

Diagnostic Specialist

Relazione
4° trimestre

2007

DiaSorin

The Diagnostic Specialist

2007
RELAZIONE TRIMESTRALE DEL GRUPPO DIASORIN
AL 31 DICEMBRE 2007

DiaSorin S.p.A

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

Indice

Organi Sociali	p. 5
Principali dati consolidati	p. 6
1. Relazione sulla gestione	p. 7
1.1. Analisi della situazione economico finanziaria del Gruppo	p. 7
1.1.1. Andamento dei cambi	p. 7
1.1.2. Andamento economico del quarto trimestre 2007	p. 7
1.1.3. Rendiconto finanziario consolidato	p. 12
1.1.4. Indebitamento finanziario netto	p. 13
1.1.5. Andamento economico dell'esercizio 2007	p. 14
2. Rapporti con parti correlate	p. 17
3. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	p. 19
4. Prospetti contabili consolidati al 31 dicembre 2007	p. 21
Conto economico	p. 21
Stato patrimoniale	p. 22
Rendiconto finanziario	p. 24
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	p. 25
Note esplicative	p. 26
- Principi contabili e area di consolidamento	p. 26
- Informativa di settore	p. 28
- Conto economico	p. 29
- Stato patrimoniale	p. 31

ORGANI SOCIALI

Consiglio di amministrazione (DATA DI NOMINA 26/03/2007)

Presidente	Gustavo Denegri
Vice Presidente Esecutivo	Antonio Boniolo
Amministratore Delegato	Carlo Rosa ¹
Consiglieri	Giuseppe Alessandria ²
	Chen Menachem Even
	Enrico Mario Amo
	Ezio Garibaldi ²
	Michele Denegri
	Franco Moscetti ²

Collegio sindacale

Presidente	Luigi Martino
Sindaci effettivi	Bruno Marchina
	Vittorio Moro
Sindaci supplenti	Alessandro Aimò Boot
	Maria Carla Bottini

Società di revisione	Deloitte & Touche S.p.A.
-----------------------------	--------------------------

¹Direttore Generale

²Amministratore indipendente

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

€ migliaia	4° trimestre				Esercizio			
	2007	% sui ricavi	2006	% sui ricavi	2007	% sui ricavi	2006	% sui ricavi
Ricavi netti	51.161	100,0%	43.100	100,0%	202.324	100,0%	179.756	100,0%
EBITDA	14.918	29,2%	10.475	24,3%	60.011	29,7%	54.489	30,3%
Risultato operativo (EBIT)	11.403	22,3%	6.740	15,6%	46.056	22,8%	40.210	22,4%
Utile netto	6.143	12,0%	3.315	7,7%	25.197	12,5%	22.294	12,4%
Adjusted EBITDA	14.918	29,2%	10.475	24,3%	64.004	31,6%	52.557	29,2%
Risultato operativo prima degli oneri/proventi non ricorrenti	11.403	22,3%	6.740	15,6%	50.049	24,7%	38.278	21,3%
Utile netto prima degli oneri/proventi non ricorrenti	6.143	12,0%	3.315	7,7%	27.703	13,7%	21.082	11,7%

€ migliaia	al 31 dicembre 2007	al 31 dicembre 2006
Totale attivo	208.430	194.081
Indebitamento netto	12.151	34.730
Patrimonio netto	120.294	87.737

1. Relazione sulla gestione

1.1. Analisi della situazione economico finanziaria del Gruppo

Ai sensi dell'articolo 3 del D.Lgs 28 febbraio 2005, n. 38, che disciplina l'esercizio delle opzioni previste dall'articolo 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 relativo all'applicazione di principi contabili internazionali, la Società ha esercitato la facoltà di adottare in via volontaria i principi contabili internazionali (di seguito anche "IFRS") emessi dell'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dalla Commissione Europea per la predisposizione del proprio bilancio consolidato a decorrere dall'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2006.

La presente relazione trimestrale è stata redatta secondo quanto previsto dallo IAS 34 – Interim Financial Reporting. I dati relativi al 31 dicembre 2007 sono stati riesposti in base ai principi contabili internazionali (IFRS).

Si segnala che, con riferimento alla composizione del margine lordo dell'esercizio precedente, alcune voci di costo sono state riclassificate conformemente ai criteri di presentazione dell'esercizio corrente, i quali riflettono una migliore allocazione delle medesime sulla base di più corretti criteri gestionali.

Si segnala, altresì, che la relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile.

1.1.1. Andamento dei cambi

Nel corso del quarto trimestre 2007, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, l'Euro a cambi medi si è apprezzato sensibilmente nei confronti di alcune delle valute rilevanti per il Gruppo. Si propone di seguito una tabella riassuntiva dei tassi di cambio dei periodi a confronto (fonte: UIC):

Valuta	4° semestre		Esercizio	
	2007	2006	2007	2006
Dollaro USA (USD)	1,4494	1,2902	1,4721	1,3170
Real Brasiliano (BRR)	2,5873	2,7767	2,6108	2,8133
Sterlina Inglese (GBP)	0,7086	0,6731	0,7334	0,6715
Corona Svedese (SEK)	9,2981	9,1306	9,4415	9,0404
Peso Messicano (MXP)	15,7301	14,0516	16,0547	14,2937
Shekel Israeliano (ILS)	5,7142	5,4943	5,6651	5,5501

1.1.2. Andamento economico del quarto trimestre 2007

I risultati del quarto trimestre 2007 confermano e rafforzano il successo della strategia di espansione geografica e tecnologica del Gruppo DiaSorin. Nel corso degli ultimi tre mesi del 2007, si è registrata un'ulteriore accelerazione nel tasso di crescita del fatturato, rispetto allo stesso trimestre del 2006. Il fatturato consolidato del trimestre è stato, infatti, pari ad Euro 51,2 milioni di Euro, registrando una crescita pari al 18,7% rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente. Tale performance è stata ottenuta nonostante l'apprezzamento dell'Euro nei confronti delle altre valute del Gruppo DiaSorin, in particolar modo del Dollaro statunitense. A cambi costanti (4° trimestre 2006), la crescita del fatturato risulterebbe pari al 22,4%.

Anche nel corso del quarto trimestre, entrambe le direttrici di crescita, quella tecnologica e quella geografica, hanno guidato i risultati del Gruppo. Dal punto di vista tecnologico, la crescita è da attribuirsi in modo particolare all'aumento delle vendite di prodotti relativi alla tecnologia CLIA, cresciuta nel trimestre del 34,5%, come conseguenza del continuo evolversi della base installata LIAISON che ha raggiunto alla fine del mese di dicembre 2007 circa 2.070 unità installate, a seguito di piazzamenti avvenuti nel trimestre per circa 110 unità. Nel trimestre, le vendite di reagenti su tecnologia CLIA hanno raggiunto un'incidenza percentuale sul totale dei ricavi pari al 53,4%.

Sotto il profilo geografico, invece, la crescita è stata sostenuta in modo particolare in Europa e negli Stati Uniti, che hanno registrato rispettivamente indici di incremento pari al 20,8% (Europa esclusa l'Italia) ed al 28,1%. Il mercato italiano ed il resto

del Mondo hanno, infine, sostenuto la crescita consolidata con tassi di sviluppo superiori alla doppia cifra.

Gli indici di redditività del trimestre si confermano in miglioramento rispetto a quelli dell'esercizio precedente. L'utile operativo consolidato (Ebit) del trimestre è passato da Euro 6,7 milioni del 2006 ad Euro 11,4 del 2007, in crescita del 69,1% rispetto all'esercizio precedente. Anche in termini di margine operativo lordo (EbitDA) si segnala in crescita del 42,4% rispetto al ultimo trimestre del 2006 attestandosi ad Euro 14,9 milioni rispetto ad Euro 10,5 milioni dell'ultimo trimestre del 2006.

Infine, il Gruppo ha registrato nel trimestre un utile dopo le imposte pari ad Euro 6,1 milioni rispetto ad Euro 3,3 milioni dello stesso trimestre dell'esercizio precedente, in crescita quindi del 85,4%.

Nel corso del trimestre appena concluso DiaSorin, dopo l'acquisizione degli asset di Gamida Sense Ltd. avvenuta nel 2003 e il conseguente inizio delle attività di ricerca nel settore della diagnostica molecolare, ha compiuto un altro decisivo passo verso l'ingresso in questo mercato siglando un accordo di licenza non esclusiva con Eiken Chemical Co. Ltd, per l'utilizzo della tecnologia LAMP (Loop-mediated Isothermal Amplification).

DiaSorin oggi ha dunque a disposizione le tecnologie e le competenze necessarie per sviluppare un'innovativa piattaforma strumentale in grado di automatizzare i tests di diagnostica molecolare, focalizzandosi sulla diagnosi di malattie infettive, area in cui già può vantare e sfruttare un'ottima base commerciale. La nuova linea di test, è previsto sia resa disponibile sulla nuova piattaforma strumentale a partire dal 2011, andrà a completare l'ampia gamma di prodotti che DiaSorin è in grado di offrire già oggi sullo strumento Liaison.

Di seguito viene rappresentato il conto economico consolidato relativo ai trimestri chiusi al 31 Dicembre 2006 e 2007.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO					
	Note	4° trimestre		Esercizio	
<i>(in migliaia di euro)</i>		2007^(*)	2006^(*)	2007^(*)	2006
Ricavi delle vendite e prestazioni	(1)	51.161	43.100	202.324	179.756
Costo del venduto	(2)	(19.427)	(16.927)	(74.283)	(70.552)
Margine lordo		31.734	26.173	128.041	109.204
		62,0%	60,7%	63,3%	60,8%
Spese di vendita e marketing	(3)	(10.672)	(10.188)	(42.441)	(39.589)
Costi di ricerca e sviluppo	(4)	(3.253)	(2.470)	(11.397)	(9.161)
Spese generali e amministrative	(5)	(6.873)	(5.666)	(24.564)	(20.262)
		-40,7%	-42,5%	-38,8%	-38,4%
Altri oneri e proventi operativi	(6)	467	(1.109)	(3.583)	18
<i>di cui non ricorrenti</i>		-	-	(4.508)	1.932
Risultato Operativo (EBIT)		11.403	6.740	46.056	40.210
		22,3%	15,6%	22,8%	22,4%
Proventi/(oneri) finanziari	(7)	(413)	(1.127)	(3.277)	(3.934)
Risultato ante imposte		10.990	5.613	42.779	36.276
Imposte del periodo	(8)	(4.847)	(2.298)	(17.582)	(13.982)
Utile netto		6.143	3.315	25.197	22.294
Utile per azione (base)	(9)	0,11	0,07	0,46	0,45
Utile per azione (diluito)	(9)	0,11	0,07	0,46	0,45
EBITDA⁽¹⁾		14.918	10.475	60.011	54.489
		29,2%	24,3%	29,7%	30,3%

(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

(1) l'EBITDA è definito dagli Amministratori, come il "risultato operativo", al lordo degli ammortamenti delle attività immateriali e degli ammortamenti delle attività materiali.

1.1.2.1. Analisi del fatturato per area geografica

La seguente tabella riporta il fatturato consolidato conseguito dal Gruppo DiaSorin suddiviso per area geografica di destinazione.

<i>Valori Euro migliaia</i>	4° trimestre		
	2007	2006	Variazione %
Italia	11.285	10.193	10,7%
Resto Europa	19.304	15.983	20,8%
Nord America (Stati Uniti, Canada)	11.935	9.315	28,1%
Resto del mondo	8.637	7.608	13,5%
Totale	51.161	43.100	18,7%

Italia

Il mercato italiano ha fatto registrare nel quarto trimestre dell'esercizio un fatturato pari ad Euro 11.285 migliaia, in crescita del 10,7 % rispetto al quarto trimestre 2007, rappresentando un contributo al fatturato complessivo del gruppo pari al 22,1%.

Resto Europa

Per quanto riguarda gli altri mercati europei l'ultimo trimestre ha registrato una significativa accelerazione nella crescita del fatturato, che è passato da Euro 15.983 migliaia del 2006 ad Euro 19.304 migliaia del 2007, in crescita del 20,8%.

A seguito dello sviluppo descritto il resto d'Europa (escluso il mercato italiano) ha rappresentato un peso percentuale sul fatturato del Gruppo DiaSorin pari al 37,7%.

Nord America

Anche nel corso del quarto trimestre il mercato nordamericano è cresciuto in linea con le aspettative sebbene la crescita del fatturato nel periodo in esame si traduca in misura meno che proporzionale sul fatturato consolidato, a seguito dell'effetto della variazione del cambio €/USD precedentemente descritto.

Nel quarto trimestre del 2007 il fatturato dell'area geografica Nord America è cresciuto, a cambi correnti, del 28,1% passando da Euro 9.315 migliaia del 2006 ad Euro 11.935 migliaia del 2007. La crescita del quarto trimestre 2007, rispetto allo stesso periodo del 2006, se espressa in valuta locale, eliminando quindi l'effetto della fluttuazione valutaria, risulta pari al 43,2%.

Nel quarto trimestre del 2007 le vendite sul mercato nordamericano hanno rappresentato una percentuale pari al 23,3% del fatturato del Gruppo DiaSorin.

Resto del Mondo

Al di fuori del mercato europeo e nordamericano, il Gruppo ha fatto registrare una crescita del fatturato rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente pari al 13,5%. Al rallentamento del mercato brasiliano, dopo un periodo di forte crescita, si contrappone la crescita delle società Messicana e Israeliana cresciute rispettivamente del 41,6% e del 150% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Per quanto riguarda i territori dove il Gruppo non è presente in modo diretto, ma attraverso distributori indipendenti, la crescita nel trimestre rispetto all'esercizio precedente è stata pari al 41,1%.

La crescita sostenuta è attribuibile all'eccellente risultato registrato sul mercato cinese (joint venture con un partner locale operante dal 2006) e da un trimestre caratterizzato da una elevata vendita di strumenti sia ETI MAX che LIAISON.

Relativamente al mercato cinese nel quarto trimestre 2007 il fatturato è passato da Euro 249 migliaia del 2006 ad Euro 917 migliaia, in decisa crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Va sottolineato, però, come gli eccellenti risultati ottenuti siano stati anche guidati dall'aggiudicazione di una importante gara con fornitura in un'unica soluzione.

Le vendite di strumenti sono principalmente attribuibili all'aggiudicazione di una gara d'appalto importante da parte del distributore austriaco ed alle attività di vendita LIAISON sul territorio Russo.

1.1.2.1.1. Analisi del fatturato per tecnologia

Contemporaneamente all'espansione geografica, prosegue l'espansione del fatturato a favore della piattaforma tecnologica chiusa LIAISON.

La seguente tabella riporta, a titolo informativo, l'incidenza percentuale del fatturato per ciascuna tecnologia sui dati consolidati conseguiti dal Gruppo per il quarto trimestre 2006 e 2007.

	4° trimestre 2007	4° trimestre 2006
<i>% di incidenza sul fatturato</i>		
RIA	11,0	13,6
ELISA	24,0	31,4
CLIA	53,4	47,1
Strumentazione e altri ricavi	11,6	7,8
Totale	100,0	100,0

Nel corso del terzo trimestre 2007, i ricavi generati da prodotti LIAISON hanno fatto registrare una crescita pari al 34,5% rispetto al quarto trimestre 2006.

L'incidenza dei ricavi su tecnologia CLIA ha raggiunto i 53,4 punti percentuali nel quarto trimestre 2007 (+ 6,3 punti percentuali rispetto al quarto trimestre 2006). Alla data del 31 dicembre 2007 risultano installati sul mercato circa 2.070 analizzatori automatici LIAISON presso i clienti diretti ed indiretti del Gruppo.

Il ricavo medio per strumento si è attestato a circa 54,9 migliaia di euro al 31 Dicembre 2007 rispetto ai 53,6 migliaia di euro registrati nell'esercizio precedente a fronte di una progressiva ottimizzazione della base installata.

Dall'inizio dell'esercizio 2007, sono stati inoltre lanciati 8 nuovi prodotti LIAISON, di cui 7 di specialità che hanno ulteriormente differenziato l'offerta di prodotto LIAISON rispetto alla concorrenza.

Il quarto trimestre del 2007 è stato caratterizzato, infine, da una maggiore incidenza delle vendite di strumenti sul totale fatturato rispetto all'esercizio precedente, dovuta principalmente all'aggiudicazione di una importante gara d'appalto del distributore austriaco.

1.1.2.2. Risultato operativo (EBIT)

Anche nel corso del quarto trimestre 2007 si conferma il trend di miglioramento del margine lordo rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Infatti, l'incidenza percentuale del margine lordo passa dal 60,7% del quarto trimestre 2006 al 62,0% del quarto trimestre 2007, risultando in linea con quanto registrato nei trimestri precedenti.

Il miglioramento della marginalità continua ad essere guidato dall'aumento del peso sul fatturato di prodotti Liaison, a marginalità più elevata rispetto alle tecnologie RIA ed ELISA. Inoltre, contribuisce al miglioramento del margine lordo la riduzione del peso degli ammortamenti in valore percentuale ed assoluto dovuto all'ottimizzazione delle vendite sulla base installata nonché alla progressiva riduzione nel tempo del prezzo di acquisto degli strumenti con la conseguente uscita dalla base ammortizzabile degli strumenti acquistati negli anni precedenti a prezzi superiori.

Nel trimestre si è parzialmente contrapposta a questi effetti una più alta incidenza delle vendite di strumentazione a distributori a marginalità inferiore rispetto alle vendite di reagenti dovute alla sopra citata aggiudicazione di una importante gara d'appalto da parte del distributore austriaco e alla politica di lancio del Liaison sul territorio Russo. Inoltre, il miglioramento rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente è stato ottenuto nonostante un'elevata incidenza dei costi di obsolescenza e di rilavorazione prodotti relativi ai siti manifatturieri. Infine nel mese di dicembre sono stati contabilizzati in Italia e Belgio sconti commerciali per raggiungimento obiettivi, precedentemente non previsti.

Il margine lordo del trimestre è stato quindi pari ad Euro 31,7 milioni (in crescita del 21,3% rispetto al pari periodo dell'anno precedente) con un'incidenza del 62% del fatturato, in linea rispetto al trimestre precedente ed in crescita di 1,3 punti percentuali rispetto all'ultimo trimestre del 2006.

Le spese operative del periodo sono state pari ad Euro 20,8 milioni, equivalente al 40,7% del fatturato, in crescita rispetto all'esercizio precedente del 13,5%.

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è stato in particolar modo guidato dalle spese di Ricerca e Sviluppo, nonché dalle spese generali ed amministrative. Relativamente a queste ultime, va segnalato che nel corso del quarto trimestre 2007 sono stati portati a conclusione in Italia alcuni progetti legati alla valutazione dell'adeguatezza dei sistemi di controllo interno (ex D. Lgs. 262 ed D.Lgs. 231) e alla confluenza automatica dei dati contabili nel sistema di consolidamento (progetto Linking) al fine di garantire salvaguardia e integrità dei dati finanziari comunicati al mercato. Nel mese di dicembre 2007, inoltre, è stato portato a termine un importante progetto di adeguamento del sistema antincendio del sito manifatturiero tedesco. Le spese sopra menzionate hanno generato un carico sulle spese generali ed amministrative del quarto trimestre 2007, di natura non ricorrente.

Le spese sostenute per attività di ricerca e sviluppo nel periodo sono state pari ad Euro 2,5 milioni, in crescita del 20,8% rispetto al quarto trimestre del 2006. L'incremento dei costi di ricerca è anche riconducibile alla fase di esplorazione della tecnologia LAMP che ha portato all'accordo di licenza menzionato precedentemente.

Si segnalano proventi operativi nel quarto trimestre conseguenti all'adeguamento del fondo svalutazione crediti della DiaSorin Spa a seguito della diminuzione della rischiosità specifica del monte crediti conseguente alla cessione pro soluto attraverso il factoring.

L'utile operativo consolidato (Ebit) del quarto trimestre è stato pari ad Euro 11,4 milioni, pari al 22,3% del fatturato rispetto al 15,6% dello stesso periodo dell'anno precedente, mentre il margine operativo lordo (EbitDA) è stato pari ad Euro 14,9 milioni ovvero al 29,1% del fatturato rispetto al 24,3 dell'ultimo trimestre 2006.

1.1.2.3. Risultato della gestione finanziaria

La gestione finanziaria ha inciso, in valore assoluto, in maniera minore rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente sul risultato del Gruppo. Il quarto trimestre 2007 ha registrato oneri finanziari netti pari ad Euro 0,4 milioni, rispetto a Euro 1,1 milioni del quarto trimestre 2006.

1.1.2.4. Utile lordo ed utile netto del periodo

Il quarto trimestre 2007 si è chiuso con un utile lordo pari ad Euro 11,0 milioni sul quale gravano imposte pari ad Euro 4,8 milioni, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente che aveva registrato un utile lordo pari ad Euro 5,6 milioni su cui gravavano imposte per Euro 2,3 milioni.

Le imposte del trimestre includono anche la svalutazione delle imposte anticipate iscritte a stato patrimoniale della Capogruppo e della controllata DiaSorin GmbH, conseguenti alla riforma dei sistemi fiscali vigenti nei rispettivi Paesi ed alla conseguente riduzione delle aliquote gravanti sul reddito di impresa. Come conseguenza, si registra nel trimestre un tax rate più elevato della norma.

L'utile netto consolidato del trimestre è stato quindi pari ad Euro 6,1 milioni rispetto a Euro 3,3 milioni dello stesso trimestre dell'anno precedente

1.1.3. Rendiconto finanziario consolidato

Si riporta di seguito il rendiconto finanziario consolidato sintetico ed il commento delle poste più significative e degli scostamenti rispetto al periodo precedente.

RENDICONTO FINANZIARIO				
	4° trimestre		Esercizio	
<i>(in migliaia di euro)</i>	2007^(*)	2006^(*)	2007^(*)	2006
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE INIZIALE	22.483	16.453	8.718	6.116
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	6.563	7.213	30.322	33.976
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(4.319)	(4.719)	(15.526)	(16.952)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(16.361)	(10.229)	(15.148)	(14.422)
<i>Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti</i>	<i>(14.117)</i>	<i>(7.735)</i>	<i>(352)</i>	<i>2.602</i>
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE FINALE	8.366	8.718	8.366	8.718

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

Il flusso di cassa generato dalle attività operative è stato pari ad Euro 6.563 migliaia nel corso del quarto trimestre del 2007, contro Euro 7.213 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il peggioramento è da attribuirsi principalmente alla dinamica del capitale circolante con particolare riferimento all'andamento dei crediti verso clienti e delle rimanenze, entrambi cresciuti nell'ultimo trimestre a seguito dello sviluppo del fatturato e della attività produttiva. A quest'ultimo effetto ha, inoltre, contribuito l'incremento delle giacenze di sicurezza di alcune materie prime strategiche.

Le disponibilità liquide impiegate nelle attività di investimento sono state pari ad Euro 4.319 migliaia nel quarto trimestre del 2007, in diminuzione rispetto ad Euro 4.719 migliaia dello stesso periodo del 2006. Si segnalano minor investimenti in immobilizzazioni materiali che trova però contropartita nell'aumento della quota di strumenti LIAISON venduti a distributori indipendenti rispetto agli strumenti concessi in comodato d'uso gratuito ai clienti e capitalizzati dal Gruppo, che hanno contribuito all'incremento della base installata nel periodo di riferimento. Per converso gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono risultati leggermente in aumento nel quarto trimestre dell'esercizio per il completamento del sistema ERP SAP sulla piattaforma comune di Gruppo.

Relativamente ai flussi di cassa da attività di finanziamento, si segnala che nel corso del quarto trimestre si è provveduto ad utilizzare l'eccedenze di liquidità generate nell'esercizio per il rimborso anticipato parziale del finanziamento a medio termine con Interbanca per un ammontare pari a Euro 13,5 milioni.

Il quarto trimestre 2007 chiude con una liquidità a disposizione del Gruppo pari ad Euro 8.366 migliaia ed un indebitamento finanziario netto pari ad Euro 12.132 migliaia.

1.1.4. Indebitamento finanziario netto

	Al 31 dicembre 2007	Al 31 dicembre 2006
Cassa e strumenti equivalenti	(8.366)	(8.718)
Liquidità	(8.366)	(8.718)
Crediti finanziari correnti	-	(28)
Debiti bancari correnti	2.977	7.224
Altre passività finanziarie correnti	2.098	2.696
Indebitamento finanziario corrente	5.075	9.920
Indebitamento finanziario corrente netto	(3.291)	1.174
Debiti bancari non correnti	12.616	29.715
Altre passività finanziarie non correnti	2.826	3.841
Indebitamento finanziario non corrente	15.442	33.556
Indebitamento finanziario netto	12.151	34.730

1.1.5. Andamento economico dell'esercizio 2007

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		
<i>(in migliaia di euro)</i>		
	Esercizio	
	2007^(*)	2006
Ricavi delle vendite e prestazioni	202.324	179.756
Costo del venduto	(74.283)	(70.552)
Margine lordo	128.041	109.204
	63,3%	60,8%
Spese di vendita e marketing	(42.441)	(39.589)
Costi di ricerca e sviluppo	(11.397)	(9.161)
Spese generali e amministrative	(24.564)	(20.262)
	-38,8%	-38,4%
Altri oneri e proventi operativi	(3.583)	18
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(4.508)</i>	<i>1.932</i>
Risultato Operativo (EBIT)	46.056	40.210
	22,8%	22,4%
Proventi/(oneri) finanziari	(3.277)	(3.934)
Risultato ante imposte	42.779	36.276
Imposte del periodo	(17.582)	(13.982)
Utile netto	25.197	22.294
Utile per azione (base)	0,46	0,45
Utile per azione (diluito)	0,46	0,45
EBITDA⁽¹⁾	60.011	54.489
	29,7%	30,3%

(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

(1) L'EBITDA è definito dagli Amministratori, come il "risultato operativo", al lordo degli ammortamenti delle attività immateriali e degli ammortamenti delle attività materiali.

L'esercizio 2007 si è rivelato molto soddisfacente per il gruppo DiaSorin. Il fatturato è cresciuto in maniera significativa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, pur risentendo dell'apprezzamento della valuta di consolidamento del gruppo verso le altre valute, in particolar modo verso il dollaro statunitense.

Infatti, il fatturato del gruppo nei primi nove mesi è stato pari ad Euro 202,3 milioni, rispetto ad Euro 179,8 milioni registrati nel 2006, in crescita del 12,6%.

A cambi costanti, la crescita del fatturato sarebbe stata pari al 15,1%.

Tutti gli indici di redditività del periodo risultano in miglioramento rispetto all'esercizio precedente, in particolar modo se depurati degli effetti straordinari che hanno influenzato in modo opposto il 2006 ed il 2007.

Il margine lordo cumulato del 2007 è stato pari ad Euro 128 milioni, con un incidenza del 63,3% del fatturato rispetto 60,8% dell'atto precedente. I fattori che trainano il miglioramento dell'incidenza sono principalmente lo spostamento del mix tecnologico verso la tecnologia CLIA e l'ottimizzazione della base installata degli strumenti.

L'utile operativo consolidato (Ebit) è stato pari ad Euro 46,1 milioni nel 2007, mentre il margine operativo lordo (EbitDA) dello stesso periodo è stato pari ad Euro 60 milioni.

Depurando i suddetti indicatori degli effetti straordinari si registrano un utile operativo consolidato (Ebit) dell'anno pari ad Euro 50,1 milioni, in crescita verso l'esercizio precedente del 30,7% ed un margine operativo lordo (EbitDA) dello stesso periodo pari ad Euro 64 milioni in crescita verso il 2006 del 21,8%. Si ricorda che tra gli oneri e proventi di natura non ricorrente dei primi nove mesi dell'esercizio 2007 sono inclusi Euro 4,5 milioni per oneri sostenuti a fronte dell'operazione di quotazione ed Euro 0,5 milioni per proventi legati all'applicazione della riforma sul TFR della Capogruppo.

Infine, il Gruppo ha registrato un utile dopo le imposte pari ad Euro 25,2 milioni (Euro 27,7 milioni al netto delle poste di natura non ricorrente e del relativo effetto fiscale), rispetto ad Euro 22,3 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 21,1 milioni al netto delle poste di natura non ricorrente e del relativo effetto imposte).

2. 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 esercizio 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.

I rapporti verso la società controllata cinese DiaSorin LTD, non inclusa nell'area di consolidamento, alla data del 31 dicembre 2007 risultano essere i seguenti:

- debiti pari ad Euro 133 migliaia
- crediti pari ad Euro 21 migliaia
- costi pari ad Euro 734 migliaia, relativi a servizi per assistenza commerciale e tecnica ai distributori locali.

Il Gruppo riconosce benefici addizionali ad un certo numero di dipendenti qualificati di DiaSorin S.p.A. e di altre società del Gruppo attraverso piani di partecipazione al capitale (piani di *stock options*).

A seguito dell'ammissione alle negoziazioni in Borsa, sono divenute esercitabili le opzioni previste dal Piano di *Stock Option* 2004-2008. A fronte del citato piano sono stati registrati nel conto economico Euro 1.200 migliaia.

Inoltre, con riferimento al "Piano di *stock option* 2007-2012" approvato dall'Assemblea Ordinaria del 26 marzo 2007, con delibera del 10 agosto 2007, il Consiglio di Amministrazione ha approvato una prima *tranche* di beneficiari costituita da dirigenti e dipendenti chiave della DiaSorin S.p.A. e delle sue controllate: sono state assegnate n. 745.000 su massime n. 1.000.000 di opzioni valide per la sottoscrizione di un corrispondente numero di azioni ordinarie (di nuova emissione) della DiaSorin S.p.A., del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

Il prezzo di esercizio delle opzioni è stato determinato in Euro 12,193, corrispondente alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni dell'Emittente sul MTA, nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione delle opzioni e lo stesso giorno del mese solare precedente (valore normale). Al 31 dicembre 2007 sono stati iscritti costi relativi a tale piano per Euro 124 migliaia.

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.

Ai dipendenti vengono riconosciute forme di incentivazione legate al raggiungimento di risultati aziendali e personali, nonché riconoscimenti retributivi associati al raggiungimento di determinati risultati di anzianità aziendale.

3. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del 4° trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Non si segnalano eventi significativi intervenuti dopo la chiusura del trimestre.

Saluggia (VC), 14/02/2008

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
dott. Carlo Rosa

4. Prospetti contabili consolidati al 31 dicembre 2007 del Gruppo DiaSorin

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	4° trimestre 2007		Esercizio	
		2007 ^(*)	2006 ^(*)	2007 ^(*)	2006
Ricavi delle vendite e prestazioni	(1)	51.161	43.100	202.324	179.756
Costo del venduto	(2)	(19.427)	(16.927)	(74.283)	(70.552)
Margine lordo		31.734	26.173	128.041	109.204
		62,0%	60,7%	63,3%	60,8%
Spese di vendita e marketing	(3)	(10.672)	(10.188)	(42.441)	(39.589)
Costi di ricerca e sviluppo	(4)	(3.253)	(2.470)	(11.397)	(9.161)
Spese generali e amministrative	(5)	(6.873)	(5.666)	(24.564)	(20.262)
		-40,7%	-42,5%	-38,8%	-38,4%
Altri oneri e proventi operativi	(6)	467	(1.109)	(3.583)	18
<i>di cui non ricorrenti</i>		-	-	(4.508)	1.932
Risultato operativo (EBIT)		11.403	6.740	46.056	40.210
		22,3%	15,6%	22,8%	22,4%
Proventi/(oneri) finanziari	(7)	(413)	(1.127)	(3.277)	(3.934)
Risultato ante imposte		10.990	5.613	42.779	36.276
Imposte di periodo	(8)	(4.847)	(2.298)	(17.582)	(13.982)
Utile netto		6.143	3.315	25.197	22.294
Utile per azione (base)	(9)	0,11	0,07	0,46	0,45
Utile per azione (diluito)	(9)	0,11	0,07	0,46	0,45
EBITDA		14.918	10.475	60.011	54.489
		29,2%	24,3%	29,7%	30,3%

^(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	31/12/2007 ^(*)	31/12/2006
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	(10)	34.068	35.502
Avviamento	(11)	48.055	48.055
Altre immobilizzazioni immateriali	(11)	17.186	14.750
Partecipazioni		123	123
Attività fiscali differite		8.747	8.357
Altre attività non correnti		345	245
Totale attività non correnti		108.524	107.032
Attività correnti			
Rimanenze	(12)	35.485	30.891
Crediti commerciali	(13)	52.316	44.671
Crediti verso società del gruppo		21	
Altre attività correnti		3.718	2.769
Cassa e strumenti equivalenti		8.366	8.718
Totale attività correnti		99.906	87.049
TOTALE ATTIVITA'		208.430	194.081

(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (segue)

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	31/12/2007 ^(*)	31/12/2006
PASSIVITA'			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	(14)	55.000	50.000
Riserva sovrapprezzo azioni	(14)	5.925	4.425
Riserva legale	(14)	639	207
Altre riserve	(14)	778	2.854
Utili/perdite a nuovo	(14)	32.755	7.957
Utile d'esercizio	(14)	25.197	22.294
Totale patrimonio netto		120.294	87.737
Passività non correnti			
Finanziamenti	(15)	15.442	33.556
Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici	(16)	19.026	19.154
Passività per imposte differite		929	672
Altre passività non correnti	(17)	2.140	3.047
Totale passività non correnti		37.537	56.429
Passività correnti			
Debiti commerciali		27.537	22.854
Debiti verso società del gruppo		133	
Altri debiti		13.992	12.508
Debiti tributari		3.862	4.633
Quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine	(15)	5.075	9.920
Totale passività correnti		50.599	49.915
Totale passività		88.136	106.344
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		208.430	194.081

(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(in migliaia di euro)</i>	4° trimestre		Esercizio	
	2007 ^(*)	2006 ^(*)	2007 ^(*)	2006
Flusso monetario da attività d'esercizio				
Utile del periodo	6.143	3.315	25.197	22.294
Rettifiche per:				
- Imposte sul reddito	4.847	2.298	17.582	13.982
- Ammortamenti	3.515	3.735	13.955	14.279
- Oneri finanziari	413	1.127	3.277	3.934
- Accantonamenti/utilizzi fondi	(79)	1.496	(293)	2.057
- (Plus)/minus su cessioni di immobilizzazioni	62	(13)	(49)	(27)
- Accantonamenti/proventivazione fondi trattamento di fine rapporto e altri benefici	(819)	295	(896)	972
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-	(515)	-
- Variazioni riserve di patrimonio netto:				
- Riserva per stock options	124	200	1.324	800
- Riserva da conversione su attività operativa	(309)	(1.465)	(768)	(1.605)
- Variazione altre attività/passività non correnti	802	(1.172)	(566)	(1.894)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	14.699	9.816	58.763	54.792
(Incremento)/Decremento dei crediti del circolante	(1.337)	3.897	(7.914)	(1.690)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(1.754)	(632)	(5.427)	(3.760)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.352	136	4.851	2.694
(Incremento)/Decremento delle altre voci del circolante	(225)	1.676	(410)	2.590
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	14.735	14.893	49.863	54.626
Imposte sul reddito corrisposte	(6.956)	(5.549)	(15.800)	(16.382)
Interessi corrisposti	(1.216)	(2.131)	(3.741)	(4.268)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	6.563	7.213	30.322	33.976
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.327)	(1.037)	(4.387)	(3.438)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(3.517)	(4.027)	(12.672)	(14.331)
Prezzo di realizzo immobilizzazioni	525	345	1.533	817
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di investimento	(4.319)	(4.719)	(15.526)	(16.952)
Rimborsi di finanziamenti	(17.558)	(39.937)	(20.806)	(45.577)
Rimborsi di altri debiti finanziari	(468)	(5.175)	(3.388)	(7.094)
Incassi di altri debiti finanziari	221	35.076	1.780	39.304
Aumento di capitale sociale	-	-	6.500	-
Effetto delle variazioni dei cambi	1.444	(193)	766	(1.055)
Disponibilità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	(16.361)	(10.229)	(15.148)	(14.422)
Variazione delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	(14.117)	(7.735)	(352)	2.602
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE INIZIALE	22.483	16.453	8.718	6.116
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI - VALORE FINALE	8.366	8.718	8.366	8.718

(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Capitale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva di conversione	Riserva per stock options	Utili (perdite a nuovo)	Utile/(perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto di gruppo
Patrimonio netto al 31/12/2005	50.000	4.425	79	3.175	1.402	-2.270	10.355	67.166
Attribuzione utile anno precedente			128			10.227	(10.355)	-
Stock options e altri movimenti					800			800
Differenza di conversione dei bilanci in valuta				(2.523)				(2.523)
Utile di periodo							22.294	22.294
Patrimonio netto al 31/12/2006	50.000	4.425	207	652	2.202	7.957	22.294	87.737
Patrimonio netto al 31/12/2006	50.000	4.425	207	652	2.202	7.957	22.294	87.737
Attribuzione utile anno precedente			432			21.862	(22.294)	-
Aumento di capitale	5000	1.500						6.500
Stock options e altri movimenti					1.324	2.936		4.260
Differenza di conversione dei bilanci in valuta				(3.400)				(3.400)
Utile di periodo							25.197	25.197
Patrimonio netto al 31/12/2007^(*)	55.000	5.925	639	(2.748)	3.526	32.755	25.197	120.294

(*) Dati non sottoposti a revisione contabile

NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007

PRINCIPI CONTABILI ED AREA DI CONSOLIDAMENTO

Informazioni di carattere generale

Il Gruppo DiaSorin è specializzato nello sviluppo, nella produzione e commercializzazione di prodotti delle classi merceologiche dell'immunochimica e dell'immunologia infettiva. Tali classi merceologiche vengono anche raggruppate in un'unica famiglia denominata immunodiagnostica.

La società capogruppo DiaSorin S.p.A è domiciliata in Via Crescentino 13040 a Saluggia (VC).

Principi per la predisposizione della relazione trimestrale

Ai sensi dell'articolo 3 del D.Lgs 28 febbraio 2005, n. 38, che disciplina l'esercizio delle opzioni previste dall'articolo 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 relativo all'applicazione di principi contabili internazionali, la Società ha esercitato la facoltà di adottare in via volontaria i principi contabili internazionali (di seguito anche "IFRS") emessi dell'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dalla Commissione Europea per la predisposizione del proprio bilancio consolidato a decorrere dall'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2006.

La relazione trimestrale consolidata del Gruppo DiaSorin al 31 dicembre 2007 è stata pertanto redatta secondo quanto richiesto dal principio contabile internazionale concernente l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 – Interim Financial Reporting). I valori relativi al 31 dicembre 2006 sono stati riesposti, per omogeneità di confronto, in base agli IFRS. Le presenti 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.

I Principi contabili utilizzati per la redazione della trimestrale consolidata sono omogenei con i principi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2006, avendo accertato che gli emendamenti e le interpretazioni emessi dallo IASB, applicabili dal 1° gennaio 2007, non hanno comportato alcuna significativa modifica ai principi contabili adottati dal Gruppo per il precedente esercizio.

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.

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, allorché 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.

Si precisa che, con riferimento ai dati relativi allo stato patrimoniale al 31 dicembre 2006 esposto nella presente Relazione a fini comparativi, sono state effettuate alcune riclassifiche per renderlo omogeneo con i dati al 31 dicembre 2007. Tali riclassifiche non hanno comportato impatti sul patrimonio netto e risultato 2006.

Inoltre, con riferimento alla composizione del margine lordo dell'esercizio precedente, alcune voci di costo sono state riclassificate conformemente ai criteri di presentazione dell'esercizio corrente, i quali riflettono una migliore allocazione delle medesime sulla base di più corretti criteri gestionali.

Si segnala che il Gruppo svolge attività che nel complesso non presentano significative variazioni stagionali o cicliche dei ricavi nel corso dell'anno.

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio.

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

Si segnala, infine, che la relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile.

Area di consolidamento

La relazione trimestrale consolidata include il bilancio di DiaSorin S.p.A., società Capogruppo, e delle sue controllate. Rispetto al 31 dicembre 2006 l'area di consolidamento non è variata.

Le imprese controllate sono le società su cui il Gruppo ha il potere di esercitare il controllo, e cioè il potere di determinare le politiche economiche e finanziarie, in modo tale da ottenere benefici dalla sua attività.

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.

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

INFORMATIVA DI SETTORE

	ITALIA		EUROPA		STATI UNITI		RESTO DEL MONDO		ELISIONI		CONSOLIDATO	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
<i>(in migliaia di euro)</i>												
CONTO ECONOMICO												
Ricavi vs terzi	59.659	70.730	57.728	63.329	45.264	51.236	17.105	18.862	-	(1.833)	179.756	202.324
Ricavi vs altri settori	47.835	46.374	8.306	9.314	8.230	8.293	-	-	(64.371)	(63.981)	-	-
Totale ricavi	107.494	117.104	66.034	72.643	53.494	59.529	17.105	18.862	(64.371)	(65.814)	179.756	202.324
Risultati di settore	21.339	18.966	5.667	7.454	13.572	18.811	1.602	1.434	(1.970)	(609)	40.210	46.056
Costi comuni non allocati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margine Operativo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40.210	46.056
Altri proventi (oneri) netti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi (oneri) finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.934)	(3.277)
Utile pre imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.276	42.779
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.982)	(17.582)
Utile dopo imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.294	25.197
ALTRE INFORMAZIONI												
Ammortamenti imm. immat.	(1.153)	(1.355)	(204)	(182)	(194)	(208)	(77)	(90)	-	-	(1.628)	(1.835)
Ammortamenti imm. materiali	(5.420)	(5.063)	(4.414)	(4.250)	(1.552)	(1.557)	(1.949)	(2.366)	684	1.116	(12.651)	(12.120)
Totale ammortamenti	(6.573)	(6.418)	(4.618)	(4.432)	(1.746)	(1.765)	(2.026)	(2.456)	-	-	(14.279)	(13.955)

	ITALIA		EUROPA		STATI UNITI		RESTO DEL MONDO		ELISIONI		CONSOLIDATO	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
<i>(in migliaia di euro)</i>												
STATO PATRIMONIALE												
Attività di settore	103.369	105.444	49.625	56.956	48.256	61.145	14.856	15.342	(39.949)	(47.694)	176.157	191.193
Attività non allocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.924	17.237
Totale attività	103.369	105.444	49.625	56.956	48.256	61.145	14.856	15.342	(39.949)	(47.694)	194.081	208.430
Passività di settore	53.163	60.865	24.695	29.832	3.961	4.972	8.248	7.951	(32.294)	(40.793)	57.773	62.827
Passività non allocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48.571	25.309
Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87.737	120.294
Totale passività	53.163	60.865	24.695	29.832	3.961	4.972	8.248	7.951	(32.294)	(40.793)	194.081	208.430

CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

Conto economico consolidato

Di seguito vengono riportate le note esplicative del conto economico consolidato. Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per informazioni più dettagliate relative alle voci di conto economico.

(1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Si riferiscono principalmente alla vendita di kit diagnostici e ammontano a Euro 51.161 migliaia nel trimestre di riferimento, in aumento del 18,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, raggiungendo Euro 202.324 migliaia al 31 dicembre 2007 (Euro 179.756 migliaia a dicembre 2006). Tra i ricavi del trimestre sono inclusi Euro 1.008 migliaia relativi a canoni di noleggio e di assistenza tecnica.

(2) Costo del venduto

Il costo del venduto nel 4° trimestre 2007 ammonta ad Euro 19.427 migliaia, contro un valore di 16.927 migliaia nel 4° trimestre 2006; raggiungendo a dicembre 2007 il valore di Euro 74.283 migliaia (Euro 70.552 migliaia nel 2006). Nel costo del venduto del 4° trimestre 2007 sono inclusi Euro 1.171 migliaia relativi a royalties passive (Euro 1.044 migliaia nel 2006) ed Euro 1.092 migliaia relativi a costi di distribuzione a clienti finali (Euro 820 migliaia nel 2006).

(3) Spese di vendita e marketing

Le spese di vendita e marketing nel 4° trimestre 2007 sono pari a Euro 10.672 migliaia, contro Euro 10.188 migliaia del 4° trimestre 2006, raggiungendo a dicembre 2007 il valore di Euro 42.441 migliaia (Euro 39.589 migliaia nel 2006). La voce comprende principalmente costi di marketing finalizzati alla promozione e commercializzazione dei prodotti DiaSorin, i costi relativi alla forza vendita diretta ed 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 4° trimestre 2007 i costi di ricerca e sviluppo, pari a Euro 3.253 migliaia (Euro 2.470 migliaia nello stesso periodo del 2006), comprendono tutte le spese di ricerca e sviluppo (compresi i costi relativi alla registrazione dei prodotti commercializzati nonché all'osservanza dei requisiti di qualità) non capitalizzate. Nella voce in esame è anche incluso l'ammortamento dei costi di sviluppo precedentemente capitalizzati, pari a Euro 129 migliaia (Euro 132 migliaia nel 4° trimestre 2006). Nel corso del 4° trimestre 2007 il Gruppo ha capitalizzato nuovi costi per Euro 530 migliaia, contro un valore di Euro 623 migliaia nel 4° trimestre 2006.

(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 ed assicurativa ed ammontano a Euro 6.873 migliaia nel 4° trimestre 2007 (Euro 5.666 migliaia nel 4° trimestre 2006); raggiungendo a dicembre 2007 Euro 24.637 migliaia (Euro 20.262 migliaia nel 2006).

(6) Altri oneri e proventi operativi

La voce, che presenta proventi netti per Euro 467 migliaia (oneri netti per Euro 1.109 migliaia nel 4° trimestre 2006), accoglie oneri e proventi derivanti dalla gestione ordinaria e non attribuibili a specifiche aree funzionali.

(7) Proventi e (oneri) finanziari netti

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	4° trimestre 2007	4° trimestre 2006	Esercizio 2007	Esercizio 2006
Interessi e altri oneri finanziari	(1.388)	(1.876)	(5.416)	(5.509)
Interessi e altri proventi finanziari	313	245	670	562
Differenze cambio nette	662	504	1.469	1.013
Totale proventi e (oneri) finanziari	(413)	(1.127)	(3.277)	(3.934)

Nel 4° trimestre del 2007 il saldo dei proventi e oneri finanziari è stato negativo per Euro 413 migliaia, contro un valore di Euro 1.127 migliaia nel 2006. Tra gli interessi e altri oneri finanziari si segnalano oneri per Euro 328 migliaia di interessi su finanziamenti, (Euro 659 migliaia nel quarto trimestre 2006) ed Euro 463 migliaia di commissioni su operazioni di factoring (Euro 374 migliaia nel quarto trimestre 2006)

(8) Imposte di periodo

Le imposte iscritte a conto economico ammontano ad Euro 4.847 migliaia nel 4° trimestre 2007, rispetto ad un importo di Euro 2.298 migliaia relative allo stesso periodo del 2006 con un'incidenza sull'utile ante imposte che passa dal 40,9% al 44,1%. Nel corso dell'anno 2007 le imposte iscritte a conto economico ammontano ad Euro 17.582 migliaia (Euro 13.982 migliaia nel 2006).

Le imposte del trimestre includono anche la svalutazione delle imposte anticipate iscritte a stato patrimoniale della Capogruppo e della controllata Diasorin GmbH, conseguenti alla riforma dei sistemi fiscali vigenti nei rispettivi Paesi ed alla conseguente riduzione delle aliquote gravanti sul reddito di impresa.

(9) Risultato per azione

Il risultato per azione "base" e quello "diluito" sono stati calcolati dividendo il risultato netto attribuibile ai soci per il numero medio delle azioni in circolazione. Ammontano a Euro 0,11 nel 4° trimestre 2007 ed Euro 0,07 nello stesso periodo del 2006; mentre nell'esercizio 2007 sono pari ad Euro 0,46 (Euro 0,45 nel 2006).

Stato patrimoniale consolidato
(10) Immobilizzazioni materiali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2007:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Valore netto al 31 dicembre 2006	Investimenti	Ammortamenti	Disinvestimenti e altre variazioni	Valore netto al 31 dicembre 2007
Terreni e fabbricati	9.755	461	(702)	(244)	9.270
Immobili, impianti e macchinari	6.948	3.462	(2.293)	(334)	7.783
Strumenti presso terzi	18.799	8.749	(9.125)	(1.408)	17.015
Totale Attività Materiali	35.502	12.672	(12.120)	(1.986)	34.068

(11) Immobilizzazioni immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2007:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Valore netto al 31 dicembre 2006	Incrementi	Ammortamenti	Differenze cambio e altre variazioni	Valore netto al 31 dicembre 2007
Avviamento	48.055	-	-	-	48.055
Costi di sviluppo	6.517	2.533	(515)	(47)	8.488
Altre attività immateriali	8.233	1.854	(1.320)	(69)	8.698
Totale Immobilizzazioni Immateriali	62.805	4.387	(1.835)	(116)	65.241

Per quanto riguarda i costi di sviluppo, proseguono gli investimenti a fronte del progetto relativo al nuovo analizzatore Liaison XL, registrando un importo pari ad Euro 510 migliaia nel 4° trimestre 2007, ed Euro 2.168 migliaia al 31 dicembre 2007.

L'incremento delle altre attività immateriali si riferisce ai costi relativi al progetto di estensione del sistema informativo SAP R/3 di Gruppo e all'acquisto di licenze.

(12) Rimanenze

La composizione delle rimanenze al 31 dicembre 2007, confrontato con i valori al 31 dicembre 2006 è di seguito riportata:

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 31/12/2007			al 31/12/2006		
	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto	Valore lordo	Fondi svalutaz.	Valore netto
Materie prime e di consumo	11.783	(1.195)	10.588	8.290	(1.162)	7.128
Semilavorati	15.726	(1.380)	14.346	13.262	(1.375)	11.887
Prodotti finiti	11.698	(1.147)	10.551	12.846	(970)	11.876
Totale	39.207	(3.722)	35.485	34.398	(3.507)	30.891

(13) Crediti commerciali

Al 31 dicembre 2007 ammontano ad Euro 52.316 migliaia. Il fondo svalutazione crediti a fine periodo è pari ad Euro 5.764 migliaia e se ne riporta di seguito la movimentazione.

<i>(in migliaia di euro)</i>	Al 31 dicembre 2007	Al 31 dicembre 2006
Valore iniziale	5.934	5.644
accantonamento del periodo	547	532
utilizzo / proventizzazione del periodo	(946)	(175)
differenza cambio e altri movimenti	229	(67)
Valore finale	5.764	5.934

(14) Patrimonio netto

Si riporta di seguito la movimentazione del patrimonio netto, pari ad Euro 120.294 migliaia al 31 dicembre 2007:

	Capitale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva di conversione	Riserva per stock options	Utili (perdite a nuovo)	Utile/(perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto di gruppo
<i>(in migliaia di euro)</i>								
Patrimonio netto al 31/12/2006	50.000	4.425	207	652	2.202	7.957	22.294	87.737
Attribuzione utile anno precedente			432			21.862	(22.294)	-
Aumento di capitale	5000	1.500						6.500
Stock options e altri movimenti					1.324	2.936		4.260
Differenza di conversione dei bilanci in valuta				(3.400)				(3.400)
Utile di periodo							25.197	25.197
Patrimonio netto al 31/12/2007	55.000	5.925	639	-2.748	3.526	32.755	25.197	120.294

Si segnala l'iscrizione a patrimonio netto del beneficio fiscale ottenuto dalla controllata DiaSorin Inc. a seguito dell'esercizio delle opzioni assegnate ai relativi dipendenti.

(15) Finanziamenti

La tabella che segue riporta i debiti finanziari in essere al 31 dicembre 2007, confrontati con i valori in essere al 31 dicembre 2006 (valori in migliaia di Euro).

Ente erogatore	Al 31 dicembre 2007	Al 31 dicembre 2006	Variazione dell'esercizio
Interbanca 2006 USD	5.647	7.563	(1.916)
Interbanca 2006 Euro	7.626	25.342	(17.716)
IMI MIUR	947	889	58
CRT Unicredit per Alluvione 2000	1.374	1.634	(260)
Well Fargo Bank (Mutuo USA)	-	1.511	(1.511)
Leasing	4.746	5.801	(1.055)
Factoring	177	736	(559)
Totale	20.517	43.476	(22.959)

Di seguito si riporta il dettaglio dell'indebitamento finanziario per scadenza (valori in migliaia di Euro).

Ente erogatore	Valuta	Quota a breve	Quota a lungo	di cui oltre 5 anni	Totale
Interbanca 2006 USD	\$	1.666	6.647	-	8.313
	Controvalore €	1.132	4.515	-	5.647
Interbanca 2006 Euro	€	1.537	6.089	-	7.626
IMI MIUR	€		947	703	947
CRT Unicredit per Alluvione 2000	€	333	1.041	-	1.374
Well Fargo Bank (Mutuo USA)	\$	-	-	-	-
	Controvalore €	-	-	-	-
Leasing	€	1.896	2.850	-	4.746
Factoring	€	177	-	-	177
Totale		5.075	15.442	703	20.517

(16) Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici

Ammontano ad Euro 19.026 migliaia al 31 dicembre 2007. La tabella sottostante fornisce le variazioni avvenute nell'esercizio 2007 nei fondi in esame:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Totale benefici a dipendenti
Valore al 31 dicembre 2006	19.154
Oneri / (Proventi) finanziari	844
Perdite / (Utili) attuariali	(41)
Accantonamento costi per benefici ai dipendenti	301
Contribuzione / Benefici pagati	(869)
Differenze cambio	(76)
Impatto della riforma sul TFR	(515)
<i>di cui:</i>	
- Impatto riforma su Defined Benefit Obligation al 31/12/2006	(832)
- Rilevazione perdite attuariali non iscritte al 31/12/2006	317
Altri movimenti	228
Valore al 31 dicembre 2007	19.026

(17) Altre passività non correnti

Ammontano ad Euro 2.140 migliaia al 31 dicembre 2007 e si riferiscono ai fondi per rischi ed oneri, di cui si riporta di seguito la movimentazione:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Al 31 dicembre 2007	Al 31 dicembre 2006
Valore iniziale	2.818	2.072
accantonamento del periodo	587	1.564
utilizzo del periodo	(1.358)	(801)
differenza cambio e altri movimenti	93	(17)
Valore finale	2.140	2.818

Gli utilizzi del periodo 2007 si riferiscono principalmente alla DiaSorin S.p.A., a seguito della definizione dell'accertamento con adesione subito nel corso del 2006 e riferito alle imposte dirette dell'esercizio 2004; la diminuzione è inoltre dovuta all'utilizzo del fondo per resi in garanzia.

Allegato I

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale	Valore nominale per azione o quota	% di partecipazione diretta	n. azioni o quote possedute
Diasorin S.A.	Bruxelles (Belgio)	Euro	1.674.000	6.696	99,99%	250
Diasorin Ltda	San Paolo (Brasile)	BRR	10.011.893	1	99,99%	10.011.892
Diasorin S.A.	Antony (Francia)	Euro	960.000	15	99,99%	62.494
Diasorin S.A.	Madrid (Spagna)	Euro	1.453.687	6	99,99%	241.878
Diasorin Ltd	Wokingham (Gran Bretagna)	GBP	500	1	100,00%	500
Diasorin Inc.	Stillwater (Stati Uniti)	USD	1	0,01	100,00%	100
Diasorin SAdeCV	Mexico City (Messico)	MXP	100.000	1	99,99%	50.000
Diasorin GmbH	Dietzenbach (Germania)	Euro	275.000	1	100,00%	1
Diasorin AB	Bromma (Svezia)	SEK	5.000.000	1	100,00%	1
Diasorin Ltd	Rosh Haayin (Israele)	ILS	100	1	100,00%	100
Partecipazioni valutate al costo						
Diasorin Ltd	Shanghai (Cina)	Euro	120.000	1	80,00%	
Partecipazioni in altre imprese						
Consorzio Sobedia	Saluggia (Italia)	Euro	5.000		20,00%	1

Dichiarazione ex art. 154-bis comma 2 – parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58: “Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della Legge 6 febbraio 1996, n. 52”

Il sottoscritto, Andrea Senaldi, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società DIASORIN S.p.A.

ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell’art. 154-bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, la presente Relazione Trimestrale corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Andrea Senaldi
Dirigente Preposto
DIASORIN S.p.A.



The Diagnostic Specialist

Via Crescentino snc - 13040 Saluggia (VC)