,4%	+4,6%
Asia e Oceania	49.558	45.002	+10,1%	+13,6%
Centro e Sud America	19.027	19.466	-2,3%	+10,6%
<b>Totale a perimetro costante</b>	<b>257.476</b>	<b>245.144</b>	<b>+5,0%</b>	<b>+6,9%</b>
Focus	8.751	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>266.228</b>	<b>245.144</b>	<b>+8,6%</b>	



I commenti ai ricavi delle vendite e delle prestazioni di seguito riportati non includono i ricavi derivanti dal business Focus, pari a Euro 8.751 migliaia.

### Europa e Africa

L'area commerciale Europa e Africa ha realizzato un fatturato di Euro 123.281 migliaia, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente di 4,6 punti percentuali (+5,0% a cambi costanti). Da rilevare come tutti i principali Paesi interessati hanno fatto registrare una crescita nel periodo in osservazione, con la sola eccezione dell'Italia.

In particolare:

- i) i ricavi in Italia risultano in contrazione pari a 4,8 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (contesto generale di mercato in diminuzione del 4,6%)<sup>1</sup>, con una diminuzione delle vendite di marcatori tumorali, test per la tiroide, metabolismo osseo e vitamina D. In crescita, invece, alcune linee di prodotti quali *stool testing*, epatite, infettività, malattie prenatali, PCT e vitamina D 1,25;
- ii) i ricavi della filiale tedesca risultano in aumento del 6,8% rispetto al primo semestre del 2015, principalmente grazie all'andamento positivo dei test legati alla vitamina D 1,25, allo *stool testing*, al pannello infettività ed alle malattie prenatali. Grazie alla crescita di queste linee, i prodotti CLIA al netto della vitamina D risultano in crescita di 10,4 punti percentuali rispetto al semestre precedente;
- iii) la performance della filiale francese risulta positiva ed in crescita del 5,6% rispetto al primo semestre 2015, grazie ai prodotti CLIA al netto della vitamina D che registrano un aumento pari al 14,4%. Il dato risulta ancora più significativo se confrontato con un mercato di riferimento in diminuzione (-3,7%)<sup>1</sup>. La vitamina D registra un calo delle vendite (-8,9% rispetto al primo semestre del 2015), ma è stabile rispetto agli ultimi dati consuntivati nel 2015.

#### *Nord America*

Il fatturato registrato nel mercato nordamericano nel primo semestre 2016 è pari a Euro 65.610 migliaia e risulta in aumento del 4,4% (+4,6% a cambi costanti) rispetto all'anno precedente (Euro 62.844 migliaia). Tale incremento, interamente guidato dal mercato statunitense, è imputabile sia alle vendite di vitamina D (in crescita del 2,2% a seguito all'accordo siglato con Quest) che alla buona performance degli altri prodotti CLIA (in particolare vitamina D 1,25 e prodotti legati alle famiglie dell'infettività, endocrinologia e *screening* prenatale).

#### *Asia e Oceania*

Il fatturato complessivo registrato durante il primo semestre del 2016 ammonta a Euro 49.558 migliaia, in aumento del 10,1% (+13,6% a cambi costanti) rispetto al primo semestre del 2015.

Tale variazione (a cambi costanti) è da imputarsi principalmente ai seguenti fenomeni:

- i) crescita delle vendite in Cina del 45,5% rispetto al primo semestre del 2015, in particolare grazie alla buona performance dei prodotti CLIA (pannello epatite, malattie prenatali, marcatori tumorali e infettività) e dei prodotti Murex;
- ii) vendite in calo sui mercati in cui il Gruppo opera senza una presenza diretta (-16,1% rispetto al primo semestre 2015): diminuzione dei prodotti Murex, strumentazione e vitamina D parzialmente compensata dal buon andamento di alcuni prodotti CLIA.

---

<sup>1</sup> Fonte EDMA ultimi dati disponibili

## Centro e Sud America

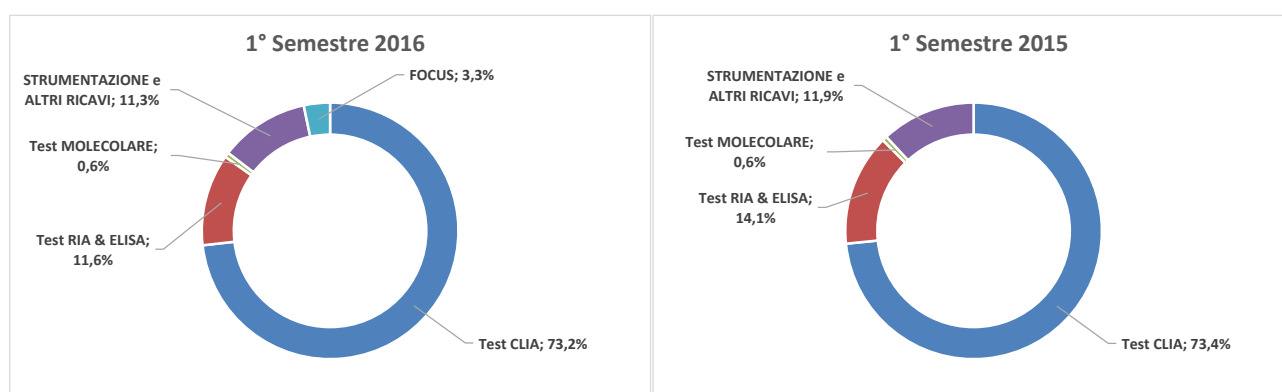
L'area commerciale latinoamericana ha registrato nel primo semestre del 2016 un fatturato pari a Euro 19.027 migliaia, in diminuzione di 2,3 punti percentuali (+10,6% a cambi costanti) rispetto a Euro 19.466 migliaia nello stesso periodo del 2015. Tale decrescita è interamente dovuta alla svalutazione della moneta brasiliana e messicana.

La crescita registrata a cambi costanti è principalmente da attribuire:

- i) alle vendite della filiale brasiliana in aumento di 1,3 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Da segnalare la performance positiva dei prodotti CLIA che, al netto della vitamina D, aumentano del 33,7% grazie al pannello epatite, infettività, endocrinologia e ai test legati alla vitamina D 1,25;
- ii) alle vendite della filiale messicana, in crescita del 9,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, guidata dai ricavi da strumenti e dal pannello epatite, infettività e malattie prenatali;
- iii) al fatturato generato tramite la rete di distributori, in aumento grazie al buon andamento sia delle vendite di reagenti che di strumenti.

### Analisi del fatturato per tecnologia e base installata

	1° semestre 2016	1° semestre 2016 a perimetro costante	1° semestre 2015
Test CLIA	73,2%	75,7%	73,4%
Test RIA & ELISA	11,6%	12,0%	14,1%
Test MOLECOLARE	0,6%	0,6%	0,6%
STRUMENTAZIONE e ALTRI RICAVI	11,3%	11,7%	11,9%
FOCUS	3,3%	-	-
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



I commenti ai ricavi delle vendite e delle prestazioni di seguito riportati non includono i ricavi derivanti dal business Focus.

Le vendite della tecnologia CLIA rappresentano nel primo semestre dell'anno in corso il 75,7% del fatturato complessivo del Gruppo. Questo risultato è da imputarsi principalmente all'ottima performance dei prodotti CLIA ex vitamina D.

Si conferma la riduzione dell'incidenza sul fatturato delle vendite RIA ed ELISA, che arrivano a rappresentare circa il 12% del totale, così come le vendite di Strumenti ed Altri ricavi.

Da notare come a partire dal semestre in corso vengono riportate anche le vendite Focus, consolidate dal 13 Maggio 2016, che rappresentano il 3% circa del fatturato complessivo.

Da segnalare infine l'andamento della base installata: i piazzamenti netti del primo semestre sono pari a 268 strumenti, portando così il numero complessivo di strumenti installati a 6.604 unità. Le nuove installazioni di LIAISON XL sono pari a 275.

### **Risultato della gestione operativa**

Il margine lordo è pari a Euro 183.324 migliaia, in aumento del 10,2% rispetto a Euro 166.334 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio 2015; l'incidenza del margine sul fatturato è pari al 68,9%, rispetto al 67,9% dello stesso periodo del 2015. Tale variazione è principalmente dovuta all'aumento delle vendite e al differente mix (geografia e prodotto) nei due semestri a confronto.

Le spese operative sono pari a Euro 96.329 migliaia, in aumento di 9 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con un'incidenza sul fatturato che passa dal 36,1% al 36,2%. Da notare come il periodo in esame include Euro 1.630 migliaia di ammortamenti relativi alle attività immateriali identificate nella recente acquisizione.

In particolare, le spese di vendita e marketing, pari a Euro 51.423 migliaia, sono in aumento di Euro 2.700 migliaia o del 5,5% rispetto al 2015 (Euro 48.723 migliaia) ed includono, oltre ai costi relativi alla forza vendita, i costi a sostegno del lancio dei nuovi prodotti e quelli relativi all'assistenza tecnica sulla strumentazione presso i clienti. La crescita di tali costi, oltre all'effetto cambio, è imputabile all'aumento del volume d'affari e l'incidenza sul fatturato (19,3%) è in diminuzione rispetto all'anno precedente (19,9%).

I costi di ricerca e sviluppo, pari a Euro 16.706, sono in aumento rispetto al periodo precedente: l'incidenza sul fatturato è pari a 6,3 punti percentuali e si confronta con 5,2 punti percentuali del primo semestre 2015.

Le spese generali ed amministrative risultano pari a Euro 28.200 migliaia, con un'incidenza percentuale sul fatturato del semestre pari a 10,6 punti percentuali (in diminuzione rispetto all'11,0% del primo semestre 2015).

Gli altri oneri operativi sono pari a Euro 4.787 migliaia (Euro 2.872 migliaia nel primo semestre del 2015) e includono spese non ricorrenti per Euro 3.258 migliaia relative ad attività finalizzate all'acquisizione perfezionata nel semestre, oltre a spese di consulenza straordinaria destinate all'efficientamento dei processi della *supply chain* di Gruppo.

Il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) del primo semestre è pari a Euro 102.282 migliaia (Euro 91.398 migliaia nel 2015) in aumento dell'11,9% o Euro 10.884 migliaia rispetto al periodo precedente, con un'incidenza percentuale sul fatturato che passa dal 37,3% del 2015 al 38,4% del 2016. Da segnalare che, escludendo l'impatto dei tassi di cambio e a parità di perimetro di consolidamento, l'EBITDA cresce in valore assoluto del 10,0% rispetto al 2015 con un'incidenza sul fatturato di circa 38,4 punti percentuali.

Il risultato operativo consolidato (EBIT) è pari a Euro 82.208 migliaia (Euro 75.077 migliaia nel primo semestre 2015), con un'incidenza sul fatturato del 30,9%, in aumento di 0,3 punti percentuali rispetto al periodo di confronto.

### **Risultato della gestione finanziaria**

Il primo semestre del 2016 registra oneri finanziari netti pari a Euro 1.609 migliaia, rispetto a Euro 1.240 migliaia del primo semestre 2015.

Le differenze cambio del periodo, relative alle poste finanziarie, sono negative per Euro 762 migliaia (negative per Euro 925 migliaia nel 2015) e riconducibili principalmente a oneri derivanti dalla variazione dei saldi di natura finanziaria delle controllate espressi in valuta diversa da quella di conto (proventi per Euro 363 migliaia nel primo semestre 2015).

Da segnalare, infine, commissioni su operazioni di factoring, pari a Euro 434 migliaia (in linea con il primo semestre 2015), interessi attivi di mora sulle operazioni di recupero crediti per Euro 524 migliaia (Euro 819 migliaia nel 2015) e Euro 236 migliaia di interessi attivi sulle giacenze bancarie (Euro 361 migliaia nel primo semestre del 2015).

### **Utile lordo e utile netto**

Il primo semestre 2016 si chiude con un utile lordo pari a Euro 80.599 migliaia, in aumento del 9,2% rispetto a Euro 73.837 migliaia conseguiti nel primo semestre dell'esercizio precedente, con un'incidenza sul fatturato pari al 30,3% (30,1% nel 2015).

Le imposte del periodo sono pari a Euro 26.566 migliaia, rispetto a Euro 25.016 migliaia nel 2015, con un *tax rate* pari al 33,0%, in riduzione rispetto al 2015 (33,9%), principalmente per effetto di una diversa composizione geografica dell'imponibile fiscale all'interno del Gruppo.

Infine, l'utile netto del periodo risulta pari a Euro 54.033 migliaia, in crescita del 10,7% rispetto a Euro 48.821 migliaia del 2015, con un'incidenza sul fatturato del 20,3% in aumento rispetto al 2015 (pari al 19,9%) per l'effetto combinato dei fenomeni sopra commentati.

## ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2016

Relativamente all'analisi della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, occorre segnalare che rispetto al 31 dicembre 2015 è variato il perimetro di consolidamento, per effetto dell'acquisizione del ramo d'azienda di immunodiagnostica e diagnostica molecolare di Focus Diagnostics.

Il processo di valutazione delle attività acquisite è in fase di completamento. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nelle note al Bilancio Semestrale consolidato abbreviato (paragrafo "Aggregazioni aziendali").

Si riporta di seguito la situazione patrimoniale – finanziaria consolidata al 30 giugno 2016:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Immobilizzazioni immateriali	348.878	117.906
Immobilizzazioni materiali	89.573	74.493
Altre attività non correnti	21.541	21.175
Capitale circolante netto	163.084	143.979
Altre passività non correnti	(40.053)	(38.308)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>583.023</b>	<b>319.245</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>5.923</b>	<b>267.913</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>588.946</b>	<b>587.158</b>

Le attività non correnti sono pari Euro 459.992 migliaia al 30 giugno 2016, in aumento rispetto al 31 dicembre 2015 (Euro 213.574 migliaia), principalmente per effetto delle attività materiali acquisite e delle attività immateriali provvisoriamente identificate nell'acquisizione Focus.

Le passività non correnti sono pari a Euro 40.053 migliaia, in aumento di Euro 1.745 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015 e includono principalmente fondi per benefici a dipendenti e fondi per rischi e oneri.

Si riporta di seguito il dettaglio del capitale circolante netto:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Crediti verso clienti	113.510	105.609
Rimanenze finali	121.150	106.193
Debiti verso fornitori	(44.269)	(40.775)
Altre attività/passività correnti (1)	(27.307)	(27.048)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>163.084</b>	<b>143.979</b>

(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 semestre 2016 il capitale circolante netto ha subito un incremento pari a Euro 19.105 migliaia, sostanzialmente per effetto della variazione dell'area di consolidamento.

Al netto dell'impatto dell'acquisizione Focus, il capitale circolante netto è in crescita di circa Euro 3 milioni, principalmente per effetto dell'aumento delle rimanenze. I debiti verso fornitori, le altre attività e passività correnti e i crediti verso clienti risultano in linea rispetto al 31 dicembre 2015. Con riferimento a questi ultimi, si segnalano importanti incassi di posizioni pregresse vantate verso clienti pubblici in Italia e Spagna.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 30 giugno 2016, dopo l'esborso finanziario conseguente all'acquisizione Focus, risulta **positiva per Euro 5.923 migliaia**. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo di commento del rendiconto finanziario consolidato.

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Cassa e strumenti equivalenti	73.218	212.178
<b>Disponibilità liquide (a)</b>	<b>73.218</b>	<b>212.178</b>
<b>Altre attività finanziarie correnti (b)</b>	<b>-</b>	<b>58.179</b>
Debiti bancari correnti	(14.572)	(2.300)
Strumenti finanziari derivati	(2.142)	(144)
<b>Passività finanziarie correnti (c)</b>	<b>(16.714)</b>	<b>(2.444)</b>
<b>Disponibilità finanziarie correnti nette (d)=(a)+(b)+(c)</b>	<b>56.504</b>	<b>267.913</b>
Debiti bancari non correnti	(47.760)	-
Strumenti finanziari derivati	(2.821)	-
<b>Passività finanziarie non correnti (e)</b>	<b>(50.581)</b>	<b>-</b>
<b>Posizione finanziaria netta (f)=(d)+(e)</b>	<b>5.923</b>	<b>267.913</b>

Al 30 giugno 2016 il **patrimonio netto consolidato** è pari a **Euro 588.946 migliaia** (Euro 587.158 migliaia al 31 dicembre 2015) e comprende n. 1.199.950 azioni proprie in portafoglio, pari al 2,14% del capitale sociale, per un valore complessivo pari a Euro 38.360 migliaia, a seguito di:

- acquisti di n. 250.000 azioni proprie destinate a servizio del Piano di stock option 2016, ad un prezzo medio di acquisto pari a Euro 54,2843, per complessivi Euro 13.571 migliaia;
- esercizi di n. 20.000 opzioni relative al Piano di stock option 2010, ad un prezzo medio di esercizio di Euro 20,588, con conseguente riduzione del portafoglio azioni proprie per Euro 670 migliaia.

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Il rendiconto finanziario consolidato è riportato in forma completa nei prospetti di bilancio semestrale consolidato abbreviato. Di seguito se ne riporta una versione di sintesi e vengono commentate le poste più significative e gli scostamenti rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>1° semestre 2016</b>	<b>1° semestre 2015</b>
<b>Cassa e mezzi equivalenti - valore iniziale</b>	<b>212.178</b>	<b>144.855</b>
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	68.148	55.751
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(14.470)	(16.234)
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di finanziamento	12.766	(11.303)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	(262.432)	(1.443)
<b><i>Variazione delle disponibilità liquide nette prima degli investimenti in attività finanziarie</i></b>	<b><i>(195.988)</i></b>	<b><i>26.771</i></b>
Investimenti in attività finanziarie	57.028	(30.000)
<b><i>Variazione delle disponibilità liquide nette</i></b>	<b><i>(138.960)</i></b>	<b><i>(3.229)</i></b>
<b>Cassa e mezzi equivalenti - valore finale</b>	<b>73.218</b>	<b>141.626</b>

Al 30 giugno 2016 la **liquidità** a disposizione del Gruppo è pari a **Euro 73.218 migliaia**, in riduzione di Euro 138.960 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015, principalmente per effetto dell'acquisizione del ramo d'azienda Focus, avvenuta in data 13 maggio 2016. Tale operazione ha comportato un esborso finanziario pari a Euro 262.432 migliaia, interamente corrisposto.

Nel primo semestre 2016 il flusso di cassa generato dalle attività operative è pari a Euro 68.148 migliaia, in aumento rispetto a Euro 55.751 migliaia del primo semestre 2015, grazie alla crescita del risultato operativo e alla dinamica del capitale circolante. Questa è risultata più favorevole rispetto al periodo di confronto, con particolare riferimento all'andamento dei debiti verso fornitori e delle altre passività correnti.

Si segnala, inoltre, il pagamento di imposte per un importo pari a Euro 21.200 migliaia (rispetto a Euro 23.749 migliaia nel 2015), riferito in particolare alla Capogruppo e alle controllate statunitensi e tedesca.

Le disponibilità liquide nette impiegate nelle attività di investimento sono pari a Euro 14.470 migliaia, rispetto a Euro 16.234 migliaia del primo semestre 2015. Gli investimenti in strumenti medicali sono pari a Euro 8.265 migliaia (Euro 10.861 migliaia nel primo semestre dell'esercizio precedente).

Si evidenziano, inoltre, costi di sviluppo capitalizzati nel primo semestre 2016 per Euro 934 migliaia, rispetto a Euro 840 migliaia nello stesso periodo del 2015.

Il **free cash flow** del periodo risulta pari a **Euro 53.919 migliaia**, in aumento di Euro 14.605 migliaia rispetto a Euro 39.314 migliaia del primo semestre 2015.



Le disponibilità nette generate dall'attività di finanziamento sono pari a Euro 12.766 migliaia, rispetto ad un assorbimento di cassa pari a Euro 11.303 migliaia del primo semestre 2015.

Si evidenziano, in particolare, l'accensione del finanziamento con una primaria banca nazionale da parte della Capogruppo a parziale copertura dell'acquisizione del ramo d'azienda Focus (per Euro 60 milioni), l'acquisto di azioni proprie a servizio del Piano di *stock option* 2016 (pari a Euro 13.571 migliaia) e la distribuzione di dividendi per Euro 35.719 migliaia (Euro 32.936 migliaia nel primo semestre 2015).

Nel corso del primo semestre 2016 si segnala, infine, la scadenza dei depositi a termine della durata superiore a tre mesi accesi nel 2015 dalla Capogruppo (per un importo pari a 30 milioni di Euro) e dalla controllata statunitense (USD 30 milioni), mentre gli investimenti del primo semestre 2015 includono l'accensione del deposito di Euro 30 milioni da parte della Capogruppo.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

I dipendenti del Gruppo al 30 giugno 2016 risultano pari a 1.879 unità (1.655 al 31 dicembre 2015).

## 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 sei mesi del 2016 costi per Euro 629 migliaia (Euro 620 migliaia nel 2015).

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° SEMESTRE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

In data 28 luglio, 2016 DiaSorin ha annunciato l'inizio della commercializzazione del proprio test CLIA Vitamina D 25 OH in Giappone, a seguito dell'approvazione del codice di rimborso da parte delle autorità giapponesi.

Alla luce dell'andamento economico del Gruppo successivamente al 30 giugno 2016, e sulla base delle possibili evoluzioni dello scenario macroeconomico globale e del settore diagnostico di riferimento, il management rivede al rialzo la precedente *guidance* sui Ricavi e sull'EBITDA per il 2016, escludendo l'ulteriore contribuzione derivante dalla recente acquisizione del business di Focus Diagnostics.

La nuova *guidance* per l'anno 2016 a perimetro costante è la seguente:

- Ricavi: crescita tra il +6% ed il +7% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2015 (*guidance* precedente: crescita tra il +5% ed il +6% a cambi costanti)
- Margine Operativo Lordo (EBITDA): crescita pari a circa +9% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2015 (*guidance* precedente: crescita pari a circa +8% a cambi costanti).

**BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO AL 30  
GIUGNO 2016**

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	1° semestre 2016	<i>di cui parti correlate</i>	1° semestre 2015	<i>di cui parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e prestazioni	(1)	266.228	951	245.144	527
Costo del venduto	(2)	(82.904)		(78.810)	
<b>Margine lordo</b>		<b>183.324</b>		<b>166.334</b>	
Spese di vendita e marketing	(3)	(51.423)	(31)	(48.723)	(45)
Costi di ricerca e sviluppo	(4)	(16.706)		(12.670)	
Spese generali e amministrative	(5)	(28.200)	(2.658)	(26.992)	(1.899)
Altri (oneri) e proventi operativi	(6)	(4.787)	(3)	(2.872)	(5)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(3.258)		-	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>		<b>82.208</b>		<b>75.077</b>	
Proventi/(oneri) finanziari	(7)	(1.609)		(1.240)	
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>80.599</b>		<b>73.837</b>	
Imposte del periodo	(8)	(26.566)		(25.016)	
<b>Risultato del periodo</b>		<b>54.033</b>		<b>48.821</b>	
<i>Di cui:</i>					
- di competenza degli azionisti della Capogruppo		53.901		48.821	
- di competenza di azionisti terzi		132		-	
<b>Utile per azione (base)</b>	(9)	<b>0,98</b>		<b>0,89</b>	
<b>Utile per azione (diluito)</b>	(9)	<b>0,98</b>		<b>0,89</b>	

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° semestre 2016	1° semestre 2015
<b>Risultato netto del periodo (A)</b>	<b>54.033</b>	<b>48.821</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo:</b>		
Utili/(Perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti	(215)	187
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo (B1)</b>	<b>(215)</b>	<b>187</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo:</b>		
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(3.781)	14.581
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo (B2)</b>	<b>(3.781)</b>	<b>14.581</b>
<b>TOTALE ALTRI UTILI/(PERDITE) COMPLESSIVI, AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE (B1)+(B2)=(B)</b>	<b>(3.996)</b>	<b>14.768</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A)+(B)</b>	<b>50.037</b>	<b>63.589</b>
<i>Di cui:</i>		
- di competenza degli azionisti della Capogruppo	49.921	63.571
- di competenza di azionisti terzi	116	18

**SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>note</b>	<b>30/06/2016</b>	<i>di cui parti correlate</i>	<b>31/12/2015</b>	<i>di cui parti correlate</i>
<b>ATTIVITA'</b>					
<i>Attività non correnti</i>					
Immobilizzazioni materiali	(10)	89.573		74.493	
Avviamento	(11)	156.714		68.502	
Altre immobilizzazioni immateriali	(11)	192.164		49.404	
Partecipazioni	(12)	27		219	
Attività per imposte anticipate	(13)	20.696		20.198	
Altre attività non correnti	(14)	818		758	
<i>Totale attività non correnti</i>		<i>459.992</i>		<i>213.574</i>	
<i>Attività correnti</i>					
Rimanenze	(15)	121.150		106.193	
Crediti commerciali	(16)	113.510	1.008	105.609	436
Altre attività correnti	(17)	12.387	-	12.173	16
Altre attività finanziarie correnti	(18)	-		58.179	
Cassa e strumenti equivalenti	(18)	73.218		212.178	
<i>Totale attività correnti</i>		<i>320.265</i>		<i>494.332</i>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>780.257</b>		<b>707.906</b>	

**SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA (segue)**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>note</b>	<b>30/06/2016</b>	<i>di cui parti correlate</i>	<b>31/12/2015</b>	<i>di cui parti correlate</i>
<b>PASSIVITA'</b>					
<i>Patrimonio netto</i>					
Capitale sociale	(19)	55.948		55.948	
Azioni proprie	(19)	(38.360)		(25.459)	
Riserva sovrapprezzo azioni	(19)	18.155		18.155	
Riserva legale	(19)	11.190		11.190	
Altre riserve e risultati a nuovo	(19)	487.652		426.560	
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo		53.901		100.420	
<i>Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo</i>		<i>588.486</i>		<i>586.814</i>	
Altre riserve e risultati a nuovo di competenza di terzi		328		216	
Risultato netto di competenza di terzi		132		128	
<i>Patrimonio netto di competenza di terzi</i>		<i>460</i>		<i>344</i>	
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>588.946</b>		<b>587.158</b>	
<i>Passività non correnti</i>					
Finanziamenti	(20)	47.760		-	
Altre passività finanziarie non correnti	(20)	2.821		-	
Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici	(21)	31.872		31.334	
Passività per imposte differite	(13)	2.226		2.049	
Altre passività non correnti	(22)	5.955		4.925	
<i>Totale passività non correnti</i>		<i>90.634</i>		<i>38.308</i>	
<i>Passività correnti</i>					
Debiti commerciali	(23)	44.269		40.775	
Altri debiti	(24)	31.750	506	32.837	139
Debiti tributari	(25)	7.944		6.384	
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine	(20)	14.572		2.300	
Altre passività finanziarie correnti	(20)	2.142		144	
<i>Totale passività correnti</i>		<i>100.677</i>		<i>82.440</i>	
<b>Totale passività</b>		<b>191.311</b>		<b>120.748</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>780.257</b>		<b>707.906</b>	



## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>1° semestre 2016</b>	<i>di cui parti correlate</i>	<b>1° semestre 2015</b>	<i>di cui parti correlate</i>
<b>Flusso monetario da attività del periodo</b>				
Risultato del periodo	54.033		48.821	
Rettifiche per:				
- Imposte sul reddito	26.566		25.016	
- Ammortamenti	20.074		16.321	
- Oneri (proventi) finanziari	1.609		1.240	
- Accantonamenti/(utilizzi) fondi rischi	602		698	
- (Plusvalenze)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni	165		61	
- Accantonamenti/(proventizzazione) fondi trattamento di fine rapporto e altri benefici	541		396	
- Variazioni riserve di patrimonio netto:				
- Riserva per stock options	629		620	
- Riserva da conversione su attività operativa	(4.204)		38	
- Variazione altre attività/passività non correnti	(538)		(512)	
<b>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante</b>	<b>99.477</b>		<b>92.699</b>	
(Incremento)/Decremento dei crediti del circolante	(2.713)	(572)	(1.893)	114
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(4.857)		(3.298)	
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.360		(76)	
(Incremento)/Decremento delle altre voci del circolante	(4.678)	383	(8.135)	1
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>89.589</b>		<b>79.297</b>	
Imposte sul reddito corrisposte	(21.200)		(23.749)	
Interessi ricevuti (corrisposti)	(241)		203	
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>68.148</b>		<b>55.751</b>	
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.786)		(1.690)	
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(13.269)		(15.190)	
Investimenti in partecipazioni	-		(112)	
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali	585		758	
<b>Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento ordinarie</b>	<b>(14.470)</b>		<b>(16.234)</b>	
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	(262.432)		(1.443)	
<b>Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento</b>	<b>(276.902)</b>		<b>(17.677)</b>	
(Rimborsi)/Incassi di finanziamenti e altre passività finanziarie	59.743		(107)	
(Accensione)/Rimborsi depositi a scadenza	57.028		(30.000)	
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(13.159)		16.922	
Distribuzione dividendi	(35.719)		(32.936)	
<b>Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento</b>	<b>67.893</b>		<b>(46.121)</b>	
Effetto delle variazioni dei cambi	1.901		4.818	
<b>Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti</b>	<b>(138.960)</b>		<b>(3.229)</b>	
<b>CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE INIZIALE</b>	<b>212.178</b>		<b>144.855</b>	
<b>CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE FINALE</b>	<b>73.218</b>		<b>141.626</b>	

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva di conversione	Riserva per stock option	Riserva per azioni proprie	Altre riserve e Risultati a nuovo	Risultato del periodo	Totale patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
<b>Patrimonio netto al 31/12/2014</b>	<b>55.948</b>	<b>(44.045)</b>	<b>18.155</b>	<b>11.190</b>	<b>12.304</b>	<b>4.781</b>	<b>44.045</b>	<b>296.917</b>	<b>84.074</b>	<b>483.369</b>	<b>204</b>	<b>483.573</b>
Attribuzione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	-	84.074	(84.074)	-	-	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	-	(32.936)	-	(32.936)	-	(32.936)
Stock option e altri movimenti	-	-	-	-	-	(3.405)	-	3.671	-	266	-	266
Differenza di conversione dei bilanci in valuta	-	-	-	-	14.563	-	-	-	-	14.563	18	14.581
Vendite/(Acquisti) azioni proprie	-	17.077	-	-	-	-	(17.077)	16.922	-	16.922	-	16.922
Utili/(perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	-	-	-	-	187	-	187	-	187
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	48.821	48.821	-	48.821
<b>Patrimonio netto al 30/06/2015</b>	<b>55.948</b>	<b>(26.968)</b>	<b>18.155</b>	<b>11.190</b>	<b>26.867</b>	<b>1.376</b>	<b>26.968</b>	<b>368.835</b>	<b>48.821</b>	<b>531.192</b>	<b>222</b>	<b>531.414</b>
<b>Patrimonio netto al 31/12/2015</b>	<b>55.948</b>	<b>(25.459)</b>	<b>18.155</b>	<b>11.190</b>	<b>28.514</b>	<b>1.773</b>	<b>25.459</b>	<b>370.814</b>	<b>100.420</b>	<b>586.814</b>	<b>344</b>	<b>587.158</b>
Attribuzione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	-	100.420	(100.420)	-	-	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	-	(35.719)	-	(35.719)	-	(35.719)
Stock option e altri movimenti	-	-	-	-	-	552	-	77	-	629	-	629
Differenza di conversione dei bilanci in valuta	-	-	-	-	(3.765)	-	-	-	-	(3.765)	(16)	(3.781)
Vendite/(Acquisti) azioni proprie	-	(12.901)	-	-	-	-	12.901	(13.159)	-	(13.159)	-	(13.159)
Utili/(perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	-	-	-	-	(215)	-	(215)	-	(215)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	53.901	53.901	132	54.033
<b>Patrimonio netto al 30/06/2016</b>	<b>55.948</b>	<b>(38.360)</b>	<b>18.155</b>	<b>11.190</b>	<b>24.749</b>	<b>2.325</b>	<b>38.360</b>	<b>422.218</b>	<b>53.901</b>	<b>588.486</b>	<b>460</b>	<b>588.946</b>

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO

### INFORMAZIONI GENERALI ED AREA DI CONSOLIDAMENTO

#### Informazioni di carattere generale

Il Gruppo DiaSorin è specializzato nello sviluppo, nella produzione e commercializzazione di test di immunodiagnostica e di diagnostica molecolare.

La Società Capogruppo DiaSorin S.p.A. è domiciliata in Via Crescentino snc, Saluggia (VC).

#### Principi per la predisposizione del bilancio semestrale consolidato abbreviato

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato è stato predisposto 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 finanziaria semestrale è redatta secondo quanto richiesto dal principio contabile internazionale concernente l’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 – *Interim Financial Reporting*).

Le 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.

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato non comprende, pertanto, tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato predisposto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

La redazione del bilancio 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.

Ai fini della predisposizione del bilancio semestrale consolidato abbreviato sono state effettuate le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione dei fondi per benefici ai dipendenti, del fondo indennità di clientela e per la valutazione del piano di *stock option*.

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio da ciascuna società inclusa nell'area di consolidamento.

La presente relazione finanziaria semestrale è presentata in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro, se non altrimenti indicato.

Nel bilancio consolidato semestrale abbreviato sono applicati gli stessi principi di consolidamento e gli stessi criteri di valutazione illustrati in sede di redazione della Relazione finanziaria annuale, a cui si fa rinvio, fatta eccezione per i principi contabili internazionali entrati in vigore nel 2016 illustrati successivamente.

### 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

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato include il bilancio di DiaSorin S.p.A., società Capogruppo, e delle sue controllate.

Le imprese controllate sono le società su cui il Gruppo esercita il controllo ai sensi IFRS 10, ovvero quando è esposto o ha diritto ai rendimenti variabili derivanti dal proprio rapporto con la società partecipata e nel contempo ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere sulla società.

Le società controllate sono consolidate integralmente a partire dalla data in cui il Gruppo 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.

Il Gruppo non ha società con interessenze di terzi rilevanti, non ha entità strutturate non consolidate e non è soggetto a restrizioni significative in merito alle partecipazioni in società controllate.

Il perimetro di consolidamento è variato rispetto al 31 dicembre 2015 per effetto della costituzione della DiaSorin Molecular LLC che ha partecipato all'acquisizione del ramo d'azienda Focus.

La società è controllata tramite una partecipazione del 100% detenuta dalla DiaSorin Inc. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nel successivo paragrafo "Aggregazioni aziendali".

Le partecipazioni dirette e indirette in società controllate al 30 giugno 2016 e al 31 dicembre 2015 sono le seguenti:

Società	Paese	Al 30 Giugno 2016		Al 31 Dicembre 2015	
		% detenuta dal Gruppo	% interessenze di terzi	% detenuta dal Gruppo	% interessenze di terzi
<b>Partecipazioni dirette</b>					
DiaSorin S.A/N.V.	Belgio	100%	-	100%	-
DiaSorin Ltda	Brasile	100%	-	100%	-
DiaSorin S.A.	Francia	100%	-	100%	-
DiaSorin Iberia S.A.	Spagna	100%	-	100%	-
DiaSorin Ltd	Regno Unito	100%	-	100%	-
DiaSorin Inc.	Stati Uniti	100%	-	100%	-
DiaSorin Mexico S.A de C.V.	Messico	100%	-	100%	-
DiaSorin Deutschland GmbH	Germania	100%	-	100%	-
DiaSorin AB	Svezia	100%	-	100%	-
DiaSorin Ltd	Israele	100%	-	100%	-
DiaSorin Austria GmbH	Austria	100%	-	100%	-
DiaSorin Czech s.r.o.	Repubblica Ceca	100%	-	100%	-
DiaSorin Diagnostics Ireland Limited	Irlanda	100%	-	100%	-
DiaSorin South Africa (PTY) Ltd	Sud Africa	100%	-	100%	-
DiaSorin Australia (Pty) Ltd	Australia	100%	-	100%	-
DiaSorin Ltd	Cina	80%	20%	80%	20%
DiaSorin Switzerland AG	Svizzera	100%	-	100%	-
DiaSorin Poland sp. z o.o.	Polonia	100%	-	100%	-
<b>Partecipazioni indirette</b>		100%	-	100%	-
DiaSorin Canada Inc	Canada	100%	-	100%	-
DiaSorin Ireland Limited	Irlanda	100%	-	100%	-
DiaSorin I.N.UK Limited	Irlanda	100%	-	100%	-
DiaSorin Molecular LLC	Stati Uniti	100%	-	-	-

L'elenco completo delle società, comprensivo delle informazioni riguardanti la loro sede legale e le percentuali di possesso, è riportato nell'Allegato I.

### Aggregazioni Aziendali

In data 13 maggio 2016 il Gruppo DiaSorin ha completato l'acquisizione del ramo d'azienda di immunodiagnostica e diagnostica molecolare di Focus Diagnostics (Focus) da Quest Diagnostics, transazione per la quale era stato siglato un accordo vincolante il 29 Marzo 2016. Tale operazione è stata effettuata da DiaSorin anche attraverso la filiale statunitense di nuova costituzione DiaSorin Molecular LLC, detenuta al 100% dalla controllata DiaSorin Inc.

DiaSorin ha corrisposto a Quest Diagnostics un importo complessivo pari a \$297,8 milioni a fronte dell'acquisizione di tutte le immobilizzazioni materiali ed immateriali di Focus utilizzate per lo sviluppo, la produzione e la distribuzione dei prodotti di diagnostica molecolare e dei prodotti di immunodiagnostica ELISA, inclusi tra l'altro i diritti di proprietà intellettuale, i contratti ed il portafoglio clienti.

Il Gruppo ha consolidato i valori relativi al business acquisito a partire dalla data di completamento della transazione, ovvero 13 maggio 2016.

Si precisa che alla data della presente relazione non è ancora stato completato il processo di determinazione del *fair value* delle attività acquisite. La differenza emersa tra il corrispettivo pagato per l'acquisizione e i valori contabili delle attività acquisite e delle attività immateriali provvisoriamente identificate è stata iscritta ad "Avviamento". L'IFRS 3 stabilisce infatti un periodo di un anno per la contabilizzazione delle operazioni di *Business Combination (Open Window)*. Si riassume di seguito il dettaglio delle attività acquisite e dell'allocazione provvisoria del prezzo pagato per l'acquisizione:

	in migliaia di USD	controvalore EURO
Immobilizzazioni materiali	18.378	16.195
Altre attività non correnti	129	114
Magazzino	12.463	10.983
Crediti commerciali	6.139	5.410
Altre attività correnti	668	589
Debiti commerciali	(2.462)	(2.170)
<b>(a) Totale Attività nette acquisite</b>	<b>35.315</b>	<b>31.120</b>
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	50.345	44.365
Costi di sviluppo	51.797	45.644
<i>Customer relationship</i>	62.670	55.226
<b>(b) Totale Attività immateriali identificate (in via provvisoria)</b>	<b>164.812</b>	<b>145.234</b>
<b>(c) Avviamento (allocato in via provvisoria)</b>	<b>97.681</b>	<b>86.078</b>
<b>Totale corrispettivo pagato (a + b + c)</b>	<b>297.808</b>	<b>262.432</b>

Si specifica che una parte del prezzo pari a USD 25 milioni è stato corrisposto a Quest mediante deposito in un conto *escrow* vincolato per un periodo di 270 giorni.

L'ammontare lordo dei crediti commerciali acquisiti corrisponde a Euro 5.538 migliaia, opportunamente rettificato da un fondo svalutazione pari a Euro 129 migliaia.

I costi di transazione sostenuti per il completamento dell'operazione, classificati nel Conto Economico, sono pari a Euro 2.535 migliaia.

Il ramo d'azienda acquisito ha contribuito nel periodo tra il 13 maggio 2016 e il 30 giugno 2016 ai risultati del Gruppo con Ricavi pari a Euro 8.751 migliaia.

Grazie all'acquisizione, DiaSorin ha avuto accesso ad un'ampia gamma di prodotti approvati per la distribuzione sia negli Stati Uniti che in Europa, rafforzando significativamente la propria presenza nel mercato in forte espansione dei test molecolari per le malattie infettive. Inoltre, con l'accesso al portafoglio clienti di Focus negli Stati Uniti, DiaSorin potrà penetrare più velocemente con la propria offerta d'immunodiagnostica LIAISON® il segmento degli ospedali di grandi dimensioni.

Si segnala, infine, che l'avviamento e le attività immateriali derivanti dall'acquisizione Focus sono interamente deducibili ai fini fiscali.

## Nuovi principi contabili

Il 6 maggio 2014 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti al principio IFRS 11 – *Accordi a controllo congiunto: Rilevazione dell’acquisizione di partecipazioni in attività a controllo congiunto*, fornendo chiarimenti sulla rilevazione contabile delle acquisizioni di Partecipazioni in attività a controllo congiunto che costituiscono un business.

In data 12 maggio 2014 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IAS 16 *Property, plant and Equipment* e allo IAS 38 *Intangibles Assets* – “*Clarification of acceptable methods of depreciation and amortisation*”. Le modifiche allo IAS 16 stabiliscono che i criteri di ammortamento determinati in base ai ricavi non sono appropriati, in quanto, secondo l’emendamento, i ricavi generati da un’attività che include l’utilizzo dell’attività oggetto di ammortamento generalmente riflettono fattori diversi dal solo consumo dei benefici economici dell’attività stessa. Le modifiche allo IAS 38 introducono una presunzione relativa, secondo cui un criterio di ammortamento basato sui ricavi è considerato di norma inappropriato per le medesime ragioni stabilite dalle modifiche introdotte allo IAS 16. Nel caso delle attività intangibili questa presunzione può essere peraltro superata, ma solamente in limitate e specifiche circostanze.

In data 25 settembre 2014 lo IASB ha pubblicato il documento “*Annual Improvements to IFRSs: 2012-2014 Cycle*”. Gli standard oggetto di modifica sono quattro: IAS 19 (al fine di chiarire che gli *high quality corporate bonds* utilizzati per determinare il tasso di sconto dei *post-employment benefits* dovrebbero essere della stessa valuta utilizzata per il pagamento dei *benefits*), IFRS 5 (introduzione di linee guida specifiche nel caso in cui un’entità riclassifichi un’attività o un *disposal group* dalla categoria *held-for-sale* alla categoria *held-for-distribution* o viceversa, o quando vengano meno i requisiti di classificazione di un’attività come *held-for-distribution*), IFRS 7 (introduzione di ulteriori linee guida per chiarire se un *servicing contract* costituisca un coinvolgimento residuo in un’attività trasferita ai fini dell’informativa richiesta in relazione alle attività trasferite) e IAS 34 (chiarimento dei requisiti da rispettare nel caso in cui l’informativa richiesta è presentata *nell’interim financial report*, ma al di fuori dell’*interim financial statements*).

In data 18 dicembre 2014 lo IASB ha emesso l’emendamento allo IAS 1 - *Disclosure Initiative*. L’obiettivo delle modifiche è di fornire chiarimenti in merito ad elementi di informativa che possono essere percepiti come impedimenti ad una chiara ed intellegibile redazione di bilanci. In particolare:

- viene precisato che il concetto di materialità si applica al bilancio nel suo complesso e che l’inclusione di informazioni immateriali può inficiare l’utilità dell’informativa finanziaria;
- viene chiarito che le specifiche voci di Conto economico separato, di Conto economico complessivo e della situazione patrimoniale e finanziaria possono essere disaggregate. Sono introdotti, inoltre, nuovi requisiti per l’utilizzo dei subtotali;
- viene precisato che le società hanno un certo grado di flessibilità circa l’ordine di presentazione delle note di bilancio. Nello stabilire tale ordine, la società deve tenere conto dei requisiti della comprensibilità e della comparabilità del bilancio;
- la quota delle Altre componenti del conto economico complessivo relativa alle partecipazioni in collegate e joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto deve essere suddivisa tra la parte riclassificabile e quella non riclassificabile a Conto economico separato.

L’adozione di tali modifiche non ha comportato effetti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2016.

### Altre informazioni

I dipendenti del Gruppo al 30 giugno 2016 risultano pari a 1.879 unità (1.655 al 31 dicembre 2015).

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° semestre 2016	1° semestre 2015	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dollaro USA	1,1159	1,1158	1,1102	1,1189	1,0887
Real brasiliano	4,1295	3,3101	3,5898	3,4699	4,3117
Sterlina inglese	0,7788	0,7323	0,8265	0,7114	0,7340
Corona svedese	9,3019	9,3401	9,4242	9,2150	9,1895
Franco svizzero	1,0960	1,0567	1,0867	1,0413	1,0835
Corona ceca	27,0396	27,5021	27,1310	27,2530	27,0230
Dollaro canadese	1,4844	1,3774	1,4384	1,3839	1,5116
Peso messicano	20,1731	16,8887	20,6347	17,5332	18,9145
Shekel israeliano	4,3073	4,3635	4,2761	4,2211	4,2481
Yuan cinese	7,2965	6,9408	7,3755	6,9366	7,0608
Dollaro australiano	1,5220	1,4261	1,4929	1,4550	1,4897
Rand sudafricano	17,1983	13,3048	16,4461	13,6416	16,9530
Corona norvegese	9,4197	8,6483	9,3008	8,7910	9,6030
Zloty polacco	4,3688	4,1409	4,4362	4,1911	4,2639



## ANALISI DEI RISCHI FINANZIARI

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari come ad esempio rischi di mercato e in modo ridotto al rischio di credito e al rischio di liquidità.

Si riportano di seguito le attività/passività rilevanti secondo quanto previsto dallo IAS 39:

(in migliaia di Euro)	Note	30/06/2016			31/12/2015		
		Valore di bilancio	Attività al costo ammortizzato	Attività al fair value	Valore di bilancio	Attività al costo ammortizzato	Attività al fair value
Crediti commerciali	(16)	113.510	113.510	-	105.609	105.609	-
Altre attività finanziarie correnti	(18)	-	-	-	58.179	58.179	-
Cassa e strumenti equivalenti	(18)	73.218	73.218	-	212.178	212.178	-
<b>Totale attività finanziarie correnti</b>		<b>186.728</b>	<b>186.728</b>	<b>-</b>	<b>375.966</b>	<b>375.966</b>	<b>-</b>
<b>Totale attività finanziarie</b>		<b>186.728</b>	<b>186.728</b>	<b>-</b>	<b>375.966</b>	<b>375.966</b>	<b>-</b>

(in migliaia di Euro)	Note	30/06/2016			31/12/2015		
		Valore di bilancio	Passività al costo ammortizzato	Passività al fair value	Valore di bilancio	Passività al costo ammortizzato	Passività al fair value
Finanziamenti	(20)	47.760	47.760	-	-	-	-
Altre passività finanziarie non correnti	(20)	2.821	-	2.821	-	-	-
<b>Totale passività finanziarie non correnti</b>		<b>50.581</b>	<b>47.760</b>	<b>2.821</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Debiti commerciali	(23)	44.269	44.269	-	40.775	40.775	-
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine	(20)	14.572	14.572	-	2.300	2.300	-
Altre passività finanziarie correnti	(20)	2.142	-	2.142	144	-	144
<b>Totale passività finanziarie correnti</b>		<b>60.983</b>	<b>58.841</b>	<b>2.142</b>	<b>43.219</b>	<b>43.075</b>	<b>144</b>
<b>Totale passività finanziarie</b>		<b>111.564</b>	<b>106.601</b>	<b>4.963</b>	<b>43.219</b>	<b>43.075</b>	<b>144</b>

In relazione a quanto sopra, la classificazione delle attività e delle passività valutate al *fair value* nello schema di situazione patrimoniale - finanziaria secondo la gerarchia del *fair value* ha riguardato gli strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016 classificati a livello 2 ed iscritti nelle altre passività finanziarie correnti e non correnti per un ammontare pari a Euro 4.963 migliaia.

### Rischi derivanti da variazione dei cambi e dei tassi

Il Gruppo è soggetto al rischio di mercato derivante dalla fluttuazione dei cambi delle valute e dei tassi di interesse in quanto opera in un contesto internazionale in cui le transazioni sono condotte in diverse valute e tassi.

Non avendo posto in essere specifiche coperture, il Gruppo è esposto al rischio di tasso di interesse con riferimento alle passività finanziarie a tasso variabile. Al 30 giugno 2016, l'indebitamento finanziario è pari a Euro 62.332 migliaia. Ipotizzando una variazione dei tassi di interesse di 2 punti percentuali sui finanziamenti a medio/lungo termine l'impatto che si otterrebbe sugli oneri finanziari registrati a conto economico risulterebbe non significativo, considerando che il finanziamento Intesa Sanpaolo ha maturato due mesi di interessi.

La stessa analisi è stata effettuata sui crediti ceduti pro soluto alla società di *factoring*, per un totale di Euro 16.967 migliaia nel primo semestre 2016. Tale considerazione è stata fatta in quanto la società di *factoring* applica una commissione variabile legata, tra l'altro, alla variazione del tasso Euribor, che aumentando di 2 punti percentuali porterebbe ad un incremento degli oneri finanziari per Euro 0,3 milioni.

L'esposizione al rischio di cambio del Gruppo deriva sia dalla distribuzione geografica delle attività industriali del Gruppo rispetto alla distribuzione geografica dei mercati in cui vende i propri prodotti, sia dall'utilizzo di fonti esterne di finanziamento in valuta. Per quanto riguarda i finanziamenti in valuta, una variazione in aumento o in diminuzione di 5 punti percentuali sui tassi di cambio porterebbe a un impatto di circa Euro 0,2 milioni sulle differenze cambio contabilizzate a conto economico.

Alcune società controllate del Gruppo sono localizzate in Paesi non appartenenti all'Unione Monetaria Europea. Poiché la valuta di riferimento per il Gruppo è l'Euro, i conti economici di tali società vengono convertiti in Euro al cambio medio di periodo. A parità di ricavi e di margini in valuta locale, variazioni dei tassi di cambio possono comportare effetti sul controvalore in Euro di ricavi, costi e risultati economici derivanti dalla conversione nella valuta di consolidamento. Ipotizzando una variazione del 5% nei tassi di cambio di tutte le valute in cui opera il Gruppo, l'impatto a livello di risultato operativo sarebbe di circa Euro 1,8 milioni.

Attività e passività delle società consolidate la cui valuta di conto è diversa dall'Euro possono assumere controvalori in Euro diversi a seconda dell'andamento dei tassi di cambio. Come previsto dai principi contabili adottati, gli effetti di tali variazioni sono rilevati direttamente nel patrimonio netto, nella voce "Riserva differenze da conversione". In caso di oscillazione dei tassi di cambio del 5% la riserva di conversione delle poste patrimoniali sarebbe variata di circa Euro 12,5 milioni.

Al fine di mitigare il rischio derivante dalla fluttuazione dei tassi di cambio, nel corso del 2016 la Capogruppo ha posto in essere operazioni a termine di vendita di valuta che hanno comportato l'iscrizione di un *fair value* netto negativo pari a Euro 4.963 migliaia al 30 giugno 2016 (Euro 144 migliaia al 31 dicembre 2015).

In relazione a quanto sopra, la classificazione delle attività e delle passività valutate al *fair value* nello schema di situazione patrimoniale - finanziaria secondo la gerarchia del *fair value* ha riguardato gli strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016 classificati a livello 2 ed iscritti nelle altre passività finanziarie correnti e non correnti.

### Rischio credito

I crediti del Gruppo presentano un basso profilo di rischio, dal momento che una quota importante è vantata verso istituti pubblici.

I crediti commerciali scaduti al 30 giugno 2016 ammontano a circa il 12% del fatturato, e si riferiscono in particolare alla Capogruppo e alle controllate brasiliana, spagnola e cinese. Circa il 49% dei crediti scaduti è oltre i 120 giorni. A fronte di tale scaduto è stanziato un fondo svalutazione crediti pari a Euro 10.586 migliaia. Inoltre il Gruppo, al fine di far fronte allo scostamento tra i termini di incasso contrattuali e quelli effettivi, ricorre ad operazioni di cessione dei crediti pro soluto.

### Rischio di liquidità

Una gestione della liquidità prudente implica il mantenimento di fondi liquidi o di attività prontamente realizzabili così come linee di credito sufficienti per far fronte alle immediate esigenze di liquidità. I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità sono monitorati e gestiti centralmente nell'ottica di garantire tempestivamente un efficace reperimento delle risorse finanziarie o un adeguato investimento delle disponibilità liquide.

La direzione ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno al Gruppo di soddisfare i propri bisogni derivanti dalla attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro scadenza.

## 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, Svizzera e Polonia), 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 dalla struttura corporate per le attività a beneficio delle società del Gruppo.

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 mostrati a livello di Gruppo.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	ITALIA		EUROPA		NORD AMERICA		RESTO DEL MONDO		ELISIONI		CONSOLIDATO	
	1°semestre 2016	1°semestre 2015	1°semestre 2016	1°semestre 2015	1°semestre 2016	1°semestre 2015	1°semestre 2016	1°semestre 2015	1°semestre 2016	1°semestre 2015	1°semestre 2016	1°semestre 2015
<b>CONTO ECONOMICO</b>												
Ricavi vs terzi	62.597	66.134	76.485	69.369	77.092	65.548	50.054	44.093	-	-	266.228	245.144
Ricavi vs altri settori	82.487	73.962	13.412	13.457	20.256	19.438	1.351	1.178	(117.506)	(108.035)	-	-
<b>Totale ricavi</b>	<b>145.084</b>	<b>140.096</b>	<b>89.897</b>	<b>82.826</b>	<b>97.348</b>	<b>84.986</b>	<b>51.405</b>	<b>45.271</b>	<b>(117.506)</b>	<b>(108.035)</b>	<b>266.228</b>	<b>245.144</b>
<b>EBIT di settore</b>	<b>30.685</b>	<b>27.928</b>	<b>9.013</b>	<b>9.635</b>	<b>38.831</b>	<b>40.052</b>	<b>4.333</b>	<b>(157)</b>	<b>(654)</b>	<b>(2.381)</b>	<b>82.208</b>	<b>75.077</b>
Costi comuni non allocati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margine Operativo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>82.208</b>	<b>75.077</b>
Proventi (oneri) finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.609)	(1.240)
<b>Risultato ante imposte</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>80.599</b>	<b>73.837</b>
Imposte del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.566)	(25.016)
<b>Risultato del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>54.033</b>	<b>48.821</b>

#### ALTRE INFORMAZIONI

Investimenti imm. immat.	984	939	347	241	122	343	333	167	-	-	1.786	1.690
Investimenti imm. materiali	5.185	5.583	2.967	3.729	2.973	5.071	3.425	3.364	(1.281)	(2.557)	13.269	15.190
<b>Totale investimenti</b>	<b>6.169</b>	<b>6.522</b>	<b>3.314</b>	<b>3.970</b>	<b>3.095</b>	<b>5.414</b>	<b>3.758</b>	<b>3.531</b>	<b>(1.281)</b>	<b>(2.557)</b>	<b>15.055</b>	<b>16.880</b>
Ammortamenti imm. immat.	(2.170)	(1.919)	(2.841)	(1.522)	(1.743)	(288)	(311)	(338)	87	-	(6.978)	(4.067)
Ammortamenti imm. materiali	(4.346)	(4.109)	(3.983)	(3.889)	(3.888)	(3.318)	(2.578)	(2.666)	1.699	1.716	(13.096)	(12.266)
<b>Totale ammortamenti</b>	<b>(6.516)</b>	<b>(6.028)</b>	<b>(6.824)</b>	<b>(5.411)</b>	<b>(5.631)</b>	<b>(3.606)</b>	<b>(2.889)</b>	<b>(3.004)</b>	<b>1.786</b>	<b>1.716</b>	<b>(20.074)</b>	<b>(16.333)</b>

<i>(in migliaia di Euro)</i>	ITALIA		EUROPA		NORD AMERICA		RESTO DEL MONDO		ELISIONI		CONSOLIDATO	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA</b>												
Attività di settore	262.850	233.485	144.985	141.606	260.310	98.238	56.339	50.523	(38.168)	(106.720)	686.316	417.132
Attività non allocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.941	290.774
<b>Totale attività</b>	<b>262.850</b>	<b>233.485</b>	<b>144.985</b>	<b>141.606</b>	<b>260.310</b>	<b>98.238</b>	<b>56.339</b>	<b>50.523</b>	<b>(38.168)</b>	<b>(106.720)</b>	<b>780.257</b>	<b>707.906</b>
Passività di settore	61.822	59.971	65.090	63.419	21.090	16.717	36.298	23.906	(70.454)	(54.142)	113.846	109.871
Passività non allocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77.465	10.877
Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	588.946	587.158
<b>Totale passività</b>	<b>61.822</b>	<b>59.971</b>	<b>65.090</b>	<b>63.419</b>	<b>21.090</b>	<b>16.717</b>	<b>36.298</b>	<b>23.906</b>	<b>(70.454)</b>	<b>(54.142)</b>	<b>780.257</b>	<b>707.906</b>

## CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

### Conto economico consolidato

#### **1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

Nel primo semestre 2016 ammontano a Euro 266.228 migliaia (Euro 245.144 migliaia nello stesso periodo del 2015), in crescita dell'8,6% rispetto al primo semestre del 2015 (+6,9% a tassi di cambio e perimetro costanti) e si riferiscono prevalentemente alla vendita di *kit* diagnostici. La voce include vendite di prodotti Focus per Euro 8.751 migliaia e canoni di noleggio e di assistenza tecnica per Euro 5.689 migliaia (Euro 4.429 migliaia nello stesso periodo del 2015).

#### **2. Costo del venduto**

Il costo del venduto nel primo semestre 2016 ammonta a Euro 82.904 migliaia, contro un valore di Euro 78.810 migliaia nel primo semestre 2015 e include royalties passive per Euro 4.934 migliaia (Euro 3.827 migliaia nello stesso periodo del 2015), costi per la distribuzione dei prodotti al cliente finale per Euro 4.256 migliaia (Euro 4.271 migliaia nel primo semestre 2015) e ammortamenti di strumenti medicali presso terzi per un importo pari a Euro 9.225 migliaia (Euro 8.750 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente).

#### **3. Spese di vendita e marketing**

Le spese di vendita e marketing nel primo semestre 2016 sono pari a Euro 51.423 migliaia, contro Euro 48.723 migliaia del primo semestre 2015. La voce comprende principalmente costi di marketing finalizzati alla promozione e commercializzazione dei prodotti DiaSorin, i costi relativi alla forza vendita diretta e 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 primo semestre 2016 i costi di ricerca e sviluppo, pari a Euro 16.706 migliaia (Euro 12.670 migliaia nello stesso periodo del 2015), comprendono tutte le spese di ricerca non capitalizzate pari a Euro 8.284 migliaia (Euro 7.327 migliaia nello stesso periodo dell'anno 2015), costi relativi alla registrazione dei prodotti commercializzati nonché all'osservanza dei requisiti di qualità pari a Euro 5.796 migliaia (Euro 4.278 migliaia nel primo semestre 2015) e l'ammortamento dei costi di sviluppo precedentemente capitalizzati, per Euro 2.626 migliaia (Euro 1.065 migliaia nel primo semestre 2015). Nel corso del primo semestre 2016 il Gruppo ha capitalizzato costi di sviluppo per Euro 934 migliaia, contro un valore di Euro 840 migliaia nel primo semestre 2015.

#### **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 e assicurativa e ammontano a Euro 28.200 migliaia nel primo semestre 2016, rispetto a Euro 26.992 migliaia dello stesso periodo del 2015.

## 6. Altri (oneri) e proventi operativi

Il saldo degli altri oneri e proventi operativi è dettagliato nella tabella seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° semestre 2016	1° semestre 2015
Differenze cambio commerciali	(94)	50
Oneri di natura fiscale	(337)	(927)
Accantonamenti a fondo svalutazione crediti e fondi rischi e oneri	(1.010)	(1.547)
Sopravvenienze e altri (oneri) e proventi operativi	(88)	(448)
Oneri non ricorrenti	(3.258)	-
<b>Altri (oneri) e proventi operativi</b>	<b>(4.787)</b>	<b>(2.872)</b>

La voce 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 indirette e sopravvenienze attive e passive).

Con riferimento agli accantonamenti a fondi rischi e oneri, si segnala che la Legge 06/08/2015 n. 125 ha esteso ai dispositivi medici il sistema del *pay-back*, sulla base del quale il superamento del tetto di spesa pubblica per l'acquisto di dispositivi medici è posto a carico delle aziende fornitrici. In virtù dell'assenza dei decreti attuativi che specifichino i criteri di calcolo della misura del *pay-back*, la Società ha effettuato la sua miglior stima stanziando un fondo rischi pari a circa Euro 600 migliaia nel 1° semestre 2016.

Gli oneri non ricorrenti del 2016 sono relativi ad attività finalizzate all'acquisizione perfezionata nel semestre per Euro 2.535 migliaia, oltre a spese di consulenza straordinaria destinate all'efficientamento dei processi della *supply chain* di Gruppo.

## 7. Proventi e (oneri) finanziari

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° semestre 2016	1° semestre 2015
Commissioni su operazioni di <i>factoring</i>	(434)	(459)
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(710)	(440)
Interessi su fondi pensione	(304)	(280)
Quota di utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	(159)	(316)
Interessi attivi e altri proventi finanziari	760	1.180
Differenze cambio e strumenti finanziari	(762)	(925)
<b>Totale proventi e (oneri) finanziari</b>	<b>(1.609)</b>	<b>(1.240)</b>

I proventi finanziari includono interessi di mora derivanti dagli incassi di posizioni pregresse vantate verso clienti pubblici per Euro 524 migliaia nel primo semestre 2016 (Euro 819 migliaia nel 2015).

Le differenze cambio del periodo sono riconducibili per Euro 684 migliaia a oneri derivanti dalla variazione dei saldi di natura finanziaria delle controllate espressi in valuta diversa da quella di conto (Euro 363 migliaia proventi nel primo semestre del 2015).

Gli interessi passivi e gli altri oneri finanziari includono interessi e commissioni sui finanziamenti bancari per Euro 323 migliaia nel primo semestre 2016 (Euro 187 migliaia nello stesso periodo del 2015) e interessi passivi sugli strumenti finanziari derivati chiusi nel periodo per Euro 177 migliaia (Euro 5 migliaia nel primo semestre 2015).

## 8. Imposte di periodo

Le imposte iscritte nel conto economico sono pari a Euro 26.566 migliaia nel primo semestre 2016 (Euro 25.016 migliaia nello stesso periodo del 2015). L'incidenza fiscale del periodo è pari al 33,0% in diminuzione rispetto al dato del primo semestre del 2015 (33,9%), principalmente per effetto di una diversa composizione geografica dell'imponibile fiscale all'interno del Gruppo.

## 9. Utile per azione

Il risultato per azione "base" ammonta a Euro 0,98 nel primo semestre del 2016 ed Euro 0,89 nel corrispondente periodo del 2015; l'utile per azione "diluito" ammonta a Euro 0,98 nel primo semestre 2016, contro Euro 0,89 del primo semestre del 2015. L'utile per azione "base" è calcolato dividendo il risultato netto attribuibile ai soci per la media ponderata delle azioni in circolazione nel periodo, pari a 54.952.359 al 30 giugno 2016 (54.816.655 al 30 giugno 2015).

L'effetto diluitivo dei piani di *stock option* concessi dalla DiaSorin S.p.A., determinato escludendo le *tranches* assegnate a un prezzo superiore al prezzo medio delle azioni ordinarie DiaSorin nel corso del 2016, non è rilevante.

## Situazione Patrimoniale - Finanziaria consolidata

### 10. Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2016:

(in migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre 2015	Investi- menti	Variazione area di consolida- mento	Ammorta- menti	Disinvesti- menti	Diffe- renze cambio	Riclassifi- che e altri movimenti	Al 30 Giugno 2016
Terreni	2.375	-	-	-	-	(6)	-	2.369
Fabbricati	4.537	94	-	285	15	(40)	-	4.291
Impianti e macchinari	12.003	510	188	1.066	3	(96)	238	11.774
Attrezzature industriali e commerciali	44.622	8.987	9.694	10.841	727	(204)	334	51.865
Altri beni	7.038	1.346	4.948	904	5	(209)	543	12.757
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.918	2.332	1.365	-	-	17	(1.115)	6.517
<b>Totale immobili, impianti e macchinari</b>	<b>74.493</b>	<b>13.269</b>	<b>16.195</b>	<b>13.096</b>	<b>750</b>	<b>(538)</b>	<b>-</b>	<b>89.573</b>

La variazione dell'area di consolidamento si riferisce dall'acquisizione del business Focus.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto precedentemente riportato nel paragrafo "Aggregazioni aziendali".

Tra gli investimenti in attrezzature industriali e commerciali sono inclusi gli acquisti di strumenti medicali, pari a Euro 8.265 migliaia rispetto a Euro 10.861 migliaia nel primo semestre 2015. Gli ammortamenti a carico del periodo sono pari a Euro 9.225 migliaia nel primo semestre del 2016, rispetto a Euro 8.750 dello stesso periodo del 2015.



## 11. Avviamento e altre immobilizzazioni immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali al 30 giugno 2016:

(in migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre 2015	Investi- menti	Variatione area di consolida- mento	Ammorta- menti	Differenze cambio	Disinvesti- menti e altri movimenti	Al 30 Giugno 2016
Avviamento	68.502	-	86.078	-	2.134	-	156.714
Costi di sviluppo	13.649	934	45.644	2.626	939	1.275	59.815
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	27.199	334	44.364	3.061	490	-	69.326
Customer relationship	-	-	55.226	-	1.223	-	56.449
Diritti di brevetto industr. e opere d'ingegno	7.004	65	-	1.231	41	-	5.879
Acconti e altre attività immateriali	1.552	453	-	60	25	(1.275)	695
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>117.906</b>	<b>1.786</b>	<b>231.312</b>	<b>6.978</b>	<b>4.852</b>	<b>-</b>	<b>348.878</b>

L'avviamento ammonta a Euro 156.714 migliaia al 30 giugno 2016. La variazione rispetto al 31 dicembre 2015 è da ricondurre alla differenza tra il prezzo pagato e il valore delle attività nette acquisite e delle attività immateriali provvisoriamente identificate nell'acquisizione Focus, per un importo pari a Euro 86.078 migliaia, nonché all'effetto cambio relativo all'avviamento allocato alle CGU DiaSorin Brasile, DiaSorin Nord America e DiaSorin Sud Africa, per un importo netto pari a Euro 2.134 migliaia.

Si precisa che alla data della presente relazione non è ancora stato completato il processo di determinazione del *fair value* delle attività acquisite. La differenza emersa tra il corrispettivo pagato per l'acquisizione e i valori contabili delle attività acquisite e delle attività immateriali provvisoriamente identificate è stata iscritta ad "Avviamento". L'IFRS 3 stabilisce infatti un periodo di un anno per la contabilizzazione delle operazioni di *Business Combination (Open Window)*. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto precedentemente riportato nel paragrafo "Aggregazioni aziendali".

Gli ammortamenti del periodo includono Euro 1.630 migliaia relativi alle attività immateriali identificate nella recente acquisizione.

Si segnala, infine, che al termine del primo semestre del 2016 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

Le partecipazioni ammontano a Euro 27 migliaia al 30 giugno 2016 (Euro 219 migliaia al 31 dicembre 2015) e sono dettagliate nella tabella seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2015	Quota di Utili (perdite) rilevate con il metodo del Patrimonio netto	Differenze cambio	Al 30 Giugno 2016
<b>Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto:</b>				
DiaSorin Trivitron Healthcare Private Limited	192	(159)	(33)	-
<b>Partecipazioni valutate al costo:</b>				
DiaSorin Deutschland Unterstuetzungskasse GmbH	26	-	-	26
Consorzio Sobedia	1	-	-	1
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>219</b>	<b>(159)</b>	<b>(33)</b>	<b>27</b>

Le partecipazioni valutate al costo 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 20.696 migliaia (Euro 20.198 migliaia al 31 dicembre 2015). 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 2.226 migliaia (Euro 2.049 migliaia al 31 dicembre 2015) 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 della relazione semestrale 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.

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Attività fiscali differite	20.696	20.198
Passività per imposte differite	(2.226)	(2.049)
<b>Totale imposte anticipate nette</b>	<b>18.470</b>	<b>18.149</b>

#### 14. Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti ammontano a Euro 818 migliaia al 30 giugno 2016 (Euro 758 migliaia al 31 dicembre 2015) e si riferiscono principalmente a crediti delle controllate brasiliana e cinese esigibili oltre 12 mesi.

#### 15. Rimanenze

Le rimanenze ammontano a Euro 121.150 migliaia e sono così composte:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2016		31/12/2015			
	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto
Materie prime e di consumo	36.661	(2.340)	34.321	34.715	(2.174)	32.541
Semilavorati	41.437	(2.710)	38.727	40.798	(3.134)	37.664
Prodotti finiti	50.265	(2.163)	48.102	37.250	(1.262)	35.988
<b>Totale</b>	<b>128.363</b>	<b>(7.213)</b>	<b>121.150</b>	<b>112.763</b>	<b>(6.570)</b>	<b>106.193</b>

L'aumento rispetto al 31 dicembre 2015 è principalmente riconducibile alla variazione dell'area di consolidamento.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione magazzino:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
<b>Valore iniziale</b>	<b>6.570</b>	<b>6.142</b>
Accantonamenti del periodo	926	1.726
Utilizzi/rilasci del periodo	(1.058)	(1.500)
Differenze cambio e altri movimenti	775	202
<b>Valore finale</b>	<b>7.213</b>	<b>6.570</b>

#### 16. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano a Euro 113.510 migliaia al 30 giugno 2016 (Euro 105.609 migliaia al 31 dicembre 2015). L'aumento rispetto al 31 dicembre 2015 è principalmente riconducibile alla variazione dell'area di consolidamento.

Il fondo svalutazione crediti è pari a Euro 10.586 migliaia e se ne riporta di seguito la movimentazione rispetto al 31 dicembre 2015:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
<b>Valore iniziale</b>	<b>9.821</b>	<b>8.882</b>
Accantonamenti del periodo	252	2.826
Utilizzi/rilasci del periodo	(312)	(986)
Differenze cambio e altri movimenti	825	(901)
<b>Valore finale</b>	<b>10.586</b>	<b>9.821</b>

Il Gruppo, al fine di far fronte allo scostamento tra i termini d'incasso contrattuali e quelli effettivi, ricorre a operazioni di smobilizzo crediti tramite operazioni di *factoring* pro-soluto. I crediti smobilizzati dalla Capogruppo ammontano a Euro 16.967 migliaia nel primo semestre del 2016 (Euro 17.812 migliaia nello stesso periodo dell'esercizio precedente).

## **17. Altre attività correnti**

Le altre attività correnti ammontano a Euro 12.387 migliaia (Euro 12.173 migliaia al 31 dicembre 2015). Includono principalmente ratei e risconti attivi su assicurazioni, interessi, canoni di noleggio e contributi pubblici per Euro 3.815 migliaia (Euro 2.379 migliaia al 31 dicembre 2015) e crediti d'imposta per acconti versati e ritenute subite all'estero per Euro 4.147 migliaia (Euro 6.241 migliaia al 31 dicembre 2015).

## **18. Cassa e attività finanziarie correnti**

La voce cassa e strumenti equivalenti ammonta a Euro 73.218 migliaia al 30 giugno 2016 (Euro 212.178 migliaia al 31 dicembre 2015) ed è costituita da conti correnti ordinari, nonché da depositi bancari a breve termine. Per maggiori dettagli sulla movimentazione del periodo si rimanda allo schema di rendiconto finanziario riportato nelle pagine precedenti.

Le attività finanziarie correnti ammontano a Euro 58.179 migliaia al 31 dicembre 2015 e includono i depositi a scadenza di durata superiore a tre mesi accessi dalla Capogruppo (Euro 30 milioni) nel 2015 e dalla controllata statunitense (USD 30 milioni) nel corso del 2014 e rinnovati nel corso del 2015. Tali depositi sono giunti a scadenza nel corso del primo semestre 2016.

## **19. Patrimonio Netto**

### **Capitale sociale**

Il capitale sociale è interamente versato ed è rappresentato al 30 giugno 2016 da 55.948.257 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna. Non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2015.

### **Azioni proprie**

Al 30 giugno 2016 le azioni proprie in portafoglio sono pari a n. 1.199.950 (2,14% del capitale sociale e ammontano a Euro 38.360 migliaia (Euro 25.459 migliaia al 31 dicembre 2015).

La variazione rispetto al 31 dicembre 2015, pari a Euro 12.901 migliaia, è riconducibile:

- all'acquisizione di n. 250.000 azioni proprie destinate a servizio del Piano di stock option 2016, ad un prezzo medio di acquisto pari a Euro 54,2843, per complessivi Euro 13.571 migliaia;
- all'esercizio di n. 20.000 opzioni relative al Piano di stock option 2010, ad un prezzo medio di esercizio di Euro 20,588, con conseguente riduzione del portafoglio azioni proprie per Euro 670 migliaia.

### **Riserva sovrapprezzo azioni**

Tale riserva ammonta a Euro 18.155 migliaia al 30 giugno 2016 e non si è movimentata rispetto al 31 dicembre 2015.

### **Riserva legale**

Ammonta a Euro 11.190 migliaia e non si è movimentata rispetto al 31 dicembre 2015.

## Altre riserve e risultati a nuovo

La voce è composta come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
Riserva da conversione	24.763	28.544	(3.781)
Riserva per azioni proprie	38.360	25.459	12.901
Riserva per stock option	2.325	1.773	552
Utili/Perdite da rimisurazione piani a benefici definiti	(6.776)	(6.561)	(215)
Utili/(perdite) a nuovo	431.939	380.192	51.747
Riserva da transizione agli IFRS	(2.973)	(2.973)	-
Altre riserve	342	342	-
<b>Totale Altre riserve e risultati a nuovo</b>	<b>487.980</b>	<b>426.776</b>	<b>61.204</b>

<i>Di cui competenza di terzi</i>	<b>328</b>	<b>216</b>	<b>112</b>
-----------------------------------	------------	------------	------------

### *Riserva di conversione*

La riserva di conversione ammonta a Euro 24.763 migliaia (Euro 28.544 migliaia al 31 dicembre 2015) e 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 decremento netto di Euro 3.781 migliaia, principalmente per effetto dell'andamento del cambio del Dollaro americano e del Real brasiliano nei confronti dell'Euro.

### *Riserva per azioni proprie*

Al 30 giugno 2016 la riserva per azioni proprie in portafoglio ammonta a Euro 38.360 migliaia (Euro 25.459 migliaia al 31 dicembre 2015). Tale riserva trae origine dai vincoli di legge (art. 2357 ter C.C.) La movimentazione rispetto al 31 dicembre 2015, pari a Euro 12.901 migliaia, si riferisce all'acquisizione di n. 250.000 azioni proprie e all'esercizio di alcune *tranches* del Piano di *stock option* 2010, già precedentemente commentati.

### *Riserva di stock option*

Il saldo della riserva per *stock option* ammonta a Euro 2.325 migliaia (Euro 1.773 migliaia al 31 dicembre 2015) e si riferisce ai piani di *stock option* in essere al 30 giugno 2016. La riserva si è movimentata in aumento per effetto dell'iscrizione del costo complessivo dei Piani di *stock option* di competenza del periodo (Euro 629 migliaia) rilevato nelle spese generali e amministrative tra i costi del personale e in riduzione di Euro 77 migliaia per effetto delle opzioni esercitate.

### *Utili/(Perdite) da rimisurazione piani a benefici definiti*

Il saldo della riserva è negativo per Euro 6.776 migliaia al 30 giugno 2016 (Euro 6.561 migliaia al 31 dicembre 2015) e si è movimentato nel periodo a seguito della rilevazione delle perdite nette determinate nella valutazione attuariale dei piani a benefici definiti del Gruppo per Euro 215 migliaia, al netto dell'effetto fiscale (Euro 68 migliaia).

### *Utili/(Perdite) a nuovo*

Gli utili a nuovo ammontano a Euro 431.939 migliaia (Euro 380.192 migliaia al 31 dicembre 2015). La variazione rispetto al 31 dicembre 2015, pari a Euro 51.747 migliaia, è dovuta:

- all'allocazione del risultato consolidato relativo all'esercizio 2015 per Euro 100.548 migliaia;
- alla distribuzione del dividendo agli azionisti per Euro 35.719 migliaia approvato in data 28 Aprile 2016 dall'Assemblea ordinaria (pari a Euro 0,65 per azione);

- alla variazione positiva per complessivi Euro 747 migliaia derivante dall'esercizio di alcune *tranches* del Piano di *Stock Option* 2010 e alla conseguente cessione di azioni proprie;
- alla costituzione della riserva per azioni proprie in portafoglio (Euro 13.571 migliaia) a seguito degli acquisti del periodo.

#### *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 secondo 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 la riserva di consolidamento pari a Euro 904 migliaia, al netto del 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 a Euro 562 migliaia e non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2015.

## **20. Finanziamenti e altre passività finanziarie**

I finanziamenti ammontano a Euro 62.332 migliaia al 30 giugno 2016 e sono dettagliati nella tabella che segue (valori in migliaia):

<b>Ente erogatore</b>	<b>Valuta</b>	<b>Quota a breve</b>	<b>Quota a lungo</b>	<b>Totale</b>
Intesa Sanpaolo	€	11.960	47.760	59.720
Santander	BRL	9.000	-	9.000
	Controvalore €	2.506	-	2.506
IMI MIUR	€	106	-	106
<b>Totale debiti verso istituti finanziari</b>		<b>14.572</b>	<b>47.760</b>	<b>62.332</b>

Si riporta di seguito la movimentazione dei finanziamenti in essere al 30 giugno 2016 rispetto al 31 dicembre 2015 (valori in migliaia di Euro):

<b>Ente erogatore</b>	<b>Al 31 Dicembre 2015</b>	<b>erogazioni</b>	<b>rimborsi</b>	<b>differenze cambio</b>	<b>effetto costo ammortizzato</b>	<b>Al 30 Giugno 2016</b>
Intesa Sanpaolo	-	60.000	-	-	(280)	59.720
Santander	2.087	-	-	419	-	2.506
IMI MIUR	213	-	(107)	-	-	106
<b>Totale debiti verso istituti finanziari</b>	<b>2.300</b>	<b>60.000</b>	<b>(107)</b>	<b>419</b>	<b>(280)</b>	<b>62.332</b>

Nel corso del primo semestre 2016 si segnalano il rimborso del finanziamento IMI-MIUR per Euro 107 migliaia come da piano di ammortamento e l'accensione del finanziamento Intesa Sanpaolo da parte della Capogruppo a parziale copertura dell'acquisizione del ramo d'azienda di immunodiagnostica e diagnostica molecolare di Focus Diagnostics, Inc.

Il contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo prevede:

- rimborso del capitale in 5 rate semestrali costanti, a partire dal 31/12/2016 e sino al 31/12/2018;
- facoltà di rimborso anticipato, totale o parziale, senza penali;
- interessi semestrali posticipati, calcolati al tasso variabile Euribor 6 mesi, maggiorato di uno *spread* dello 0,45%.

Il contratto di finanziamento prevede alcuni obblighi informativi e casi di risoluzione e rimborso anticipato obbligatorio, in linea con la prassi di mercato al momento della stipula.

Tra le clausole di risoluzione del contratto vi è il mancato rispetto, durante la vita del finanziamento, del seguente parametro finanziario:

- Indebitamento finanziario netto / EBITDA  $\leq 2$

Alla data della presente relazione tale rapporto calcolato sui dati consolidati risulta rispettato.

Per quanto riguarda i finanziamenti Santander e IMI MIUR, non sono previsti vincoli operativi e finanziari (*covenants*) e non sono variate le condizioni contrattuali rispetto al 31 dicembre 2015.

Al fine di mitigare il rischio derivante dalla fluttuazione dei tassi di cambio, nel corso del 2016 la Capogruppo ha posto in essere operazioni a termine di vendita di valuta che hanno comportato l'iscrizione di un *fair value* netto negativo pari a Euro 4.963 migliaia al 30 giugno 2016 (Euro 144 migliaia al 31 dicembre 2015). Tali operazioni si riferiscono principalmente a contratti *forward* denominati in dollari statunitensi (per complessivi \$120 milioni) stipulati a copertura del finanziamento di pari importo concesso dalla Capogruppo alla società controllata DiaSorin Inc a sostegno dell'acquisizione Focus. I contratti derivati hanno scadenze coincidenti col finanziamento (semestrali a partire dal 31/12/2016 e sino al 31/12/2018) e tasso di cambio definito dell'1,1595.

## **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.

Le modalità secondo cui i benefici sono garantiti variano 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 tutti i loro obblighi. I debiti per contributi da versare sono inclusi nella voce "Altre passività correnti"; il costo di competenza del periodo matura sulla base del servizio reso dal dipendente ed è rilevato nella voce "Costi per il personale" nell'area di appartenenza.

### **Piani a benefici definiti**

I piani pensionistici del Gruppo configurabili come piani a benefici definiti sono rappresentati principalmente dal trattamento di fine rapporto per la filiale italiana, dall'istituto "Alecta" per la

filiale svedese, dal fondo pensione “U-Kasse” e dall’istituto “Direct Covenant” per la filiale tedesca.

Il valore di tali fondi è calcolato su base attuariale con il metodo della “proiezione unitaria del credito”; gli utili e le perdite attuariali determinati nel calcolo di tali poste sono addebitati o accreditati a patrimonio netto attraverso il prospetto di conto economico complessivo, nell’esercizio 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>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
Benefici a dipendenti			
<i>di cui:</i>			
- Italia	5.983	5.660	323
- Germania	22.931	22.622	309
- Svezia	2.394	2.469	(75)
- altri	564	583	(19)
<b>Totale benefici a dipendenti</b>	<b>31.872</b>	<b>31.334</b>	<b>538</b>
<i>di cui:</i>			
- Piani a benefici definiti			
<i>trattamento di fine rapporto</i>	<i>4.498</i>	<i>4.336</i>	<i>162</i>
<i>altri piani a benefici definiti</i>	<i>25.325</i>	<i>25.091</i>	<i>234</i>
	29.823	29.427	396
- Altri benefici a lungo termine	2.049	1.907	142
<b>Totale benefici a dipendenti</b>	<b>31.872</b>	<b>31.334</b>	<b>538</b>

La tabella sottostante fornisce la movimentazione nei fondi per benefici a dipendenti rispetto al 31 dicembre 2015 (importi in migliaia di Euro):

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Piani a benefici definiti</b>	<b>Altri benefici</b>	<b>Totale benefici a dipendenti</b>
<b>Valore al 31/12/2015</b>	<b>29.427</b>	<b>1.907</b>	<b>31.334</b>
Interessi passivi	304	-	304
Perdite/(Utili) attuariali riconosciuti a conto economico	-	138	138
Perdite/(Utili) attuariali rilevati a patrimonio netto	283	-	283
Costo delle prestazioni di lavoro correnti	377	26	403
Benefici pagati	(506)	(17)	(523)
Differenze cambio e altri movimenti	(62)	(5)	(67)
<b>Valore al 30/06/2016</b>	<b>29.823</b>	<b>2.049</b>	<b>31.872</b>



## 22. Altre passività non correnti

Ammontano a Euro 5.955 migliaia al 30 giugno 2016 (Euro 4.925 migliaia al 31 dicembre 2015) e si riferiscono principalmente a fondi per rischi e 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 e oneri:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Valore iniziale</b>	<b>3.687</b>	<b>3.679</b>
Accantonamenti del periodo	900	1.497
Utilizzi/rilasci del periodo	(106)	(1.234)
Differenze cambio e altri movimenti	253	(255)
<b>Valore finale</b>	<b>4.734</b>	<b>3.687</b>

## 23. Debiti commerciali

Al 30 giugno 2016 i debiti commerciali ammontano a Euro 44.269 migliaia (Euro 40.775 migliaia al 31 dicembre 2015) e 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 a Euro 31.750 migliaia al 30 giugno 2016 (Euro 32.837 migliaia al 31 dicembre 2015) e includono principalmente debiti verso il personale dipendente per mensilità aggiuntive pari a Euro 20.148 migliaia (Euro 22.544 migliaia al 31 dicembre 2015), debiti verso istituti previdenziali e assistenziali per Euro 1.991 migliaia (Euro 2.914 migliaia al 31 dicembre 2015) e ratei e risconti passivi per Euro 1.839 migliaia (Euro 1.386 migliaia al 31 dicembre 2015).

## 25. Debiti tributari

Ammontano a Euro 7.944 migliaia al 30 giugno 2016 (Euro 6.384 migliaia al 31 dicembre 2015) e si riferiscono ai debiti verso l'Erario per le 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 sistema diagnostico di chemiluminescenza LIAISON XL e del nuovo LIAISON XS. 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 gli analizzatori. 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. 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 sei mesi del 2016 costi per Euro 629 migliaia (Euro 620 migliaia nel 2015).

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.

## **28. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione**

Si ricorda che in apposito paragrafo della presente relazione finanziaria semestrale è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre, sulla prevedibile evoluzione della gestione a cui si rimanda.

## **29. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti**

Quali operazioni significative non ricorrenti occorse nel primo semestre 2016 si segnala l'acquisizione del ramo d'azienda di immunodiagnostica e diagnostica molecolare di Focus Diagnostics ("Focus") da Quest Diagnostics, ampiamente commentata nel corso della presente relazione finanziaria semestrale.

## **30. 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 semestre del 2016 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: LE IMPRESE DEL GRUPPO DIASORIN AL 30 GIUGNO 2016

	Sede	Valuta	Capitale sociale (*)	Valore nominale per azione o quota	% di partecipazione diretta	n. Azioni o quote possedute
<b>Partecipazioni consolidate integralmente</b>						
DiaSorin S.A/N.V.	Bruxelles (Belgio)	<b>Euro</b>	1.674.000	6.696	99,99%	249
DiaSorin Ltda	San Paolo (Brasile)	<b>BRL</b>	65.547.409	1	99,99%	65.547.408
DiaSorin S.A.	Antony (Francia)	<b>Euro</b>	960.000	15	99,99%	62.493
DiaSorin Iberia S.A.	Madrid (Spagna)	<b>Euro</b>	1.453.687	6	99,99%	241.877
DiaSorin Ltd	Blewbury (Regno Unito)	<b>GBP</b>	500	1	100,00%	500
DiaSorin Inc.	Stillwater (Stati Uniti)	<b>USD</b>	1	0,01	100,00%	100
DiaSorin Canada Inc	Mississauga (Canada)	<b>CAD</b>	200.000	N/A	-	100 Class A common shares
DiaSorin Mexico S.A de C.V.	Mexico City (Messico)	<b>MXP</b>	63.768.473	1	99,99%	49.999
DiaSorin Deutschland GmbH	Dietzenbach (Germania)	<b>Euro</b>	275.000	275.000	100,00%	1
DiaSorin AB	Solna (Svezia)	<b>SEK</b>	5.000.000	100	100,00%	50.000
DiaSorin Ltd	Rosh Haayin (Israele)	<b>ILS</b>	100	1	100,00%	100
DiaSorin Austria GmbH	Vienna (Austria)	<b>Euro</b>	35.000	35.000	100,00%	1
DiaSorin Czech s.r.o.	Praga (Repubblica Ceca)	<b>CZK</b>	200.000	200.000	100,00%	1
DiaSorin Diagnostics Ireland Limited	Dublino (Irlanda)	<b>Euro</b>	3.923	0,01	100,00%	392.282
DiaSorin Ireland Limited	Dublino (Irlanda)	<b>Euro</b>	163.202	1,20	-	136.002
DiaSorin I.N.UK Limited	Dublino (Irlanda)	<b>Euro</b>	7.826.072	0,01	-	782.607.110
DiaSorin South Africa (PTY) Ltd	Johannesburg (Sud Africa)	<b>ZAR</b>	101	1	100,00%	101
DiaSorin Australia (Pty) Ltd	Sydney (Australia)	<b>AUD</b>	3.300.000	33.000	100,00%	100
DiaSorin Ltd	Shanghai (Cina)	<b>RMB</b>	1.211.417	1	80,00%	96.000
DiaSorin Switzerland AG	Risch (Svizzera)	<b>CHF</b>	100.000	100	100,00%	1.000
DiaSorin Poland sp. z o.o.	Varsavia (Polonia)	<b>PLN</b>	500.000	50	100,00%	100

(\*) Importi in valuta locale.

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale (*)	Valore nominale per azione o quota	% di partecipazione diretta	n. Azioni o quote possedute
<b>Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto</b>						
DiaSorin Trivitron Healthcare Private Limited	Chennai (India)	<b>INR</b>	212.295.610	10	-	10.827.076
<b>Partecipazioni valutate al costo</b>						
DiaSorin Molecular LLC	Cypress (Stati Uniti)	<b>USD</b>	100.000	1	-	1
DiaSorin Deutschland Unterstuetzungskasse GmbH	Dietzenbach (Germania)	<b>Euro</b>	25.565	1	-	1
Consorzio Sobedia	Saluggia (Italia)	<b>Euro</b>	5.000	N/A	20,00%	1

(\*) Importi in valuta locale.

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

I sottoscritti Carlo Rosa, in qualità di “Amministratore Delegato”, e Piergiorgio Pedron, in qualità di “Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari”, della emittente DiaSorin S.p.A.,

attestano,

tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- a) l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa; e
- b) l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato nel corso del primo semestre dell'esercizio 2016.

Si attesta, inoltre, che il bilancio semestrale consolidato abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La relazione intermedia sulla gestione, a quanto consta, comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale consolidato abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio.

La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Saluggia, lì 4 agosto, 2016

F.to  
L'Amministratore Delegato

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Carlo Rosa

Piergiorgio Pedron



## RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO

Agli azionisti della  
DiaSorin SpA

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale consolidato abbreviato, costituito dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative della DiaSorin SpA e controllate ("Gruppo DiaSorin") al 30 giugno 2016. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio semestrale consolidato abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio semestrale consolidato abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio semestrale consolidato abbreviato.

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo DiaSorin al 30 giugno 2016, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

---

#### *PricewaterhouseCoopers SpA*

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027783240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 139644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186011 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Catania 05129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Ficcapietra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 65127 Piazza Enrico Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fecheti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011356771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Pascolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444303311

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)



### **Altri aspetti**

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 e il bilancio semestrale consolidato abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2015 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che, il 4 aprile 2016, ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio consolidato e, il 3 agosto 2015, ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio semestrale consolidato abbreviato.

Milano, 5 agosto 2016

PricewaterhouseCoopers SpA



Stefano Pavesi  
(Revisore legale)