

## LA CRESCITA DEL BUSINESS DIASORIN E L'ACQUISIZIONE LUMINEX TRAINANO L'AUMENTO DI RICAVI, RISULTATO NETTO E GENERAZIONE DI CASSA NELL'ESERCIZIO 2021

### APPROVATO UN PIANO DI BUY-BACK FINO A 1,2 MILIONI DI AZIONI A SERVIZIO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE

#### PRINCIPALI RISULTATI DEL 2021

- ➔ **RICAVI: € 1.237,7 milioni**, pari a **+40,4%** (+41,2% a tassi di cambio costanti) rispetto a quanto registrato nell'esercizio 2020. Tale risultato è leggermente superiore alla guidance che prevedeva una crescita pari al **40% a tassi di cambio costanti**. A parità di perimetro<sup>1</sup>, la crescita è stata pari a **+18,3%** (+19,4% a tassi di cambio costanti), i ricavi ex-COVID sono cresciuti del **13,9%** (+14,8% a tassi di cambio costanti), mentre le vendite dei test sierologici e molecolari per il SARS-CoV-2 sono cresciute del **28,6%** (+30,0% a tassi di cambio costanti), per un totale di € 342,1 milioni (€ 377,7 milioni includendo Luminex).  
Luminex, società entrata a far parte del Gruppo il 14 luglio 2021 e consolidata a partire dalla data di acquisizione, ha contribuito ai ricavi di Gruppo nell'esercizio 2021 per € 195,0 milioni: da segnalare l'ottima performance sia del business molecolare sulle piattaforme Aries® e Verigene® che di quello delle *Licensed Technologies* che, nel 2° semestre 2021, fanno registrare complessivamente un incremento del **20% circa** proforma<sup>2</sup> a tassi di cambio costanti, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente anche grazie alle vendite COVID Aries®, parzialmente controbilanciato dalla riduzione del fatturato dei prodotti *Non-Automated Assays* da imputarsi alle minori vendite di prodotti COVID che avevano registrato un picco nel 2020.
- ➔ **EBITDA<sup>3</sup> ADJUSTED<sup>4</sup>: € 543,1 milioni**, **+41,0%** (+41,8% a tassi di cambio costanti) rispetto a quanto registrato nell'esercizio 2020. Incidenza sui ricavi del **43,9%** (43,9% a tassi di cambio costanti). Tale risultato è conseguenza della crescita delle vendite e dell'inclusione di Luminex nel perimetro di consolidamento e supera leggermente la guidance che prevedeva una marginalità del **43%**.  
L'EBITDA<sup>3</sup> è pari a **€ 515,5 milioni**, **+33,8%** (+34,6% a tassi di cambio costanti) rispetto a quanto registrato nel 2020, con un'incidenza sui ricavi del **41,7%** (43,7% nel 2020).
- ➔ **EBIT ADJUSTED<sup>4</sup>: € 465,1 milioni**, **+43,5%** rispetto a quanto registrato nell'esercizio 2020. Incidenza sui ricavi del **37,6%** (36,8% nel 2020).  
L'EBIT è pari a **€ 419,5 milioni**, **+29,4%**. Incidenza sui ricavi del **33,9%** (36,8% nel 2020).
- ➔ **UTILE NETTO ADJUSTED<sup>4</sup>: € 356,9 milioni**, **+43,8%** rispetto a quanto registrato nell'esercizio 2020. Incidenza sui ricavi del **28,8%** (28,2% nel 2020).  
L'UTILE NETTO è pari a **€ 310,7 milioni**, **+25,1%**. Incidenza sui ricavi del **25,1%** (28,2% nel 2020).
- ➔ **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: -€ 985,9 milioni** (+€ 305,3 milioni al 31 dicembre 2020). La variazione, pari a -€ 1.291,2 milioni, è principalmente dovuta all'indebitamento a supporto dell'acquisizione di Luminex, parzialmente controbilanciato dall'importante generazione di cassa nel periodo in esame.
- ➔ **FREE CASH FLOW<sup>5</sup>: € 300,7 milioni** al 31 dicembre 2021 (€ 232,2 milioni al 31 dicembre 2020). La variazione è effetto della crescita del fatturato del business DiaSorin lungo l'intero esercizio 2021, così come del positivo contributo derivante dal business Luminex, consolidato a partire dalla data di acquisizione.
- ➔ **GUIDANCE ESERCIZIO 2022 A TASSI DI CAMBIO COSTANTI:** DiaSorin prevede per l'esercizio 2022:
  - **RICAVI** sostanzialmente in linea con quanto registrato nell'esercizio 2021 (ca. -2%), di cui Ricavi relativi ai prodotti COVID-19 pari a circa € 150 milioni e ricavi ex-COVID in crescita del **24,0% circa**.
  - **EBITDA<sup>3</sup> ADJUSTED<sup>4</sup> MARGIN<sup>6</sup>** pari a **circa 35%**
- ➔ **IMPATTO DELLA ATTUALE SITUAZIONE SOCIOPOLITICA:** la società non prevede materiali impatti negativi derivanti dal conflitto militare tra Ucraina e Russia, non essendo significativamente esposta in tali aree.

<sup>1</sup> Parità di perimetro = al netto di Luminex, consolidata a partire dalla data di acquisizione

<sup>2</sup> Dati consolidati 2020 inclusivi di Luminex

<sup>3</sup> L'EBITDA è definito come il "risultato operativo", al lordo degli ammortamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali ed 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.

<sup>4</sup> Con riferimento agli indicatori Margine Lordo adjusted, EBITDA adjusted, EBIT adjusted e Utile Netto Adjusted, si rimanda alla tabella in calce alla presente Press Release (Tabella 7).

<sup>5</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.

<sup>6</sup> Rapporto tra EBITDA e Ricavi

## PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DEL 2021

### → PRESENTAZIONE NUOVO PIANO INDUSTRIALE 2022-2025

- Presentazione dei principali progetti che contribuiranno alla crescita nel quadriennio 2022-2025 del Gruppo. In particolare:
  - **Immunodiagnostica:** progetto di espansione del menù CLIA automatizzato con l'aggiunta di 13 nuovi test di specialità e di un test ad elevata routine; espansione del portafoglio prodotti QuantiFERON® sviluppati in partnership con QIAGEN ed esecuzione del progetto di adozione del test MeMed BV® sugli analizzatori della famiglia LIAISON® in Europa e negli Stati Uniti; rilancio della piattaforma LIAISON® XS, con una strategia mirata a servire gli ospedali statunitensi; espansione dell'offerta della piattaforma di immunodiagnostica *Point-of-Care* LIAISON® IQ indirizzata alle farmacie italiane; avvio dello sviluppo della piattaforma LIAISON® XXL.
  - **Diagnostica Molecolare:** consolidamento dell'attuale base installata *single/low plex* sulla nuova piattaforma LIAISON® MDX Plus; lancio della piattaforma di diagnostica molecolare *Point-of-Care* LIAISON® NES con una strategia rivolta a ospedali, farmacie e più in generale "*point of testing*" decentralizzati; lancio della nuova piattaforma LIAISON® Plex, che consoliderà l'esistente base installata *multiplex* su un analizzatore in grado di offrire ai laboratori di analisi, attraverso la tecnologia *flex*, maggiore flessibilità e controllo dei costi.
  - **Licensed Technologies:** crescita attraverso l'offerta della nuova piattaforma xMAP® Intelliflex, il rafforzamento e l'ulteriore sviluppo della relazione con i propri partner e l'espansione della base clienti, facendo leva sull'innovativa ed esclusiva tecnologia della citometria di flusso basata su immagini.
- Presentazione delle attese di piano per Ricavi ed EBITDA<sup>3</sup> nel periodo 2022-2025 a tassi di cambio costanti così come individuati in sede di presentazione del Piano Industriale<sup>7</sup>:
  - Dopo l'esercizio 2022, in cui si attendono ricavi sostanzialmente in linea con quelli del 2021 (ca. -2%) per l'effetto combinato del business ex-COVID in crescita di *circa il 24%* e di quello COVID in decremento di *circa il 60%* (€ 150 milioni nel 2022), ci si attende una crescita su base annua composta (CAGR) del business ex-COVID pari a *circa il 10%*.
  - Con riferimento all'EBITDA<sup>3</sup> Adjusted<sup>4</sup> Margin<sup>6</sup>, il 2022 sarà influenzato dall'atteso calo dei ricavi relativi ai test COVID e dal previsto effetto diluitivo del business Luminex; il successivo incremento dei ricavi lungo gli anni di piano, così come le sinergie di costi e ricavi generate dall'integrazione di Luminex, consegneranno un EBITDA<sup>3</sup> Adjusted<sup>4</sup> Margin<sup>6</sup> nel 2025 pari a *circa 38%*, in linea con quanto storicamente registrato dal Gruppo ante pandemia ed acquisizione di Luminex.

### → BUSINESS DEVELOPMENT

- **Completamento acquisizione di Luminex Corporation**, società attiva nello sviluppo, produzione e vendita di tecnologie proprietarie e prodotti per esami biologici con varie applicazioni nei settori della diagnostica e del *life science*. L'acquisizione, il cui closing è avvenuto il 14 luglio 2021, rafforza il posizionamento di DiaSorin nel mercato della diagnostica molecolare e l'attuale *value proposition*, in linea con le priorità strategiche del Gruppo. Attraverso questa operazione, DiaSorin accede alla tecnologia e al portafoglio *multiplexing* di Luminex, con cui rafforza la propria offerta ed espande la propria presenza negli Stati Uniti. L'acquisizione permette, inoltre, l'accesso alle applicazioni di Luminex nel settore *life science*, fortificando il legame di DiaSorin con la ricerca accademica e scientifica, creando occasioni di collaborazione di lungo termine con aziende biotecnologiche e farmaceutiche e la possibilità di sviluppare test basati sulla tecnologia *multiplexing* per futuri progetti di *Value Based Care*.

### → PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE FINALIZZATO AL COMPLETAMENTO DELL'ACQUISIZIONE DI LUMINEX CORPORATION

- Collocamento, avvenuto in data 28 aprile 2021, di un **prestito obbligazionario senior unsecured equity-linked** per **€ 500 milioni** con scadenza al 2028, finalizzato al completamento dell'acquisizione di Luminex Corporation perfezionata il 14 luglio 2021.

<sup>7</sup> Al fine di consentire la comparabilità tra anni diversi, tutti i dati finanziari sono stati esposti a tassi di cambio costanti (in particolare, per quanto concerne il dollaro americano 1,16 USD per EUR)

- **Autorizzazione** da parte della Assemblea Straordinaria **alla convertibilità in azioni ordinarie DiaSorin del prestito obbligazionario senior unsecured equity-linked** e, di conseguenza, all'aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile.

#### → SVILUPPO TEST DI IMMUNODIAGNOSTICA

- **Marcatura CE ed autorizzazione all'uso di emergenza** da parte della Food and Drug Administration statunitense del test **LIAISON® SARS-CoV-2 TrimericS IgG**, nuovo test sierologico quantitativo (semi-quantitativo negli Stati Uniti), per la misurazione degli anticorpi IgG, sviluppato utilizzando l'intera proteina Spike del SARS-CoV-2 nella sua forma trimerica, che imita la conformazione nativa della proteina.
- **Approvazione negli Stati Uniti** di 2 test sierologici per la diagnosi della malattia di Lyme, il **LIAISON® Lyme IgM** e il **LIAISON® Lyme IgG**, per l'identificazione rispettivamente degli anticorpi IgM ed IgG contro la *Borrelia burgdorferi*.
- **Autorizzazione all'uso di emergenza** da parte della Food and Drug Administration statunitense del test **LIAISON® SARS-CoV-2 Ag** per rilevare l'antigene SARS-CoV-2 partendo da tamponi nasali e nasofaringei.
- **Marcatura CE** della nuova piattaforma *Point-of-Care* **LIAISON® IQ**, sviluppata in collaborazione con Lumos Diagnostics, e del suo primo test **LIAISON® Quick Detect COVID TrimericS Ab** per la rilevazione degli anticorpi IgG a partire da un campione di sangue capillare con la tecnologia *lateral flow*.
- **Marcatura CE** del nuovo test **LIAISON® LymeDetect**, sviluppato in partnership con QIAGEN, per la diagnosi precoce della Borreliosi di Lyme, basato sulla tecnologia QuantiFERON.
- **Marcatura CE** del test antigenico **LIAISON® Quick Detect COVID Ag**, il nuovo test *Point-of-Care* (POC) basato sulla tecnologia del *lateral flow* su tamponi nasali e nasofaringei, disponibile sulla piattaforma POC di immunodiagnostica **LIAISON® IQ**.
- **Marcatura CE** del test **LIAISON® Murex Anti HEV IgG & IgM** per la diagnosi dell'Epatite E sulle piattaforme della famiglia **LIAISON®**. Si tratta del primo test CLIA completamente automatizzato eseguibile su piattaforme in grado di analizzare volumi elevati di test per la diagnosi dell'epatite E.
- **Marcatura CE** del test **LIAISON® MeMed BV®**, sviluppato in partnership con **MeMed**, che costituisce la prima soluzione completamente automatizzata per distinguere infezioni batteriche e virali.
- **Approvazione negli Stati Uniti** dell'utilizzo del test **LIAISON® QuantiFERON®-TB Gold Plus** sulla piattaforma **LIAISON® XS**.

#### → SVILUPPO TEST DI DIAGNOSTICA MOLECOLARE

- **Lancio** del test **Simplexa™ SARS-CoV-2 Variants Direct (Research Use Only)** per l'identificazione e la distinzione di 4 mutazioni del SARS-CoV-2 in modo rapido e senza necessità di procedere all'estrazione dell'RNA.
- **Marcatura CE** del test **Simplexa™ COVID-19 & Flu A/B Direct** per l'identificazione e la distinzione di un ampio spettro di mutazioni sia del virus SARS-CoV-2 che dell'influenza di tipo A e B.

#### → SVILUPPO SISTEMI LIFE SCIENCE

- **Lancio** del sistema **xMAP INTELLIFLEX® (Research Use Only)**, piattaforma *multiplex* compatta, *flow-based*, che combina le prestazioni della tecnologia xMAP® con funzionalità avanzate che migliorano le prestazioni, supportano l'innovazione e lo sviluppo dei test e semplificano l'esperienza dell'utente. Si tratta dell'unica piattaforma *multiplex* che combina capacità *low-plex* e *high-plex*, rapidità di esecuzione con risultati affidabili e capacità di acquisire simultaneamente dati per due parametri ad analita.

**Saluggia (Italia), 16 marzo 2022** - Il Consiglio di Amministrazione di DiaSorin S.p.A. (FTSE MIB: DIA), oggi ha:

- esaminato ed approvato il Bilancio Consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2021;
- esaminato ed approvato il progetto di Bilancio di Esercizio DiaSorin S.p.A. al 31 dicembre 2021;
- approvato la proposta di distribuzione di un dividendo ordinario per complessivi € 57.494.069,85 pari a € 1,05 per azione ordinaria in circolazione, al lordo delle ritenute di legge, con esclusione di quelle detenute in portafoglio, con stacco cedola il 23 maggio 2022, record date il 24 maggio 2022, data pagamento il 25 maggio 2022.
- esaminato ed approvato la Relazione sulla gestione, comprensiva della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi degli articoli 3 e 4 del D.lgs. 254/2016;
- approvato la Relazione sulla *Corporate Governance* relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021;
- approvato la Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art.123-ter del D.lgs. 58/1998;
- deliberato di proporre alla prossima Assemblea degli Azionisti, ai sensi dell'art. 114 bis del D.lgs. 58/1998, l'istituzione di un nuovo piano di incentivazione a lungo termine basato sull'assegnazione di azioni della Società denominato "*Equity Awards Plan*";
- approvato la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie fino a 1,5 milioni di azioni, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357 ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, di cui 1,2 milioni al servizio del prestito obbligazionario *equity-linked* denominato "*€500 million Zero Coupon Equity Linked Bonds due 2028*" e fino a 0,3 milioni al servizio del nuovo piano di incentivazione "*Equity Awards Plan*" e degli altri piani di incentivazione esistenti, da sottoporre alla prossima Assemblea degli Azionisti;
- valutato e confermato la permanenza dei requisiti di legge dei propri Amministratori Indipendenti ai sensi del Codice di *Corporate Governance*;
- preso atto del processo di autovalutazione svolto dal Collegio Sindacale e dei relativi esiti, con particolare riferimento alla permanenza del requisito d'indipendenza richiesto ai sensi della normativa vigente in capo a ciascuno dei propri membri;
- deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in seduta ordinaria per il giorno 29 aprile 2022, in un'unica convocazione.

**TABELLE DEI RISULTATI****GRUPPO DIASORIN<sup>4</sup>**

Dati in milioni di €	Esercizio		Variazione		
	2020	2021	assoluta	% a cambi correnti	% a cambi costanti
<b>Ricavi netti</b>	<b>881,3</b>	<b>1.237,7</b>	<b>+356,4</b>	<b>+40,4%</b>	<b>+41,2%</b>
Test CLIA	478,2	579,9	+101,7	+21,3%	+22,0%
Test ELISA	65,2	56,1	-9,1	-14,0%	-13,0%
Test Molecolari	259,6	330,8	+71,1	+27,4%	+29,3%
Strumentazioni e altri ricavi	78,2	75,8	-2,4	-3,1%	-2,5%
Luminex	-	195,0	+195,0	n.d.	n.d.
<b>EBITDA<sup>3</sup> adjusted</b>	<b>385,3</b>	<b>543,1</b>	<b>+157,8</b>	<b>+41,0%</b>	<b>+41,8%</b>
EBITDA <sup>3</sup> adjusted margin	43,7%	43,9%	+16 bps		
<b>EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>385,3</b>	<b>515,5</b>	<b>+130,2</b>	<b>+33,8%</b>	<b>+34,6%</b>
EBITDA <sup>3</sup> margin	43,7%	41,7%	-206 bps		
<b>EBIT (Risultato Operativo) adjusted</b>	<b>324,2</b>	<b>465,1</b>	<b>+140,9</b>	<b>+43,5%</b>	
EBIT adjusted margin	36,8%	37,6%	+79 bps		
<b>EBIT (Risultato Operativo)</b>	<b>324,2</b>	<b>419,5</b>	<b>+95,3</b>	<b>+29,4%</b>	
EBIT margin	36,8%	33,9%	-290 bps		
<b>Utile netto adjusted</b>	<b>248,3</b>	<b>356,9</b>	<b>+108,6</b>	<b>+43,8%</b>	
Incidenza sui ricavi netti	28,2%	28,8%	+67 bps		
<b>Utile netto</b>	<b>248,3</b>	<b>310,7</b>	<b>+62,4</b>	<b>+25,1%</b>	
Incidenza sui ricavi netti	28,2%	25,1%	-307 bps		

**DIASORIN S.P.A.**

Dati in milioni di €	Esercizio		Variazione	
	2020	2021	assoluta	% a cambi correnti
<b>Ricavi netti</b>	<b>471,0</b>	<b>583,1</b>	<b>+112,1</b>	<b>+23,8%</b>
<b>EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>152,8</b>	<b>191,1</b>	<b>+38,3</b>	<b>+25,1%</b>
EBITDA <sup>3</sup> margin	32,4%	32,8%	+33 bps	
<b>EBIT (Risultato Operativo)</b>	<b>130,0</b>	<b>167,4</b>	<b>+37,4</b>	<b>+28,8%</b>
EBIT margin	27,6%	28,7%	+111 bps	
<b>Utile netto</b>	<b>164,2</b>	<b>138,8</b>	<b>-25,4</b>	<b>-15,4%</b>



**COMMENTO DEI RISULTATI**RICAVI  
CONSOLIDATI

**Ricavi: € 1.237,7 milioni** nell'esercizio 2021, in aumento del **+40,4%** (+41,2% a tassi di cambio costanti) rispetto a quanto registrato nell'esercizio 2020. Tale risultato è leggermente superiore alla guidance che prevedeva una crescita pari al **40% a tassi di cambio costanti**. A parità di perimetro<sup>1</sup>, la crescita è stata pari a **+18,3%** (+19,4% a tassi di cambio costanti), i ricavi ex-COVID sono cresciuti del **13,9%** (+14,8% a tassi di cambio costanti), mentre le vendite dei test sierologici e molecolari per il SARS-CoV-2 sono cresciute del **28,6%** (+30,0% a tassi di cambio costanti), per un totale di € 342,1 milioni (€ 377,7 milioni includendo Luminex).

Luminex, società entrata a far parte del Gruppo il 14 luglio 2021 e consolidata a partire dalla data di acquisizione, ha contribuito ai ricavi di Gruppo nell'esercizio 2021 per € 195,0 milioni: da segnalare l'ottima performance del business molecolare sulle piattaforme Aries® e Verigene® come quello delle *Licensed Technologies* che, nel 2° semestre 2021, fanno registrare complessivamente un incremento del **20% circa proforma<sup>2</sup> a tassi di cambio costanti** rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (anche grazie alle vendite COVID Aries®), parzialmente controbilanciato dalla riduzione del fatturato dei prodotti *Non-Automated Assays* da imputarsi alle minori vendite di prodotti COVID che avevano registrato un picco nel 2020.

La variazione rispetto al 2020 è stata guidata dall'inclusione di Luminex nel perimetro di consolidamento e dalla vendita dei test per il SARS-CoV-2, pari ad € 377,7 milioni nel 2021 (€ 266,1 milioni nel 2020). Si è inoltre registrata un'importante crescita del business ex-COVID, al netto di Luminex, pari al **14,8% a tassi di cambio costanti** rispetto al 2020, esercizio fortemente impattato dalle misure restrittive introdotte da diversi governi per gestire le fasi iniziali della pandemia. Da segnalare in particolare l'importante crescita dei prodotti CLIA ex-Vitamina D ed ex-COVID che fanno registrare *a tassi di cambio costanti* un incremento del **28,3%** rispetto al 2020 e del **17,4%** rispetto al 2019.

L'effetto dei cambi nel 2021 ha inciso negativamente sui ricavi per € 6,3 milioni.

Di seguito l'andamento delle vendite:

- **Test CLIA, al netto della Vitamina D:** +24,0% (+24,5% a tassi di cambio costanti)
- **Vitamina D (test CLIA):** +7,8% (+9,4% a tassi di cambio costanti)
- **Test ELISA:** -14,0% (-13,0% a tassi di cambio costanti)
- **Test Molecolari:** +27,4% (+29,3% a tassi di cambio costanti)
- **Strumentazioni e altri ricavi:** -3,1% (-2,5% a tassi di cambio costanti)
- **Luminex:** € 195,0 milioni (*contribuzione relativa ai 6 mesi di consolidamento all'interno del perimetro del Gruppo DiaSorin*)

RICAVI PER  
AREE  
GEOGRAFICHE

Di seguito la ripartizione dei ricavi di Gruppo a *parità di perimetro<sup>1</sup>* per area geografica.

Dati in milioni di €	Esercizio		Variazione		
	2020	2021	assoluta	%	
				cambi correnti	cambi costanti
Europa e Africa	391,4	492,6	+101,2	+25,9%	+25,9%
% incidenza su fatturato	44,4%	39,8%			
Stati Uniti e Canada	357,1	389,7	+32,6	+9,1%	+12,0%
% incidenza su fatturato	40,5%	31,5%			
Asia e Oceania	100,6	119,4	+18,8	+18,7%	+16,4%
% incidenza su fatturato	11,4%	9,6%			
America Latina	32,2	40,9	+8,7	+27,1%	+31,4%
% incidenza su fatturato	3,7%	3,3%			
Luminex	-	195,0	+195,0	n.d.	n.d.
% incidenza su fatturato	-	15,8%			
<b>Totale</b>	<b>881,3</b>	<b>1.237,7</b>	<b>+356,4</b>	<b>+40,4%</b>	<b>+41,2%</b>

Tutti i commenti relativi ai ricavi per area geografica sono da considerarsi a *parità di perimetro*<sup>1</sup>. Si ricorda che le vendite Luminex sono prevalentemente concentrate negli Stati Uniti e Canada (78,7% dei ricavi nel 2° semestre 2021).

### Europa e Africa

I ricavi nell'esercizio 2021 sono pari a **€ 492,6 milioni**, in aumento del 25,9% (+25,9% a *tassi di cambio costanti*) rispetto al 2020, come effetto combinato del recupero delle vendite dei test CLIA ex-COVID e del contributo dei test SARS-CoV-2.

Di seguito l'andamento dei ricavi nei principali paesi:

- **Italia:** +26,9%, a seguito delle vendite del pannello CLIA, in particolare il test per la diagnosi della Tuberculosis Latente, i test della Vitamina D e i pannelli di test per le infezioni gastro-intestinali, oltre che al contributo delle vendite di test molecolari per il COVID-19.
- **Germania:** +2,1%, principalmente per l'effetto combinato della mancata contribuzione del business ELISA di Siemens, a causa della prevista conclusione del contratto di distribuzione avvenuta nel corso del 3° trimestre 2020, nonché di una crescita delle vendite di test di immunodiagnostica CLIA, con particolare riferimento ai test della vitamina D e del pannello gastrointestinale.
- **Francia:** +22,5%, per effetto della crescita del business CLIA, in particolare con riferimento al test della Vitamina D e al pannello di test per la diagnosi delle malattie infettive e degli elevati volumi di vendite del test molecolare per il COVID-19.
- **Export:** +47,7% a *tassi di cambio costanti*, principalmente per merito di un generale recupero del business CLIA e delle vendite dei test per il COVID-19.

### Stati Uniti e Canada

I ricavi nell'esercizio 2021 sono pari a **€ 389,7 milioni**, in aumento del 9,1% (+12,0% a *tassi di cambio costanti*) rispetto al 2020, grazie all'importante crescita del business ex-COVID (Tuberculosis Latente, pannello dei test per le epatiti e retrovirus e per le infezioni gastro-intestinali), oltre che dei test molecolari in risposta all'infezione da SARS-CoV-2.

Di seguito l'andamento dei ricavi per tecnologia:

- **Diagnostica molecolare:** vendite in crescita del 9,2% (+11,6% a *tassi di cambio costanti*), guidate dal test per l'identificazione dei pazienti positivi al SARS-CoV-2. Da segnalare la riduzione dei volumi di vendita dei test per l'influenza, dovuta al ridotto numero di casi di infezione registrati come conseguenza delle misure di distanziamento sociale e dell'estensivo utilizzo di dispositivi di protezione individuale.
- **Immunodiagnostica:** vendite CLIA in crescita del 9,0% (+12,5% a *tassi di cambio costanti*) rispetto al 2020, guidate dall'incremento dei volumi di test ex-COVID (Tuberculosis Latente, pannello dei test per le epatiti e retrovirus e per le infezioni gastro-intestinali), che hanno più che compensato la riduzione delle vendite di test sierologici per il SARS-CoV-2.

### Asia e Oceania

I ricavi nell'esercizio 2021 sono pari a **€ 119,4 milioni** ed in crescita del 18,7% (+16,4% a *tassi di cambio costanti*) rispetto al 2020, come conseguenza del positivo andamento del business CLIA e delle vendite di strumenti.

Di seguito l'andamento dei ricavi nei singoli paesi:

- **Cina:** +11,6% *in valuta locale*; si evidenzia l'incremento delle vendite CLIA rispetto alla situazione particolarmente sfavorevole del 2020, dettata dalle stringenti misure di *lockdown* imposte dalle autorità locali.
- **Australia:** +19,6% *in valuta locale*, crescita caratterizzata dal buon andamento del business CLIA, con particolare riferimento ai test del pannello Gastrointestinale, della Vitamina D e per la diagnosi della Tuberculosis Latente.

### America Latina

I ricavi nell'esercizio 2021 sono pari a **€ 40,9 milioni**, in crescita del 27,1% (+31,4% a tassi di cambio costanti) rispetto al 2020.

Le vendite nella regione sono state caratterizzate dal positivo andamento del business ex-COVID, con particolare riferimento al test della Vitamina D, così come dalla performance dei test sierologici per il SARS-CoV-2 nei diversi paesi.

Di seguito l'andamento dei ricavi nei singoli paesi:

- **Brasile:** +24,8% in valuta locale, a seguito dell'importante contribuzione dei test CLIA ex-COVID, con particolare riferimento ai test per la Vitamina D.
- **Messico:** +6,7% in valuta locale, a seguito del positivo andamento dei test CLIA per la diagnosi delle malattie infettive, dei test per lo screening prenatale e della Vitamina D.

### RICAVI PER TECNOLOGIA

Di seguito l'incidenza percentuale delle vendite per tecnologia sui ricavi di Gruppo.

%di incidenza sul fatturato	Esercizio		Variazione
	2020	2021	
Test CLIA	54,3%	46,9%	-741 bps
Test ELISA	7,4%	4,5%	-287 bps
Test Molecolari	29,4%	26,7%	-263 bps
Strumentazione e altri ricavi	8,9%	6,1%	-275 bps
Luminex	-	15,8%	n.s.

La ripartizione delle vendite per tecnologia risente principalmente degli impatti del consolidamento delle tecnologie Luminex a partire dalla data di acquisizione della società. In particolare, nel corso del 2021, si evidenzia quanto segue:

- **Test CLIA:** incidenza pari al 46,9% e in riduzione rispetto al risultato del 2020 (54,3%), nonostante l'accelerazione registrata nei volumi di vendite dei test di questa tecnologia, con particolare riguardo al test per la Tuberculosis Latente e ai test del pannello gastrointestinale;
- **Test ELISA:** incidenza pari al 4,5% e in riduzione rispetto al risultato del 2020 (7,4%), anche a seguito della prevista conclusione della contribuzione del business ELISA di Siemens Healthineers;
- **Test Molecolari:** incidenza pari al 26,7% e in riduzione rispetto al risultato del 2020 (29,4%), nonostante l'incremento delle vendite dei test per l'identificazione del COVID-19;
- **Strumentazione e altri ricavi:** incidenza pari al 6,1% ed in riduzione rispetto al risultato del 2020 (8,9%), pur a fronte di una contribuzione in termini di fatturato in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- **Luminex:** 15,8% (la percentuale di incidenza sui ricavi di Gruppo considera la contribuzione dei ricavi di Luminex relativa ai 6 mesi di consolidamento).



GESTIONE  
OPERATIVA

Si riporta di seguito il dettaglio della gestione operativa del Gruppo nel corso dell'esercizio 2021. Va evidenziato come l'acquisizione di Luminex, avvenuta il 14 luglio 2021, abbia un effetto diluitivo sui margini (come da attese), destinato a ridursi progressivamente nei prossimi trimestri col progredire del processo di integrazione e delle sinergie ad esso collegate.

Si fa inoltre notare che per favorire una miglior comprensione della performance del business di DiaSorin si provvede a commentare i risultati che includono alcuni aggiustamenti rispetto a taluni impatti non ricorrenti o di natura non monetaria relativi all'acquisizione di Luminex.

MARGINE  
LORDO  
ADJUSTED**MARGINE LORDO ADJUSTED<sup>4</sup>**

**€ 831,0 milioni**, +37,8% rispetto al 2020, con un'incidenza sui ricavi del 67,1%, in lieve diminuzione rispetto a quanto registrato nello stesso periodo dello scorso esercizio (68,4%), a causa dell'atteso effetto diluitivo del portafoglio prodotti Luminex, parzialmente compensato dall'aumento del volumi d'affari.

MARGINE  
LORDO**MARGINE LORDO**

**€ 824,8 milioni**, +36,8% rispetto al 2020, con un'incidenza sui ricavi del 66,6%.

EBITDA  
ADJUSTED**EBITDA<sup>3</sup> ADJUSTED<sup>4</sup>**

**€ 543,1 milioni**, +41,0% rispetto al 2020, con un'incidenza sui ricavi del 43,9%. La crescita a *tassi di cambio costanti* è pari a +41,8% e l'incidenza percentuale sui ricavi è pari al 43,9%. Tale risultato è leggermente superiore alla guidance che prevedeva una marginalità del 43%.

## EBITDA

**EBITDA<sup>3</sup>**

**€ 515,5 milioni**, +33,8% (+34,6% a *tassi di cambio costanti*) rispetto al 2020, con un'incidenza percentuale sui ricavi del 41,7% (43,7% nel 2020).

EBIT  
ADJUSTED**EBIT ADJUSTED<sup>4</sup>**

**€ 465,1 milioni**, +43,5% rispetto al 2020, con un'incidenza sui ricavi del 37,6% (36,8% nel 2020). Da segnalare come la marginalità risenta positivamente della minore incidenza delle spese operative rispetto a quanto registrato nel 2020.

## EBIT

**EBIT**

**€ 419,5 milioni**, +29,4%, con un'incidenza sui ricavi del 33,9%.

GESTIONE  
FINANZIARIA**GESTIONE FINANZIARIA**

**Oneri finanziari netti** pari a **€ 20,2 milioni** (€ 2,9 milioni nel 2020). L'incremento degli oneri finanziari netti nel periodo considerato è principalmente conseguenza degli strumenti di finanziamento attivati a supporto dell'acquisizione di Luminex. Si ricorda come gli interessi relativi al debito obbligazionario convertibile (pari a circa € 6,0 milioni nel 2021) siano calcolati e riportati in base al criterio del tasso di interesse effettivo richiesto dagli IFRS, senza alcun impatto sui flussi finanziari di periodo.

## IMPOSTE

Le **imposte** del periodo sono pari a **€ 88,6 milioni**, con un *tax rate* del 22,2%, in leggero calo rispetto al 22,7% registrato nel 2020.

UTILE NETTO  
CONSOLIDATO  
ADJUSTED**UTILE NETTO CONSOLIDATO ADJUSTED<sup>4</sup>**

**€ 356,9 milioni**, in crescita del 43,8% rispetto all'esercizio 2020, con un'incidenza sui ricavi pari al 28,8% (28,2% nel 2020).

UTILE NETTO  
CONSOLIDATO**UTILE NETTO CONSOLIDATO**

**€ 310,7 milioni**, in crescita del 25,1%, con un'incidenza sui ricavi pari al 25,1%.

INDEBITAMENTO  
FINANZIARIO  
NETTO  
CONSOLIDATO

L'**Indebitamento Finanziario Netto consolidato** al 31 dicembre 2021 è negativo per **€ 985,9 milioni**. La variazione rispetto alla chiusura dell'esercizio 2020 è pari a -€ 1.291,2 milioni (Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 31 dicembre 2020 pari a +€ 305,3 milioni) ed è principalmente attribuibile al finanziamento e al prestito obbligazionario convertibile accesi per l'acquisizione di Luminex, avvenuta il 14 luglio 2021, parzialmente compensata dall'importante

generazione di cassa nel periodo in osservazione. La variazione include, inoltre, la distribuzione dei dividendi deliberati dall'Assemblea in data 22 aprile 2021, per un importo complessivo di € 54,7 milioni.

FCF

Il **Free Cash Flow**<sup>5</sup> di Gruppo nel 2021 è pari a **€ 300,7 milioni**, in aumento del 29,5%, pari a +€ 68,5 milioni rispetto a € 232,2 milioni nel 2020. Si sottolinea come tale variazione risenta del contributo positivo del business Luminex.

DIASORIN  
S.P.A.

I **Ricavi netti** di DiaSorin S.p.A. nel corso del 2021 sono pari a **€ 583,1 milioni**, in crescita del 23,8% rispetto all'esercizio precedente.

Nello specifico si evidenziano vendite verso:

- mercato domestico, pari a **€ 157,0 milioni**, +26,4%;
- società controllate, pari a **€ 354,3 milioni**, +22,6%;
- distributori terzi, pari a **€ 71,7 milioni**, +24,0%.

La crescita delle vendite verso il mercato domestico e le società controllate è positivamente influenzata dalle vendite dei test per il COVID-19.

I risultati della Capogruppo hanno evidenziato i seguenti parametri di profittabilità:

- **EBITDA**<sup>3</sup>: **€ 191,1 milioni**, in crescita del 25,1% e con un'incidenza sui ricavi pari al 32,8% (32,4% nel 2020). L'incremento è principalmente conseguenza della migliore leva operativa generata dai maggiori ricavi e della minor incidenza delle spese sui ricavi (17,8% nel 2021 rispetto a 20,7% nel 2020);
- **EBIT**: **€ 167,4 milioni**, in crescita del 28,8%.

Le **imposte dell'esercizio**, pari a **€ 41,5 milioni** (€ 28,3 milioni nel 2020), con un *tax rate* del 23,0%, sono in aumento rispetto al 2020 per effetto della migliore performance economica.

L'esercizio 2021 si è chiuso per la Capogruppo con un **Utile Netto** pari a **€ 138,8 milioni**, in diminuzione del 15,4% rispetto all'esercizio precedente, principalmente per effetto dei minori dividendi ricevuti dalle controllate. L'incidenza sui ricavi è pari al 23,8% (34,9% nel 2020).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 dicembre 2021 è pari a **-€ 387,3 milioni** e si confronta con il dato positivo, pari a € 58,4 milioni, al 31 dicembre 2020 a seguito dei seguenti elementi:

- pagamento di dividendi ordinari nel 2021 per € 54,7 milioni (€ 52,1 milioni nel 2020);
- acquisto netto di azioni proprie pari a € 8,6 milioni (€ 26,1 milioni di cessioni nette di azioni nel 2020);
- minori incassi di dividendi da società del Gruppo per € 11,9 milioni (€ 95,7 milioni nel 2020);
- emissione del prestito obbligazionario di importo nominale pari a € 500.000.000 in data 5 maggio 2021, con scadenza 5 maggio 2028, utilizzato a servizio dell'acquisizione del Gruppo Luminex;
- incremento delle poste finanziarie verso Società del Gruppo per € 15,2 milioni (decremento nel 2020 pari a € 8,9 milioni).

**GUIDANCE ESERCIZIO 2022 A TASSI DI CAMBIO COSTANTI:** DiaSorin prevede per l'esercizio 2022:

- **RICAVI** sostanzialmente in linea con quanto registrato nell'esercizio 2021 (ca. -2%), di cui Ricavi relativi ai prodotti COVID-19 pari a circa € 150 milioni e ricavi ex-COVID in crescita *del 24,0% circa*
- **EBITDA<sup>3</sup> ADJUSTED<sup>4</sup> MARGIN<sup>6</sup>** pari a *circa 35%*

\*\*\*

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

\*\*\*

Il presente comunicato stampa è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nonché sul sito internet della Società ([www.diasoringroup.com](http://www.diasoringroup.com)) nella sezione "Investitori - Financial Corner - Comunicati Stampa" e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato eMarket STORAGE accessibile dal sito [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

\*\*\*

I risultati dell'esercizio 2021 verranno illustrati alla comunità finanziaria durante una conference call che si svolgerà giovedì 16 marzo 2022, alle ore 18:00 CET. Per partecipare alla conferenza occorrerà collegarsi ai seguenti numeri telefonici:

- Dall'Italia +39 02 8020911
- Dal Regno Unito +44 1212 818004
- Dagli Stati Uniti +1 718 7058796

Le Slide di presentazione saranno rese disponibili nella sezione "Investitori - Financial Corner - Presentazioni" del sito internet della Società ([www.diasoringroup.com](http://www.diasoringroup.com)) e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato eMarket STORAGE accessibile dal sito [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) prima dell'inizio della conferenza.

\*\*\*

In allegato: Prospetti contabili, non oggetto di revisione da parte della società incaricata della revisione legale contabile del Gruppo.

**Per ulteriori informazioni, si prega di contattare:**

#### INVESTOR RELATIONS

**Riccardo Fava**  
Corporate Vice President Communication & Investor Relations  
Tel: +39 0161.487988  
[riccardo.fava@diasorin.it](mailto:riccardo.fava@diasorin.it)

**Emanuela Salvini**  
Investor Relator  
Tel: +39 0161.487567  
[emanuela.salvini@diasorin.it](mailto:emanuela.salvini@diasorin.it)

#### MEDIA

**Cristina Fossati**  
Tel: +39 335.1245186  
[c.fossati@imagebuilding.it](mailto:c.fossati@imagebuilding.it)

**Laura Filosi**  
Tel: +39 349.1439823  
[l.filosi@imagebuilding.it](mailto:l.filosi@imagebuilding.it)

## ALLEGATO

TABELLA 1 - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Dati in milioni di €)	Esercizio		Variazione	
	2020	2021	assoluta	%
<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>881,3</b>	<b>1.237,7</b>	<b>+356,4</b>	<b>+40,4%</b>
Costo del venduto	(278,4)	(412,9)	-134,5	+48,3%
<b>Margine lordo</b>	<b>602,9</b>	<b>824,8</b>	<b>+221,9</b>	<b>+36,8%</b>
	68,4%	66,6%	-177 bps	
Spese di vendita e marketing	(144,1)	(211,3)	-67,3	+46,7%
Costi di ricerca e sviluppo	(50,8)	(70,1)	-19,3	+38,0%
Spese generali e amministrative	(72,1)	(93,3)	-21,2	+29,4%
<b>Totale spese operative</b>	<b>(266,9)</b>	<b>(374,7)</b>	<b>-107,8</b>	<b>+40,4%</b>
	30,3%	30,3%	-1 bps	
Altri (oneri) e proventi operativi	(11,7)	(30,6)	-18,8	n.s.
di cui non ricorrenti	(3,7)	(21,9)	-18,2	n.s.
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>324,2</b>	<b>419,5</b>	<b>+95,3</b>	<b>+29,4%</b>
	36,8%	33,9%	-290 bps	
Proventi/(oneri) finanziari	(2,9)	(20,2)	-17,3	n.s.
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>321,4</b>	<b>399,3</b>	<b>+78,0</b>	<b>+24,3%</b>
Imposte sul reddito	(73,1)	(88,6)	-15,5	+21,2%
<b>Utile netto</b>	<b>248,3</b>	<b>310,7</b>	<b>+62,4</b>	<b>+25,1%</b>
<b>EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>385,3</b>	<b>515,5</b>	<b>+130,2</b>	<b>+33,8%</b>
	43,7%	41,7%	-206 bps	

TABELLA 2 - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Dati in milioni di €)	31/12/2020	31/12/2021	Variazioni
Avviamento e Attività immateriali	356,7	1.943,4	+1.586,6
Immobili, impianti e macchinari	140,5	276,2	+135,7
Altre attività non correnti	35,3	42,6	+7,3
Capitale circolante netto	217,9	361,9	+144,0
Altre passività non correnti	(99,5)	(270,2)	-170,8
<b>Capitale investito netto</b>	<b>651,0</b>	<b>2.353,8</b>	<b>+1.702,9</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>305,3</b>	<b>(985,9)</b>	<b>-1.291,2</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>956,3</b>	<b>1.367,9</b>	<b>+411,6</b>

TABELLA 3 - RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in milioni di €)	Esercizio	
	2020	2021
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>157,6</b>	<b>339,9</b>
Disponibilità generate dall'attività operativa	304,6	400,7
Disponibilità assorbite dalle attività d'investimento	(73,0)	(110,4)
Disponibilità generate/(assorbite) dalle attività di finanziamento	(90,0)	1.273,7
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	(1.500,8)
<b>Variazione netta disponibilità liquide prima degli investimenti in attività finanziarie</b>	<b>141,5</b>	<b>63,1</b>
<b>Disinvestimenti/(Investimenti) in attività finanziarie</b>	<b>40,8</b>	<b>-</b>
<b>Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>182,3</b>	<b>63,1</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>339,9</b>	<b>403,0</b>

TABELLA 4 - CONTO ECONOMICO DIASORIN S.P.A.

(Dati in milioni di €)	Esercizio		Variazione	
	2020	2021	assoluta	%
<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>471,0</b>	<b>583,1</b>	<b>+112,1</b>	<b>+23,8%</b>
Costo del venduto	(241,9)	(304,0)	-62,1	+25,7%
<b>Margine lordo</b>	<b>229,1</b>	<b>279,1</b>	<b>+50,0</b>	<b>+21,8%</b>
	48,6%	47,9%	-0,8%	
Spese di vendita e marketing	(33,1)	(37,4)	-4,3	+12,9%
Costi di ricerca e sviluppo	(27,8)	(24,1)	+3,7	-13,3%
Spese generali e amministrative	(36,8)	(42,1)	-5,4	+14,6%
<b>Totale spese operative</b>	<b>(97,6)</b>	<b>(103,6)</b>	<b>-5,9</b>	<b>+6,1%</b>
	20,7%	17,8%	-3,0%	
Altri (oneri) e proventi operativi	(1,5)	(8,1)	-6,6	n.s.
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>130,0</b>	<b>167,4</b>	<b>+37,4</b>	<b>+28,8%</b>
	27,6%	28,7%	+1,1%	
Proventi/(oneri) finanziari	62,5	13,0	-49,5	-79,2%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>192,5</b>	<b>180,4</b>	<b>-12,1</b>	<b>-6,3%</b>
Imposte sul reddito	(28,3)	(41,5)	-13,3	+46,9%
<b>Utile netto</b>	<b>164,2</b>	<b>138,8</b>	<b>-25,4</b>	<b>-15,4%</b>
<b>EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>152,8</b>	<b>191,1</b>	<b>+38,3</b>	<b>+25,1%</b>
	32,4%	32,8%	+0,3%	



TABELLA 5 - STATO PATRIMONIALE DIASORIN S.P.A.

<i>(Dati in milioni di €)</i>	31/12/2020	31/12/2021	Variazioni
Avviamento e Attività immateriali	117,4	121,4	+3,9
Immobili, impianti e macchinari	63,3	72,2	+8,9
Partecipazioni	113,5	658,3	+544,8
Altre attività non correnti	8,9	8,2	-0,7
Capitale circolante netto	149,9	183,3	+33,4
Altre passività non correnti	(27,4)	(30,3)	-2,9
<b>Capitale investito netto</b>	<b>425,5</b>	<b>1.013,1</b>	<b>+587,6</b>
<b>Crediti finanziari non correnti vs Società del Gruppo</b>	<b>41,8</b>	<b>42,2</b>	<b>+0,4</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>58,4</b>	<b>(387,3)</b>	<b>-445,6</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>525,7</b>	<b>668,0</b>	<b>+142,3</b>

TABELLA 6 - RENDICONTO FINANZIARIO DIASORIN S.P.A.

<i>(Dati in milioni di €)</i>	Esercizio	
	2020	2021
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>38,4</b>	<b>134,3</b>
Disponibilità generate dall'attività operativa	115,5	128,0
Disponibilità assorbite dalle attività d'investimento	70,2	(562,1)
Disponibilità generate/(assorbite) dalle attività di finanziamento	(89,8)	446,2
<b>Variazione netta disponibilità liquide prima degli investimenti in attività finanziarie</b>	<b>95,9</b>	<b>12,1</b>
<b>Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>95,9</b>	<b>12,1</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>134,3</b>	<b>146,4</b>

**ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA DEL GRUPPO**

Il bilancio consolidato 2021 è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (IFRS) emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'Art. 9 del D.lgs. 38/2005.

Nella presente press release sono presentati e commentati alcuni indicatori finanziari non definiti dagli IFRS. Tali indicatori, di seguito definiti, sono utilizzati per commentare l'andamento del business del Gruppo, in ottemperanza a quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (DEM 6064293) e successive modifiche e integrazioni (Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415).

Gli indicatori alternativi di performance elencati di seguito dovrebbero essere usati come un supplemento informativo rispetto a quanto previsto dagli IFRS per assistere gli utilizzatori della press release a una migliore comprensione dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo, depurando i risultati degli elementi *one-off* relativi all'acquisizione ed integrazione Luminex, degli ammortamenti derivanti dalla *Purchase Price Allocation* e degli oneri finanziari connessi al finanziamento dell'operazione, inclusivi dell'impatto fiscale. Si segnala inoltre che il metodo di calcolo di tali indicatori *adjusted* potrebbe differire dai metodi utilizzati da altre società.

**TABELLA 7**

<i>(in milioni di Euro)</i>	Margine lordo	EBITDA <sup>3</sup>	Risultato Operativo (EBIT)	Effetto fiscale	Utile netto
<b>Indicatori Bilancio IFRS</b>	<b>824,8</b>	<b>515,5</b>	<b>419,5</b>	<b>n.d.</b>	<b>310,7</b>
<b>Incidenza % sui ricavi</b>	66,6%	41,7%	33,9%		25,1%
<b>Aggiustamenti</b>					
Valutazione al <i>fair value</i> della dotazione di magazzino Luminex iniziale	6,2	6,2	6,2	(1,5)	4,7
Costi " <i>one-off</i> " legati all'acquisizione, integrazione e ristrutturazione di Luminex	-	21,4	21,4	(5,1)	16,3
Ammortamenti degli intangibili Luminex identificati in sede di <i>Purchase Price Allocation</i>	-	-	18,1	(4,4)	13,6
Oneri finanziari relativi agli strumenti di debito e al convertibile emessi per il finanziamento dell'Operazione di acquisizione	-	-	-	(4,1)	11,6
<b>Totale aggiustamenti</b>	<b>6,2</b>	<b>27,6</b>	<b>45,6</b>	<b>(15,2)</b>	<b>46,2</b>
<b>Indicatori Adjusted</b>	<b>831,0</b>	<b>543,1</b>	<b>465,1</b>	<b>n.d.</b>	<b>356,9</b>

TABELLA 8 - ANDAMENTO ECONOMICO 2021 E CONFRONTO CON IL 2020

<i>(in milioni di Euro)</i>	31/12/2021	Incidenza % sui ricavi	31/12/2020*	Incidenza % sui ricavi
Ricavi delle vendite e prestazioni	1.237,7	100,0%	881,3	100,0%
Costo del venduto	(412,9)	33,4%	(278,4)	31,6%
<b>Margine lordo</b>	<b>824,8</b>	<b>66,6%</b>	<b>602,9</b>	<b>68,4%</b>
<b>Margine lordo Adjusted</b>	<b>831,0</b>	<b>67,1%</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>
Spese di vendita e marketing	(211,3)	17,1%	(144,1)	16,3%
Costi di ricerca e sviluppo	(70,1)	5,7%	(50,8)	5,8%
Spese generali e amministrative	(93,3)	7,5%	(72,1)	8,2%
<b>Totale spese operative</b>	<b>(374,7)</b>	<b>30,3%</b>	<b>(266,9)</b>	<b>30,3%</b>
Altri (oneri) e proventi operativi	(30,6)	2,5%	(11,7)	1,3%
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>419,5</b>	<b>33,9%</b>	<b>324,2</b>	<b>36,8%</b>
<b>Risultato Operativo Adjusted (EBIT Adjusted)</b>	<b>465,1</b>	<b>37,6%</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>
Proventi/(oneri) finanziari	(20,2)	1,6%	(2,9)	0,3%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>399,3</b>	<b>32,3%</b>	<b>321,4</b>	<b>36,5%</b>
Imposte sul reddito	(88,6)	7,2%	(73,1)	8,3%
<b>Utile netto</b>	<b>310,7</b>	<b>25,1%</b>	<b>248,3</b>	<b>28,2%</b>
<b>Utile netto Adjusted</b>	<b>356,9</b>	<b>28,8%</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>
<b>EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>515,5</b>	<b>41,7%</b>	<b>385,3</b>	<b>43,7%</b>
<b>EBITDA<sup>3</sup> Adjusted</b>	<b>543,1</b>	<b>43,9%</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>

\*Si precisa che nell'esercizio 2020 non vi erano elementi di aggiustamento