

Saluggia, 11 maggio 2012

Il CDA di DIASORIN S.p.A. approva i risultati del 1° trimestre 2012

Sintesi dei risultati

DiaSorin ha chiuso il primo trimestre 2012 con:

- **Fatturato** pari ad € 105,7 milioni, confermando la crescita sequenziale rispetto al 4° trimestre 2011, così come nel confronto anno su anno con il 1° trimestre 2011, dei prodotti su tecnologia CLIA al netto della Vitamina D, penalizzato sostanzialmente dall'attesa riduzione del fatturato di Vitamina D e dall'assegnazione in Brasile di una gara su tecnologia ELISA la cui fornitura è terminata nel 3° trimestre 2011 e quindi non presente nel 1° trimestre 2012
- **Marginalità solida** a livello di **EBITDA** e di **EBIT**, rispettivamente del 41,8% e 35,2%
- **Utile netto consolidato** pari ad € 22,5 milioni, con incidenza sul fatturato del 21,3%

Dati in milioni di €	1° trimestre 2012	1° trimestre 2011	Variazione	
			assoluta	%
Ricavi netti consolidati	105,7	111,4	-5,8	-5,2% (*)
EBITDA (Margine Operativo Lordo)	44,1	50,0	-5,8	-11,7%
<i>EBITDA margin</i>	41,8%	44,9%	-3,1%	
EBIT (Risultato Operativo)	37,2	43,5	-6,3	-14,5%
<i>EBIT margin</i>	35,2%	39,0%	-3,8%	
Utile netto consolidato	22,5	28,5	-6,0	-21,2%

(*) a parità di tassi di cambi: -6,8%

Continua il successo del Gruppo in termini di:

- **Allargamento base installata:**
 - +150 strumenti nel primo trimestre 2012 (+92 LIAISON XL, di cui 32 in fase di validazione presso i clienti, +58 LIAISON)
 - **Unità complessive al 31 marzo 2012: 4.356** (di cui 220 del nuovo analizzatore automatico LIAISON XL, il cui successo è principalmente guidato dalla richiesta del pannello di test per Epatiti e Retrovirus)
- **Ricerca e Sviluppo**, attraverso il rispetto delle tempistiche di lancio dei seguenti prodotti su piattaforme Liaison:
 - **Anti HBs II**, saggio di seconda generazione per la determinazione dell'Epatite B ad ampliamento dell'offerta nel segmento delle Epatiti e Retrovirus
 - **Helicobacter Pylori**, primo test completamente automatizzato per la determinazione dell'Helicobacter Pylori, ad ulteriore sviluppo dell'offerta nel segmento delle infezioni gastro-intestinali su campioni di feci
 - **25 OH Vitamin D**, evoluzione qualitativa del saggio di vitamina D sul territorio statunitense
 - **Measles IgM** e **Mumps IgM**, primi saggi automatizzati a livello mondiale per la determinazione degli anticorpi IgM per il virus del morbillo e della parotite, a complemento dell'offerta nel segmento delle malattie infettive
- **Accordi commerciali:**
 - Contratto per la vendita esclusiva in tutto il mondo della vitamina D (25-Hydroxy Vitamin D) con Sonic Healthcare Group fino al 2015

Il Consiglio di Amministrazione di DiaSorin S.p.A., riunitosi oggi a Saluggia sotto la Presidenza del dott. Gustavo Denegri, ha esaminato ed approvato i risultati consolidati del 1° trimestre 2012.

Ricavi netti consolidati

I **Ricavi netti consolidati** nel 1° trimestre 2012 sono pari a € 105,7 milioni e presentano una stabilizzazione rispetto al 3° e 4° trimestre 2011, nei quali si è assistito all'attesa contrazione del fatturato della Vitamina D in modo particolare in Nord America, Francia ed Australia. Nel primo trimestre risulta in contrazione anche la domanda di servizi diagnostici nei principali paesi Europei, in primis Italia e Spagna, come conseguenza dell'attuale crisi finanziaria che ha portato ad una stretta delle spesa sanitaria.

La comparazione con il 1° trimestre 2011 risulta, invece, non omogenea a causa di alcuni effetti non ricorrenti che avevano caratterizzato la prima metà del 2011:

1. ritiro della Vitamina D di un grande concorrente dal mercato Europeo ed Australiano a fine 2010, con un conseguente aumento di fatturato per DiaSorin nei due trimestri successivi;
2. crescita dei volumi di Vitamina D nel mercato americano nel 1° semestre 2011 e successivo decremento superiore al 10% dal 3° trimestre 2011 che ha portato i volumi ad assestarsi sui livelli attuali;
3. assegnazione di una gara su tecnologia ELISA in Brasile la cui fornitura è terminata nel 3° trimestre 2011 e quindi non presente nel 1° trimestre 2012 (la medesima gara è stata riassegnata a DiaSorin e la ripresa della fornitura è prevista nel corso del 2° trimestre 2012);

Continua inoltre il riposizionamento del prezzo del prodotto Vitamina D sul mercato americano a causa della politica commerciale di alcuni concorrenti (-18% rispetto al 1° trimestre 2011).

La combinazione dei suddetti effetti porta il confronto con il 1° trimestre 2011 ad una contrazione del 5,2% a tassi di cambio correnti e del 6,8% a tassi di cambio costanti.

Vanno inoltre segnalati i seguenti fattori:

- Base installata unità LIAISON/LIAISON XL in continua espansione
 - Nuove unità 1° trimestre 2012: 150 (92 LIAISON XL¹ e 58 Liaison)
 - Unità complessive al 31 marzo 2012: 4.356 (di cui 220 LIAISON XL¹)
- Crescita sequenziale ed annuale delle linee di prodotti CLIA ad alta marginalità, al netto della Vitamina D:
 - 1° trimestre 2012 rispetto al 4° trimestre 2011:
 - CLIA, escludendo la Vitamina: +5,4%
 - Vitamina D: -4,6%
 - 1° trimestre 2012 rispetto allo stesso periodo del 2011:
 - CLIA, escludendo la Vitamina: +7,6%
 - Vitamina D: -12,1%

In particolare va menzionata la crescita dei Marcatori Tumoriali, dell'Infettività, del Parvovirus e della nuova linea HIV ed Epatite Virale, in gran parte resa possibile dall'introduzione del LIAISON XL, che ha permesso al Gruppo di poter offrire ai propri clienti una soluzione in grado di competere con i principali attori di questi segmenti di mercato.

- Crescita della linea di prodotti Murex: +8,6%

¹ Tale numero include 32 analizzatori di nuova generazione LIAISON XL già presso i clienti ed in fase di validazione

Ricavi per
aree
geografiche

La seguente tabella riporta il fatturato consolidato conseguito dal Gruppo DiaSorin suddiviso per area geografica di destinazione. A causa dei flussi logistici richiesti dall'utilizzo di filiali di Abbott per la distribuzione di prodotti Murex in alcune aree nel 2011, non è stato possibile rappresentare nel dettaglio la ripartizione di tale fatturato per area geografica di destinazione.

Per rendere omogenei e confrontabili i dati, i ricavi Murex sono esposti separatamente rispetto alla ripartizione geografica del business tradizionale DiaSorin.

Coerentemente, i commenti ai ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica sono riferiti al solo business DiaSorin.

Dati in milioni di €	1° trimestre 2012	1° trimestre 2011	Variazione		
			assoluta	% a tassi di cambio	
				correnti	costanti
Europa e Africa	48,2	49,0	-0,8	-1,7%	-1,8%
Centro e Sud America	6,4	8,8	-2,4	-27,3%	-26,2%
Asia e Oceania	8,9	9,6	-0,7	-7,3%	-12,4%
Nord America	33,2	35,7	-2,5	-7,1%	-11,0%
Totale senza Murex	96,6	103,1	-6,5	-6,3%	-8,0%
Murex	9,0	8,3	0,7	+8,6%	+7,8%
Totale complessivo	105,7	111,4	-5,8	-5,2%	-6,8%

▪ Europa e Africa

Continua il successo delle linee di prodotto legate al lancio del LIAISON XL, così come il successo commerciale ottenuto da quest'ultimo, i cui piazzamenti sono stati guidati prevalentemente dal successo dei nuovi prodotti della linea HIV ed Epatite virale.

Va per contro segnalato il calo dei volumi in alcuni mercati di riferimento (Italia, Spagna e Francia in primis), per effetto dei seguenti fattori:

- difficile situazione macro-economica di molti paesi dell'Eurozona
- contrazioni spese sanitarie
- fenomeni precedentemente descritti relativi alla Vitamina D.

▪ Nord America

L'ottima performance delle specialità appartenenti alla famiglia dell'Infettività nel 1° trimestre 2012 è stata influenzata negativamente dal rallentamento delle vendite di Vitamina D a partire dal 3° trimestre del 2011.

La riduzione del fatturato di Vitamina D è principalmente riconducibile ai seguenti fenomeni:

- contrazione dei prezzi di vendita (-18%) dovuta, in particolare, all'ingresso nel mercato dei principali competitors che hanno applicato politiche commerciali aggressive tali da costringere DiaSorin, già a partire dal 3° trimestre 2011, a rivedere le condizioni di vendita a fronte dell'estensione dei contratti di fornitura
- assestamento dei volumi a partire dal 3° trimestre 2011 su livelli inferiori di oltre il 10% rispetto al picco raggiunto nell'estate 2011.

▪ Centro e Sud America

La flessione dell'area commerciale latinoamericana, escludendo la linea prodotti Murex, è dovuta ai seguenti fattori:

- Brasile: termine nel 3° trimestre 2011 della fornitura di un'importante gara di prodotti ELISA (si prevede che la fornitura riprenderà a partire dal 2° trimestre del 2012)
- Distributori: nel corso del 2011 erano state registrate importanti vendite di strumenti LIAISON, ora entrati in routine, con conseguente generazione di un flusso costante ed in crescita di ricavi provenienti dalla vendita di reagenti

▪ Asia e Oceania

La contrazione del fatturato è principalmente riconducibile a due elementi:

- Australia: significativa riduzione del prezzo della Vitamina D concessa al Gruppo Sonic Healthcare, a fronte dell'ottenimento fino al 2015 dell'esclusiva in alcuni fondamentali mercati del Gruppo (fra cui USA, Germania e Australia)
- Iran: riduzione del fatturato a fronte dell'acuirsi dell'embargo applicato dalla comunità internazionale che ha causato una consistente svalutazione della valuta locale (circa il 45%), con il conseguente aumentato costo di reperimento di valute forti.

Escludendo tali fenomeni, il fatturato del Gruppo nella regione avrebbe registrato un incremento pari a circa 32 punti percentuali, grazie alle ottime performance in:

- Cina, con ricavi pari al +48,9%
- Altri Paesi dell'Area, nei quali DiaSorin opera attraverso l'utilizzo di distributori locali.

Ricavi per tecnologia

La successiva tabella riporta l'incidenza percentuale del fatturato per ciascuna tecnologia sui dati consolidati conseguiti dal Gruppo per il 1° trimestre del 2012 e 2011.

% di incidenza sul fatturato	1° trimestre 2012	1° trimestre 2011
RIA	4,1%	4,3%
ELISA	17,8%	19,6%
CLIA	67,9%	67,0%
Strumentazione e altri ricavi	10,2%	9,1%

Prosegue la fisiologica diminuzione dell'incidenza delle tecnologie RIA ed ELISA (più datate e funzionanti su sistemi aperti) a favore della tecnologia CLIA, funzionante sugli analizzatori automatici chiusi LIAISON e LIAISON XL. Nel corso del 1° trimestre 2012, i ricavi CLIA hanno registrato un incremento di un punto percentuale rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, assestandosi al 67,9% sul fatturato complessivo.

EBITDA

L'**EBITDA**² nel 1° trimestre 2012 è pari a € 44,1 milioni, -€ 5,8 milioni rispetto ad € 50,0 milioni del 1° trimestre 2011, con un'incidenza sul fatturato del 41,8%.

EBIT

L'**EBIT**³ nel 1° trimestre 2012 è pari a € 37,2 milioni, -€ 6,3 milioni rispetto ad € 43,5 milioni del 1° trimestre 2011 (-14,5%), con un'incidenza sul fatturato del 35,2%.

Gestione finanziaria

Per quanto concerne la **gestione finanziaria**, il 1° trimestre 2012 ha registrato oneri finanziari netti pari a € 12 migliaia rispetto ad € 1,7 milioni di proventi finanziari netti nello stesso periodo dell'anno precedente. La differenza è principalmente ascrivibile ai seguenti fattori:

- Contabilizzazione fair value dei contratti di vendita a termine di dollari: +€ 0,25 milioni (+€ 0,8 milioni sui contratti estinti nel 1° trimestre 2011). Le coperture scadute e regolate nel 1° trimestre 2012 ammontano a US\$ 11,5 milioni, mentre risultano ancora in essere coperture per pari importo rispetto al 1° trimestre 2011, ove le operazioni chiuse ammontavano a US\$ 14,3 milioni e quelle ancora in essere a US\$ 24,3 milioni
- Diverso andamento delle differenze cambio: +€ 288 migliaia (+€ 765 migliaia nel 1° trimestre 2011), riconducibili principalmente ai saldi di natura finanziaria delle controllate espressi in valuta diversa da quella di conto
- Contratti a termine scaduti nel corso del 1° trimestre 2012: hanno determinato un utile su cambi iscritto a conto economico pari ad € 195 migliaia
- Commissioni su operazioni di factoring: € 534 migliaia (€ 264 migliaia nel 1° trimestre 2011), in aumento per effetto di un peggioramento delle commissioni finanziarie applicate sulle cessioni effettuate nel periodo.

² EBITDA = Margine Operativo Lordo

³ EBIT = Risultato Operativo

Da segnalare che il fair value degli strumenti finanziari di cui sopra e le differenze cambio non realizzate sono di natura valutativa e pertanto non generano alcun movimento di cassa.

**Gestione
fiscale**

Nel corso del 1° trimestre 2012 sono state contabilizzate imposte per € 14,7 milioni, in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 16,7 milioni), pari ad un'incidenza fiscale del 39,6% (36,9% nello stesso periodo del 2011), per effetto della ritenuta subita sulla distribuzione dei dividendi dalla controllata statunitense, pari ad € 1,5 milioni (€ 0,7 milioni nel 1° trimestre 2011).

**Utile netto
consolidato**

L'**Utile netto consolidato** nel 1° trimestre 2012 è pari a € 22,5 milioni, in riduzione del 21,2% rispetto ai € 28,5 milioni del 1° trimestre 2011.

**Posizione
Finanziaria
Netta
consolidata**

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** al 31 marzo 2012 è positiva per € 59,9 milioni, in incremento di circa € 18,3 milioni rispetto al saldo di fine 2011 (+€ 41,6 milioni).

Lancio di un nuovo saggio per la determinazione dell'Epatite B

Nel mese di Gennaio DiaSorin ha ricevuto il marchio CE per la commercializzazione del nuovo saggio per la determinazione del virus dell'Epatite B (Anti HBs II), un test completamente standardizzato, più facilmente riproducibile e con una maggiore sensibilità nella determinazione quantitativa degli anticorpi relativi all'antigene di superficie del virus dell'epatite B. Il saggio LIAISON® Anti-HBs II utilizza la tecnologia immunologica della chemiluminescenza (CLIA) per determinare la quantità di anticorpi relativi all'antigene di superficie del virus dell'epatite B (Anti-HBs) in campioni di siero o plasma. Il test è disponibile su entrambi i sistemi LIAISON® e LIAISON® XL.

DiaSorin premiata come miglior azienda italiana nell'ambito della Ricerca e Sviluppo nel Regno Unito dallo UK Trade & Investment

Nel mese di Gennaio DiaSorin ha ricevuto il premio come miglior azienda italiana che ha investito nella Ricerca e Sviluppo nel territorio britannico nel 2011 dallo UK Trade & Investment alla quinta cerimonia degli UK-ITALY Business Awards, a seguito dell'acquisizione di Murex da Abbott nel 2010, nell'ottica di un'espansione del proprio business nel mercato della diagnostica con nuovi prodotti nel segmento delle epatiti e dei retrovirus.

Lo UK Trade & Investment ha riconosciuto l'impegno di DiaSorin nello sviluppo del business Murex attraverso l'implementazione di un piano di sviluppo della società orientato alla Ricerca e Sviluppo del sito industriale basato a Dartford.

Lancio di un nuovo saggio per la determinazione della Vitamina D negli Stati Uniti

Nel mese di Gennaio DiaSorin ha ricevuto dalla Food and Drug Administration (FDA) l'autorizzazione alla commercializzazione sul territorio statunitense di un nuovo saggio immunologico (LIAISON® 25 OH Vitamin D TOTAL Assay) sviluppato per la determinazione quantitativa dei livelli di vitamina D su piattaforma proprietaria LIAISON®. Negli ultimi due anni la ricerca DiaSorin ha sviluppato questo nuovo prodotto destinato a essere utilizzato su piattaforma LIAISON e progettato per migliorare alcune caratteristiche del prodotto precedente, stabilendo un nuovo standard di qualità nei test della vitamina D.

Variazione del capitale sociale della Società DiaSorin Spa

In data 9 febbraio 2012 è stata comunicata la variazione del capitale sociale della Società DiaSorin S.p.A. a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale di n. 77.175 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 posto al servizio del Piano di "Stock option 2007-2012" approvato dal Consiglio di Amministrazione del 26 marzo 2007. In data 7 marzo 2012 sono state sottoscritte ulteriori 60.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 al servizio del medesimo Piano di Stock option.

DiaSorin diventa membro dell'ISBT come "Gold Corporate Member"

Nel mese di Febbraio DiaSorin è diventata membro dell'ISBT come "Gold Corporate Member". L'ISBT (Società Internazionale delle Trasfusioni del Sangue) è la più importante società professionale a livello internazionale nel campo delle trasfusioni e dei trapianti.

DiaSorin ha scelto l'ISBT come partner, condividendo totalmente la sua attuale visione strategica nel "facilitare la conoscenza della medicina trasfusionale a servizio degli interessi dei donatori e dei pazienti". L'accordo con l'ISBT contribuirà ulteriormente all'espansione del business di DiaSorin nel campo delle trasfusioni di sangue, così come alla promozione del suo brand in termini di visibilità sul mercato. L'appartenenza all'ISBT posiziona ulteriormente DiaSorin come un player affidabile nel mercato delle banche del sangue, attraverso l'offerta di una vasta gamma di prodotti di alta qualità, tra cui il pannello completo della linea MUREX su tecnologia ELISA.

DiaSorin firma un accordo di esclusiva a livello mondiale fino al 2015 per la vendita della Vitamina D nei laboratori del Gruppo Sonic Healthcare

Nel mese di marzo, DiaSorin ha firmato un contratto fino al 2015 per la vendita esclusiva in tutto il mondo della propria vitamina D (25-Hydroxy Vitamin D) a Sonic Healthcare Group (SHL.AX), gruppo internazionale di test medicali operante negli Stati Uniti, Australia, Nuova Zelanda, Germania, Svizzera, Belgio, Regno Unito ed Irlanda.

Secondo i termini dell'accordo, DiaSorin fornirà i suoi prodotti di vitamina D come fornitore esclusivo per tutti i laboratori del Gruppo Sonic sui sistemi proprietari LIAISON® e LIAISON®XL di DiaSorin in

Australia, Germania e Stati Uniti e sarà considerata il fornitore preferenziale per i laboratori basati in Belgio, Irlanda, Nuova Zelanda, Svizzera e Regno Unito.

In qualità di fornitore esclusivo, DiaSorin si riserva il diritto di fornire i prodotti, direttamente o indirettamente, anche a diversi utenti e/o clienti diversi dai laboratori Sonic e, come fornitore preferenziale, verrà offerta a DiaSorin la priorità nell'effettuare la propria proposta d'offerta rispetto a qualsiasi altro fornitore.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre

Lancio del primo saggio totalmente automatizzato per la determinazione dell'Helicobacter Pylori in campioni di feci

Nel mese di Aprile, DiaSorin ha annunciato il lancio del primo test totalmente automatizzato per la determinazione dell'Helicobacter Pylori in campioni di feci che sarà reso disponibile sulle piattaforme LIAISON e LIAISON XL nella maggior parte dei mercati coperti da DiaSorin, ad eccezione degli Stati Uniti e del Regno Unito.

Lancio di due nuovi saggi per la determinazione degli anticorpi IGM per il virus della parotite e del morbillo

Nel mese di Aprile, DiaSorin ha inoltre annunciato il lancio di due nuovi prodotti per la determinazione degli anticorpi IgM per il virus del morbillo (Measles IgM) e della parotite (Mumps IgM). I due nuovi test, basati su tecnologia CLIA, consentono la determinazione qualitativa degli anticorpi IgM diretti contro i virus del morbillo e della parotite in campioni di siero o plasma umano in maniera completamente automatizzata sulle piattaforme LIAISON.

Il Gruppo Diasorin firma l'accordo per l'acquisizione del ramo d'azienda di diagnostica molecolare del Gruppo Nordiag

Il 4 maggio il Gruppo DiaSorin, per mezzo della controllata irlandese Biotrin International Ltd., ha concluso con il Gruppo NorDiag un contratto per l'acquisizione del suo ramo d'azienda, delle tecnologie, dei brevetti e del know-how relativi all'estrazione degli acidi nucleici utilizzati per le applicazioni di diagnostica molecolare.

La NorDiag ASA, società holding del Gruppo NorDiag con sede ad Oslo e quotata sul mercato azionario norvegese (NORD), sviluppa, produce e commercializza tecnologie automatizzate per l'isolamento degli acidi nucleici e delle cellule da campioni biologici, indispensabili per poter eseguire le procedure di diagnostica molecolare.

Prevedibile evoluzione della gestione

Alla luce dell'andamento economico del Gruppo e sulla base delle possibili evoluzioni dello scenario macroeconomico globale e del settore diagnostico di riferimento, il management ritiene che, nel 2012, i ricavi del Gruppo saranno in linea o leggermente superiori a quanto registrato nel 2011 e che il margine operativo lordo (EBITDA) avrà un'incidenza sul fatturato in linea o lievemente inferiore al 2011.

Nel corso del 2012 i nuovi piazzamenti dei sistemi Liaison e Liaison XL saranno 500 - 600.

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

Per ulteriori informazioni, si prega di contattare:

Riccardo Fava
External Relations Director - Head of IR and Media
Tel: +39.0161.487988
riccardo.fava@diasorin.it

Laura Villa
Investor Relations Director
Tel: +39.0161.487456
laura.villa@diasorin.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di €)	1° trimestre (*)			
	2012	2011	Variazioni	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	105.653	111.403	-5.750	-5,2%
Costo del venduto	(30.918)	(31.567)	+649	-2,1%
Margine lordo	74.735	79.836	-5.101	-6,4%
	70,7%	71,7%	-0,9%	
Spese di vendita e marketing	(20.105)	(18.489)	-1.616	+8,7%
Costi di ricerca e sviluppo	(5.475)	(5.216)	-259	+5,0%
Spese generali e amministrative	(11.852)	(10.691)	-1.161	+10,9%
Totale spese operative	(37.432)	(34.396)	-3.036	+8,8%
	(35,4)%	(30,9)%	-4,6%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(133)	(1.976)	+1.843	-93,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-	+0	n.s.
Risultato Operativo (EBIT)	37.170	43.464	-6.294	-14,5%
	35,2%	39,0%	-3,8%	
Proventi/(oneri) finanziari	(12)	1.682	-1.694	-100,7%
Risultato ante imposte	37.158	45.146	-7.988	-17,7%
Imposte del periodo	(14.704)	(16.663)	+1.959	-11,8%
Risultato di esercizio	22.454	28.483	-6.029	-21,2%
EBITDA ⁽¹⁾	44.148	49.971	-5.823	-11,7%
	41,8%	44,9%	-3,1%	

(*) dati non sottoposti a revisione contabile

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di €)	31/03/2012 ^(*)	31/12/2011	Variazioni
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Immobilizzazioni materiali	61.277	62.722	-1.445
Avviamento	64.585	65.083	-498
Altre immobilizzazioni immateriali	57.112	56.850	+262
Partecipazioni	27	27	-
Attività per imposte anticipate	19.789	20.119	-330
Altre attività non correnti	533	568	-35
Totale attività non correnti	203.323	205.369	-2.046
Attività correnti			
Rimanenze	84.458	81.262	+3.196
Crediti commerciali	122.209	116.617	+5.592
Altre attività correnti	6.781	6.808	-27
Cassa e strumenti equivalenti	80.632	64.145	+16.487
Totale attività correnti	294.080	268.832	+25.248
TOTALE ATTIVITA'	497.403	474.201	+23.202
(Dati in migliaia di €)			
PASSIVITA'			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	55.835	55.698	+137
Riserva sovrapprezzo azioni	15.494	13.744	+1.750
Riserva legale	8.016	8.016	+0
Altre riserve e risultati a nuovo	316.678	218.995	+97.683
Azioni proprie	(44.882)	(44.882)	+0
Risultato d'esercizio	22.454	99.607	-77.153
Totale patrimonio netto	373.595	351.178	+22.417
Passività non correnti			
Finanziamenti	12.397	12.801	-404
Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici	21.252	20.948	+304
Passività per imposte differite	2.497	2.564	-67
Altre passività non correnti	5.441	6.206	-765
Totale passività non correnti	41.587	42.519	-932
Passività correnti			
Debiti commerciali	34.884	38.382	-3.498
Altri debiti	20.507	22.314	-1.807
Debiti tributari	18.531	10.111	+8.420
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine	8.090	8.552	-462
Altre passività finanziarie	209	1.145	-936
Totale passività correnti	82.221	80.504	+1.717
Totale passività	123.808	123.023	+785
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	497.403	474.201	+23.202

(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di €)	1° trimestre ^(*)	
	2012	2011
Cassa e mezzi equivalenti: valore iniziale	64.145	62.392
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	22.300	27.635
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	425	(27.852)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(6.238)	(4.225)
Acquisizione di imprese controllate e rami d'azienda	-	-
<i>Variazione disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti</i>	16.487	(4.442)
Cassa e mezzi equivalenti: valore finale	80.632	57.950

(*) Dati non sottoposti a revisione contabile