

DiaSorin S.p.A.

Sede Legale in Saluggia (VC), via Crescentino s.n.c.

Capitale sociale: € 55.948.257 i.v.

Codice Fiscale e Partita IVA e numero di
iscrizione al Registro delle Imprese di Vercelli n. 13144290155



DiaSorin

DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato

relativo all'operazione di acquisizione di

Luminex Corporation

Saluggia (VC), 22 luglio 2021

Il presente documento informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di DiaSorin S.p.A., sul sito internet della società (<https://diasoringroup.com/it>), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE, gestito da Spafid Connect S.p.A., disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Previsioni e stime

Talune dichiarazioni ed informazioni contenute nel presente Documento Informativo, ove non siano dichiarazioni od informazioni circa fatti storici, costituiscono dichiarazioni previsionali, anche qualora tali dichiarazioni non siano specificamente identificate come tali. Tali dichiarazioni possono includere termini quali “può”, “intende”, “prevede”, “progetta”, “confida”, “dovrebbe”, “si impegna”, “stima”, “si aspetta”, “ritiene”, “rimane”, “progetto”, “fine”, “obiettivo”, “scopo”, “previsione”, “proiezione”, “prospettive”, “piano”, o espressioni simili, inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo, i piani, le intenzioni e le aspettative concernenti l’Operazione oggetto del presente Documento Informativo, il finanziamento dell’Operazione, nonché i risultati, i benefici, le sinergie, la redditività, i costi, le tempistiche ed altre aspettative che ci si attende dall’Operazione.

Le dichiarazioni previsionali si riferiscono ad eventi futuri, non storici, e non costituiscono garanzia della *performance* futura. Tali dichiarazioni si basano sulle aspettative attuali e sui progetti circa eventi futuri e, per loro natura, si riferiscono a questioni che sono, in misura diversa, incerte e soggette a rischi intrinseci ed incertezze. Tali dichiarazioni si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che potrebbero o non potrebbero verificarsi o esistere nel futuro, e, come tali, su di esse non dovrebbe essere riposto alcun affidamento. I risultati effettivi potrebbero differire in modo sostanziale da quelli espressi in tali affermazioni quale conseguenza di una varietà di fattori, inclusi cambiamenti nelle generali condizioni economiche, finanziarie e di mercato e altri cambiamenti nelle condizioni di *business*, variazioni nei prezzi delle materie prime, mutamenti del livello della domanda, mutamenti della *performance* finanziaria delle principali industrie clienti delle società partecipate da DiaSorin, mutamenti nel quadro normativo e istituzionale (in Italia o all’estero), e molti altri fattori, la maggior parte dei quali è fuori dal controllo di DiaSorin. DiaSorin espressamente declina e non si assume alcuna responsabilità per errori e/o imprecisioni in relazione a una qualunque di tali dichiarazioni previsionali e/o con riferimento a qualsivoglia utilizzo da parte di qualsiasi soggetto di tali dichiarazioni previsionali. Ogni informazione previsionale contenuta nel presente Documento Informativo si riferisce alla data dello stesso.

DiaSorin non assume alcun obbligo di aggiornare, rivedere o correggere le proprie previsioni o dichiarazioni previsionali in conseguenza degli eventi sopravvenuti o per altre cause. Il presente Documento Informativo non costituisce consulenza all’investimento, offerta, sollecitazione, raccomandazione o invito all’acquisto o alla vendita di prodotti finanziari e/o alla prestazione di ogni tipo di servizi finanziari come disciplinati nelle varie giurisdizioni.

Nessuna responsabilità

DiaSorin non è in alcun modo responsabile per la correttezza, completezza e veridicità dei dati e delle informazioni relative a Luminex contenute e/o utilizzate ai fini del presente Documento Informativo.

DATI DI SINTESI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO-FORMA PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Nella tabella sotto riportata si forniscono, in sintesi, i dati economici e patrimoniali consolidati di DiaSorin e Luminex e i dati pro-forma del Gruppo DiaSorin, nonché i relativi indicatori per azione relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Le informazioni di sintesi riportate qui di seguito sono state estratte dai Prospetti Consolidati Pro-Forma riportati nel Capitolo 5 e devono essere lette congiuntamente alla descrizione delle ipotesi e dei criteri utilizzati per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma e delle altre informazioni ivi contenute.

(Euro milioni)	Conto economico consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020	Conto economico consolidato riclassificato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020	Conto economico pro-forma del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Ricavi delle vendite e prestazioni	881,3	365,4	1.246,7
Risultato ante imposte	321,4	25,3	319,9
Utile d'esercizio	248,3	13,3	241,7
Utile d'esercizio attribuibile ai soci della controllante	247,9	13,3	241,3
(Euro)			
Utile per azione	4,53		4,41
(Euro milioni)			
	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo al 31 dicembre 2020	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata di Luminex al 31 dicembre 2020	Situazione patrimoniale e finanziaria pro-forma del Gruppo al 31 dicembre 2020
Totale attività	1.246,4	672,7	3.025,3
Patrimonio netto	956,3	421,9	1.005,3
Patrimonio netto di competenza degli azionisti della controllante	954,7	421,9	1.003,7
(Euro)			
Patrimonio netto per azione	17,06		17,94

Per maggiori informazioni, si rinvia al Capitolo 5.

INDICE

1. AVVERTENZE.....	1
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....	6
2.1. Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione.....	6
2.1.1. Descrizione della società oggetto dell'Operazione.....	7
2.1.2. Modalità, termini e condizioni dell'Operazione.....	9
2.1.3. Fonti di finanziamento dell'Operazione.....	11
2.2. Motivazioni e finalità dell'Operazione.....	14
2.2.1. Motivazioni dell'Operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente	14
2.2.2. Indicazione dei programmi elaborati dall'Emittente relativamente a Luminex.....	15
2.3. Rapporti con la società oggetto dell'acquisizione e/o con i soggetti da cui le attività sono state	15
acquistate.....	15
2.3.1. Rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente tramite società	
controllate, con le società oggetto dell'Operazione e in essere al momento dell'effettuazione	
dell'Operazione.....	15
2.3.2. Evidenza di ogni rapporto nonché accordo significativo tra l'Emittente, le società da questo	
controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e i soggetti da cui le	
attività sono state acquistate.	15
2.4. Documenti a disposizione del pubblico.....	15
3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE.....	16
3.1. Descrizione di eventuali effetti significativi dell'Operazione sui fattori chiave che influenzano	16
e caratterizzano l'attività dell'Emittente, nonché sulla tipologia di <i>business</i> svolto dall'Emittente..	16
3.2. Eventuali implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali,	16
finanziari.....	16
4. INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE A LUMINEX.....	17
4.1. Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi a Luminex.....	17
4.1.1. Situazioni patrimoniali al 31 dicembre 2020 e 2019, conti economici e rendiconti finanziari per	
gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019.....	17
4.1.2. Relazioni di revisione.....	20
4.1.3. Dati finanziari relativi al primo semestre dell'esercizio in corso.....	20
4.1.4. Note di commento alla situazione patrimoniale-finanziaria.....	20
4.1.5. Note di commento al conto economico consolidato.....	25
5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE .	27
5.1. Situazione patrimoniale e conto economico pro-forma.....	27
5.1.1. Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2020.....	27
5.2. Indicatori pro-forma per azione.....	37
5.3. Relazione della Società di Revisione sui dati patrimoniali, economici e finanziari consolidati	37
pro-forma (versione integrale).....	37
6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO.....	38
6.1. Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'emittente dalla chiusura dell'esercizio cui	38
si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato.....	38
6.2. Prospettive per l'esercizio in corso.....	38

6.3. Stime relative all'ultimo esercizio chiuso per il quale non sia stato pubblicato il bilancio di esercizio ovvero dati previsionali concernenti l'andamento della gestione	38
6.4. Relazione della Società di Revisione relativa ai dati previsionali.....	38
7. ALLEGATI	40

GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente Documento Informativo.

Accordo di Finanziamento	L'accordo denominato " <i>Senior Facilities Agreement</i> " sottoscritto in data 11 aprile 2021, <i>inter alia</i> , da DiaSorin Inc. (in qualità di prenditrice), DiaSorin, (in qualità di garante), dalla Banca Agente e dalle Banche Finanziatrici, relativo al finanziamento dell'Operazione.
Accordo di Fusione	L'accordo di fusione denominato " <i>Agreement and Plan of Merger</i> " sottoscritto in data 11 aprile 2021 tra l'Emittente, Diagonal e Luminex, che disciplina l'operazione di acquisizione di Luminex oggetto del presente Documento Informativo.
Banca Agente	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
Banche Finanziatrici	BNP Paribas, Italian Branch, Citibank N.A., Mediobanca International (Luxembourg) S.A. e Unicredit S.p.A., New York Branch.
CFIUS	<i>Committee on Foreign Investment in the United States</i>
Closing	Il perfezionamento della fusione per incorporazione di Diagonal in Luminex avvenuto in data 14 luglio 2021, a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive previste ai sensi dell'Accordo di Fusione.
Diagonal	Diagonal Subsidiary Inc., società costituita ai sensi della legge del Delaware, con sede in 1951 Northwestern Avenue - P.O. Box 285 Stillwater Minnesota USA, interamente controllata, indirettamente tramite DiaSorin Inc., dall'Emittente.
DiaSorin Inc.	DiaSorin Inc., società costituita ai sensi della legge del Delaware, con sede in 1951, Northwestern Avenue - P.O. Box 285, Stillwater, Minnesota (Stati Uniti d'America), interamente e direttamente controllata dall'Emittente.
DiaSorin o Emittente o Società	DiaSorin S.p.A., società con sede in Saluggia (VC), via Crescentino s.n.c.
Gruppo DiaSorin	DiaSorin e le società da essa controllate.
Gruppo Luminex	Luminex e le società da essa controllate.
IFRS	I Principi Contabili Internazionali (" <i>International Financial Reporting Standards</i> ") emessi dall'International Accounting Standards Board (" <i>IASB</i> ") e omologati dall'Unione Europea, ivi inclusi tutti i documenti interpretativi emessi dall'IFRS Interpretations Committee.
Luminex	Luminex Corporation, società costituita ai sensi della legge del Delaware, con sede in 12212, Technology Blvd., Suite 130, Austin, Texas (Stati Uniti d'America), le cui azioni sono state quotate sul NASDAQ Global Select Market fino al provvedimento di revoca dalle quotazioni, ottenuto a seguito del perfezionamento dell'Operazione.
Prestito Obbligazionario o Prestito o le Obbligazioni	Il prestito obbligazionario <i>equity-linked</i> di importo nominale di Euro 500.000.000 (cinquecento milioni) denominato " <i>€500 million Zero Coupon Equity Linked Bonds due 2028</i> ", emesso da DiaSorin in data 5 maggio 2021 con scadenza 5 maggio 2028.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Società di Revisione	PricewaterhouseCoopers S.p.A.

TUF o Testo Unico

Il D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria), come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato predisposto ai sensi dell’art. 71 del Regolamento Emittenti nonché in conformità allo Schema n. 3 dell’Allegato 3B al Regolamento Emittenti al fine di fornire agli azionisti e al mercato un esauriente quadro informativo circa l’operazione che ha portato all’acquisizione da parte di DiaSorin del 100% del capitale sociale di Luminex, perfezionatasi in data 14 luglio 2021 (l’“**Operazione**”).

Più precisamente, ai sensi dell’Accordo di Fusione, l’Operazione si è perfezionata a seguito e per effetto della fusione per incorporazione di Diagonal – società interamente controllata, indirettamente tramite DiaSorin Inc., da DiaSorin – in Luminex (la “**Fusione**”). Per effetto della Fusione e ai sensi dell’Accordo di Fusione, Luminex è l’entità risultante dalla Fusione e DiaSorin Inc., società interamente e direttamente controllata da DiaSorin, è divenuta titolare del 100% del capitale sociale di Luminex.

Nella seguente tabella si riportano le principali date relative all’esecuzione dell’Operazione.

Data	Evento
11 aprile 2021	Sottoscrizione dell’Accordo di Fusione
24 maggio 2021	Ottenimento del nulla-osta da parte dell’autorità <i>antitrust</i> americana
16 giugno 2021	Approvazione della Fusione da parte del MINEFI francese
21 giugno 2021	Approvazione della Fusione da parte dell’assemblea degli azionisti di Luminex
8 luglio 2021	Ottenimento del nulla-osta da parte del CFIUS in relazione all’Operazione
14 luglio 2021	Data di efficacia della Fusione e perfezionamento dell’Operazione

1. AVVERTENZE

Non si ritiene che sussistano rischi o incertezze che, per effetto dell'Operazione, possano condizionare in misura significativa l'attività dell'Emittente che conserverà, anche successivamente all'Operazione, la sua natura di società attiva nel settore dell'immunodiagnostica e della diagnostica molecolare

Al fine di consentire un corretto apprezzamento dell'Operazione, i destinatari del presente Documento Informativo sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio concernenti l'Operazione oggetto del presente Documento Informativo.

Si segnala che eventuali ulteriori rischi ed eventi incerti, attualmente non prevedibili o che si ritengono al momento improbabili, potrebbero manifestarsi in futuro e parimenti influenzare l'attività, le condizioni economiche, patrimoniali e finanziarie nonché le prospettive del Gruppo DiaSorin.

Per una più completa analisi dei profili di rischio connessi all'Operazione, le considerazioni sotto riportate devono essere lette congiuntamente alle altre informazioni incluse nel presente Documento Informativo, nel bilancio consolidato di DiaSorin al 31 dicembre 2020, disponibile sul sito internet di DiaSorin (<https://diasoringroup.com/it>) nonché nella relazione finanziaria annuale di Luminex al 31 dicembre 2020, disponibile sul sito internet di Luminex (<https://www.luminexcorp.com/>), in relazione alla quale DiaSorin non assume alcuna responsabilità riguardo la completezza e veridicità dei dati e delle informazioni in essa contenute.

1.1. Fattori di rischio derivanti dall'Operazione

1.1.1. Rischi connessi a Luminex e al settore in cui opera

Luminex sviluppa, produce e vende tecnologie proprietarie e prodotti per esami biologici con varie applicazioni nel mercato del *life science* e della diagnostica. Luminex, in particolare, è *leader* nel mercato della diagnostica molecolare *multiplexing*, che consente all'utente finale di generare risultati multipli da un singolo campione e con un singolo test in laboratorio. Alla fine del 2020, Luminex ha registrato (in US GAAP) un utile operativo di USD 42,4 milioni e attivi totali per USD 825,5 milioni.

A seguito del perfezionamento dell'Operazione, DiaSorin è pertanto indirettamente esposta ai rischi propri di Luminex. In particolare, si segnalano i seguenti rischi:

- il *business* di Luminex si basa sulla capacità di implementare e mantenere i progressi tecnologici conseguiti e le risorse per competere nel mercato del *life science* e della diagnostica. La redditività di Luminex dipende da molti fattori legati al settore in cui opera, compresi la protezione della sicurezza informatica e dei diritti di proprietà intellettuale, lo sviluppo delle infrastrutture tecnologiche e il successo dei prodotti sul mercato, che sono tutti imprevedibili e possono avere un impatto negativo sull'attività di Luminex;
- il mercato del *life science* e della diagnostica è altamente competitivo e soggetto a rapidi cambiamenti tecnologici;
- qualora non fosse in grado di sviluppare ed introdurre sul mercato nuovi prodotti con tempestività e in modo continuativo, Luminex potrebbe perdere quote di mercato e non essere in grado di raggiungere gli obiettivi di crescita dei ricavi;
- qualora gli attuali prodotti di Luminex e i prodotti in fase di sviluppo non diventassero ampiamente utilizzati nel mercato del *life science* e della diagnostica, Luminex potrebbe non essere in grado di mantenere la propria redditività e/o di aumentarla;
- qualora la qualità dei prodotti di Luminex non soddisfacesse le aspettative dei clienti, la reputazione di Luminex potrebbe soffrirne e, in definitiva, le vendite e i ricavi operativi di Luminex potrebbero subire un decremento anche significativo;
- il *business* di Luminex, nonché i prodotti che commercializza – così come quelli dei suoi *partner* e dei suoi fornitori strategici – sono soggetti a un'ampia regolamentazione da parte della *Food and Drug Administration* ("FDA") e possono essere soggetti ad autorizzazioni e approvazioni. Le modifiche alla

normativa applicabile negli Stati Uniti, ai regolamenti della FDA ovvero di altre autorità internazionali possono rendere più difficile per Luminex ottenere l'approvazione dei propri prodotti;

- la commercializzazione dei test Covid-19 di Luminex in base alle *Emergency Use Authorizations* della FDA è soggetta a determinate limitazioni e Luminex è tenuta a mantenere la conformità con i termini delle relative autorizzazioni, la cui prosecuzione è soggetta alla discrezione delle autorità governative competenti;
- qualora Luminex o i propri fornitori non riuscissero a rispettare i requisiti della FDA o delle autorità di regolamentazione straniere, ovvero qualora fossero riscontrati problemi imprevisi con i prodotti di Luminex, questi potrebbero essere soggetti a restrizioni o al ritiro dal mercato;
- le malattie epidemiche potrebbero influenzare negativamente vari aspetti dell'attività di Luminex e rendere più difficile soddisfare gli obblighi della società verso i propri clienti e potrebbero comportare una riduzione della domanda da parte dei clienti, con conseguenti effetti negativi significativi sulla situazione finanziaria, economica e patrimoniale di Luminex;
- i diritti di proprietà intellettuale su cui Luminex fa affidamento per proteggere le tecnologie alla base dei propri prodotti potrebbero non essere adeguati a mantenerne l'esclusiva. Una inadeguata protezione dei propri diritti di proprietà intellettuale potrebbe consentire a terzi di sfruttare le tecnologie di Luminex (o di utilizzare tecnologie molto simili) e potrebbe ridurre la capacità di Luminex di distinguere i propri prodotti sul mercato;
- qualora i prodotti di Luminex contribuissero a cagionare un decesso, una lesione grave ovvero altri danni alla salute, Luminex potrebbe essere soggetta alle relative richieste di risarcimento per responsabilità del prodotto e potrebbe essere condannata a risarcire i danni cagionati con esborsi superiori al massimale previsto dalla propria copertura assicurativa;
- l'aliquota fiscale effettiva cui è soggetta Luminex è variabile, e Luminex potrebbe essere soggetta a richieste di contribuzione per importi che eccedono l'ammontare degli accantonamenti.

Per una più completa analisi dei rischi propri di Luminex, si rinvia alla relazione finanziaria annuale di Luminex al 31 dicembre 2020 (Form 10-K), disponibile sul sito www.luminexcorp.com.

1.1.2. Rischi connessi al processo di integrazione con Luminex

L'Operazione presenta elementi di rischio tipici di tutte le operazioni di acquisizione, che comprendono, ma non si limitano a, la perdita di clienti e di personale di rilievo da parte della società acquisita.

In caso di mancato raggiungimento, in tutto o in parte, delle sinergie previste, i risultati del Gruppo DiaSorin potrebbero essere influenzati dall'Operazione, che conseguentemente potrebbe avere un impatto negativo sul rendimento futuro delle azioni dell'Emittente.

1.1.3. Rischi relativi al reperimento delle risorse finanziarie necessarie all'Operazione

L'Emittente ha finanziato l'Operazione mediante (i) l'utilizzo per USD 1.000 milioni di una delle due linee di credito concesse ai sensi dell'Accordo di Finanziamento e, in particolare, della linea di credito "*Term Loan*" per complessivi USD 1.100 milioni; (ii) i proventi derivanti dall'emissione del Prestito Obbligazionario; nonché (iii) l'utilizzo della liquidità disponibile per la parte residua (per un ammontare pari a circa USD 114 milioni) il tutto come meglio precisato nel paragrafo 2.1.3.

Se, a causa delle condizioni di mercato o di altre circostanze, il Gruppo DiaSorin non fosse in grado di generare le risorse finanziarie necessarie a rimborsare puntualmente il finanziamento previsto dall'Accordo di Finanziamento, il Gruppo DiaSorin potrebbe essere costretto a rinegoziare i termini e le condizioni del proprio indebitamento o a stipulare ulteriori accordi per reperire i fondi necessari a rimborsare tempestivamente il finanziamento a termini e condizioni che potrebbero essere maggiormente gravosi, con conseguenze negative sui risultati economici, patrimoniali e finanziari nonché sulle prospettive del Gruppo DiaSorin.

Inoltre, qualora si verificasse una delle fattispecie previste ai sensi dei "Terms and Conditions" del Prestito Obbligazionario, l'Emittente potrebbe essere tenuto al rimborso anticipato obbligatorio delle Obbligazioni, che potrebbe comportare conseguenze negative sui risultati economici, patrimoniali e finanziari nonché sulle prospettive del Gruppo DiaSorin.

1.1.4. *Rischi connessi ai dati previsionali*

Talune dichiarazioni ed informazioni contenute nel presente Documento Informativo, ove non siano dichiarazioni od informazioni circa fatti storici, costituiscono dichiarazioni previsionali, anche qualora tali dichiarazioni non siano specificamente identificate come tali. Tali dichiarazioni possono includere termini quali “può”, “intende”, “prevede”, “progetta”, “confida”, “dovrebbe”, “si impegna”, “stima”, “si aspetta”, “ritiene”, “rimane”, “progetto”, “fine”, “obiettivo”, “scopo”, “previsione”, “proiezione”, “prospettive”, “piano”, o espressioni simili, inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo, i piani, le intenzioni e le aspettative concernenti l’Operazione oggetto del presente Documento Informativo, il finanziamento dell’Operazione, nonché i risultati, i benefici, le sinergie, la redditività, i costi, le tempistiche ed altre aspettative che ci si attende dall’Operazione.

Le dichiarazioni previsionali si riferiscono ad eventi futuri, non storici, e non costituiscono garanzia della performance futura. Tali dichiarazioni si basano sulle aspettative attuali e sui progetti circa eventi futuri e, per loro natura, si riferiscono a questioni che sono, in misura diversa, incerte e soggette a rischi intrinseci ed incertezze. Tali dichiarazioni si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che potrebbero o non potrebbero verificarsi o esistere nel futuro, e, come tali, su di esse non dovrebbe essere riposto alcun affidamento. I risultati effettivi potrebbero differire in modo sostanziale da quelli espressi in tali affermazioni quale conseguenza di una varietà di fattori, inclusi cambiamenti nelle generali condizioni economiche, finanziarie e di mercato e altri cambiamenti nelle condizioni di *business*, variazioni nei prezzi delle materie prime, mutamenti del livello della domanda, mutamenti della performance finanziaria delle principali industrie clienti delle società partecipate da DiaSorin, mutamenti nel quadro normativo e istituzionale (in Italia o all’estero), e molti altri fattori, la maggior parte dei quali è fuori dal controllo di DiaSorin. DiaSorin espressamente declina e non si assume alcuna responsabilità per errori e/o imprecisioni in relazione a una qualunque di tali dichiarazioni previsionali e/o con riferimento a qualsivoglia utilizzo da parte di qualsiasi soggetto di tali dichiarazioni previsionali. Ogni informazione previsionale contenuta in questo Documento Informativo si riferisce alla data dello stesso.

DiaSorin non assume alcun obbligo di aggiornare, rivedere o correggere le proprie previsioni o dichiarazioni previsionali in conseguenza degli eventi sopravvenuti o per altre cause. Nomi, organizzazioni e denominazioni sociali quivi contenuti potrebbero essere i marchi dei rispettivi titolari. Il presente Documento Informativo non costituisce consulenza all’investimento, offerta, sollecitazione, raccomandazione o invito all’acquisto o alla vendita di prodotti finanziari e/o alla prestazione di ogni tipo di servizi finanziari come disciplinati nelle varie giurisdizioni.

1.1.5. *Rischi connessi alla predisposizione dei dati pro-forma*

Il presente Documento Informativo contiene informazioni finanziarie consolidate pro-forma per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 del Gruppo DiaSorin, predisposte per rappresentare i principali effetti dell’Operazione di acquisizione di Luminex sull’andamento economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo DiaSorin, come se l’Operazione fosse stata perfezionata nel periodo a cui si riferiscono le informazioni pro-forma incluse nel Documento Informativo. Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l’Operazione fosse realmente stata realizzata alle date prese quale riferimento per la predisposizione delle informazioni pro-forma, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

La situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2020 nonché il conto economico consolidato pro-forma per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 del Gruppo DiaSorin (i “**Prospetti Consolidati Pro-Forma**”), riportati nel Capitolo 5 del presente Documento Informativo, sono stati predisposti in conformità alla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 al fine di riflettere retroattivamente sui dati storici del Gruppo DiaSorin gli effetti dell’Operazione. I Prospetti Consolidati Pro-Forma hanno, in particolare, la finalità di illustrare, sulla base delle attuali conoscenze, gli effetti significativi, come se questi fossero avvenuti, rispettivamente, al 31 dicembre 2020 con riferimento agli effetti patrimoniali e al 1 gennaio 2020 con riferimento agli effetti economici.

Ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite nei Prospetti Consolidati Pro-Forma è necessario considerare che:

- (i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'Operazione fosse realmente stata realizzata alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data effettiva, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- (ii) le rettifiche pro-forma hanno lo scopo di rappresentare gli effetti patrimoniali, economici e finanziari di entità significativa direttamente correlabili all'Operazione che sono isolabili in modo oggettivo sulla base delle informazioni disponibili al momento della redazione del presente Documento Informativo;
- (iii) i dati pro-forma non riflettono dati prospettici e non intendono rappresentare in alcun modo una previsione dell'andamento della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica futura di DiaSorin inclusa Luminex;
- (iv) in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti con riferimento ai dati economici pro-forma e ai dati patrimoniali e finanziari pro-forma, i Prospetti Consolidati Pro-Forma vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra di loro;
- (v) i Prospetti Consolidati Pro-Forma devono essere letti congiuntamente con il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 11 marzo 2021, predisposto in accordo agli IFRS e sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione di revisione in data 31 marzo 2021;
- (vi) il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 di Luminex, redatto in conformità ai principi contabili US GAAP ed approvato dal consiglio di amministrazione di Luminex, incluso nel documento *Annual Report 2020* sul *Form 10-K* ai sensi del *Securities Exchange Act* del 1934, è stato assoggettato a revisione contabile da parte di Ernst & Young LLP, che ha emesso la propria relazione di revisione in data 26 febbraio 2021;
- (vii) nei Prospetti Consolidati Pro-Forma la differenza tra il maggior corrispettivo trasferito da DiaSorin, congiuntamente alle interessenze di pertinenza di terzi ed al *fair value* della partecipazione precedentemente detenuta, rispetto al valore contabile delle attività nette acquisite di Luminex, è stato preliminarmente allocato alla voce "Avviamento". Tale differenza potrebbe discostarsi in modo anche significativo dai valori che si consuntiveranno, in relazione al *fair value* delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte e delle interessenze di pertinenza di terzi. I conti economici futuri rifletteranno anche gli effetti di tali allocazioni, non inclusi nel conto economico pro-forma allegato. Si segnala inoltre che è stata svolta un'analisi preliminare delle differenze tra gli US GAAP applicati nel bilancio consolidato di Luminex e gli IFRS che non ha portato all'identificazione di differenze significative. A completamento di tale analisi potrebbero essere identificate ulteriori differenze, anche significative, tra gli US GAAP e gli IFRS.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati oggetto di esame da parte della Società di Revisione secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma con riferimento: (i) alla ragionevolezza delle ipotesi di base per la redazione dei dati pro-forma, (ii) alla corretta applicazione della metodologia utilizzata, e (iii) alla correttezza dei principi contabili utilizzati per la redazione dei dati pro-forma. La Società di Revisione ha emesso la propria relazione in data 22 luglio 2021.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma non riflettono dati prospettici, non sono rappresentativi dei risultati e dei flussi di cassa che sarebbero stati effettivamente conseguiti dal Gruppo DiaSorin e non sono indicativi della relativa posizione finanziaria e patrimoniale, nonché dei risultati futuri del Gruppo DiaSorin.

1.1.6. Rischi connessi alle implicazioni fiscali derivanti dall'Operazione

DiaSorin è soggetta alla normativa italiana in materia di società controllate estere (*controlled foreign companies* - CFC) (contenuta nell'art. 167 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi, D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, come successivamente modificato e integrato). Il Gruppo Luminex opera a livello globale in diversi mercati nel mondo ed è assoggettato ai diversi regimi di tassazione applicabili nei Paesi nei quali opera attraverso le proprie controllate. L'applicazione delle norme CFC potrebbe comportare la tassazione del reddito conseguito da Luminex, in tutto o in parte, in capo a DiaSorin (anche prescindendo dal periodo di possesso della partecipazione e dall'effettiva percezione dei dividendi). L'applicazione della suddetta

disciplina potrebbe avere impatti negativi, non particolarmente significativi, per l'Emittente. La normativa CFC prevede varie ipotesi di disapplicazione al ricorrere delle quali i redditi prodotti dalla società controllata estera (*i.e.*, Luminex) non sono imponibili in capo alla controllante residente (*i.e.*, DiaSorin). DiaSorin ha avviato le necessarie valutazioni in merito e si attiverà secondo quanto previsto dalla normativa stessa per escludere ogni eventuale impatto fiscale negativo. Si precisa inoltre che la normativa in materia di CFC è in continua evoluzione; non può pertanto essere esclusa la possibilità di conseguenze negative legate alle riforme delle norme stesse; non si attendono conseguenze di impatto significativo sui risultati economici, patrimoniali e finanziari nonché sulle prospettive del Gruppo DiaSorin.

1.2. Fattori di rischio relativi all'attività dell'Emittente

1.2.1. Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo DiaSorin è influenzata da fattori macroeconomici che esulano dal controllo della Società.

I prodotti commercializzati dal Gruppo DiaSorin rientrano, nella vasta maggioranza dei mercati, nell'assistenza medica di base, generalmente finanziata dai sistemi sanitari nazionali o da assicurazioni private. In alcuni Stati in cui il Gruppo DiaSorin è presente vi è il rischio che venga messa in discussione la sostenibilità dei costi del sistema del *welfare*, di cui la sanità è parte rilevante. Questo fenomeno può portare ad un aumento della pressione a ridurre i rimborsi per le prestazioni e, in alcuni casi, i volumi di test ordinati dai medici ai laboratori di analisi.

Tutto ciò può avere un impatto sul mercato in cui il Gruppo DiaSorin opera, anche se occorre rilevare che la diagnostica riveste un ruolo marginale sul totale della spesa sanitaria dei maggiori paesi industrializzati.

1.2.2. Rischi connessi all'operatività internazionale del Gruppo DiaSorin

La Società e il Gruppo DiaSorin sono esposti a numerosi fattori di rischio in considerazione della presenza in diversi paesi europei ed extra europei. Inoltre, il successo e lo sviluppo dell'attività a livello internazionale sono legati anche alla capacità di espandere le vendite nei mercati dei paesi emergenti. Nell'attuale congiuntura economica, negativamente influenzata dal perdurare della pandemia, alcuni mercati sono caratterizzati da instabilità sociale, economica e politica. Nei paesi ove non è presente con una società controllata, il Gruppo DiaSorin opera tramite distributori terzi. Tali distributori si configurano in genere come società di piccole o medie dimensioni, con una capacità finanziaria limitata, che potrebbe rallentare la crescita o aumentarne il rischio d'insolvenza.

1.2.3. Rischi connessi al fabbisogno di mezzi finanziari

Una gestione della liquidità prudente implica il mantenimento di fondi o di attività prontamente realizzabili, così come linee di credito sufficienti per far fronte alle immediate esigenze di cassa. I flussi monetari, le necessità di finanziamento e la liquidità sono monitorati e gestiti centralmente nell'ottica di garantire tempestivamente un efficace reperimento delle risorse finanziarie o un adeguato investimento delle disponibilità liquide. DiaSorin ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno al Gruppo DiaSorin di soddisfare i propri bisogni derivanti dalla attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro scadenza.

1.2.4. Rischi connessi alle incertezze derivanti dagli effetti del Covid-19

A partire da inizio marzo 2020, a seguito della diffusione a livello globale della pandemia da Covid-19, le autorità della maggior parte dei Paesi, incluso il Governo italiano, hanno adottato misure restrittive volte a contenere la diffusione della pandemia.

Nonostante ciò, il settore in cui il Gruppo DiaSorin opera non è stato interessato da alcuna delle misure restrittive che le autorità governative hanno implementato per far fronte alla situazione di crisi. Pertanto, anche durante la fase più acuta della pandemia da Covid-19, il Gruppo DiaSorin ha continuato ad operare nel rispetto delle disposizioni volte ad assicurare la sicurezza dei propri dipendenti. Per tale motivo non sono stati ravvisati rischi connessi al Covid-19 tali da mettere in dubbio la continuità aziendale.

Alla data del presente Documento Informativo, non è tuttavia possibile prevedere la durata della pandemia, delle misure restrittive volte a contenerne l'ulteriore diffusione nonché i tempi e l'efficacia dei piani vaccinali in corso di implementazione nei diversi Paesi e, pertanto, non è possibile prevedere gli ulteriori effetti negativi che il protrarsi della pandemia potrà determinare sulle attività economiche a livello globale e domestico nonché sul *business* del Gruppo DiaSorin. In particolare, qualora si verificassero successive ondate di contagi causate dal Covid-19 o altri eventi pandemici, le autorità nazionali potrebbero ripristinare, in tutto o in parte, le suddette misure restrittive, con conseguenti ulteriori effetti negativi sulle attività economiche a livello globale e domestico nonché sul *business* del Gruppo DiaSorin. Inoltre, non si può escludere che, ove intervenissero deterioramenti delle condizioni macroeconomiche globali, quali una recessione prolungata in Europa e Stati Uniti o a livello mondiale, quale quella eventualmente causata dal Covid-19, la Società e il Gruppo DiaSorin potrebbero subire conseguenze negative, anche significative, sui risultati economici, patrimoniali e finanziari nonché sulle prospettive del Gruppo DiaSorin.

1.2.5. *Rischio commerciale*

DiaSorin opera in un mercato caratterizzato dalla presenza di grandi competitors, che adottano strategie commerciali particolarmente aggressive, che determinano una pressione sui prezzi di vendita. Ciò è in particolar modo vero per i prodotti ad alto volume, cosiddetti *main stream*, presenti nel menù di tutti i concorrenti. Al fine di limitare tale fenomeno, DiaSorin ha sviluppato un importante menù di specialità che permette di occupare spazi di nicchia. Inoltre, a seguito della tendenza in alcuni paesi al consolidamento di piccoli laboratori di analisi in grandi catene, il fatturato potrebbe concentrarsi presso alcuni grandi clienti. I potenziali rischi legati a tale fenomeno sono mitigati attraverso la stipula di contratti pluriennali e l'implementazione di una strategia commerciale mirata ad espandere la base clienti costituita da medi e piccoli laboratori ospedalieri.

1.2.6. *Rischio di credito*

In alcuni paesi emergenti, la capacità di incasso dei crediti del Gruppo DiaSorin potrebbe essere condizionata dalla scarsa liquidità finanziaria dei clienti locali, che potrebbe determinare uno scostamento significativo tra i termini di incasso contrattuali e quelli effettivi.

1.2.7. *Rischi connessi all'andamento dei tassi di cambio*

Il Gruppo DiaSorin opera in paesi e mercati la cui valuta di riferimento è diversa dall'Euro e ciò lo espone a rischio di cambio. Le valute a cui DiaSorin è più esposta sono il Dollaro americano (40% circa del fatturato nel 2020), la valuta cinese (5% circa del fatturato 2020) e il Dollaro Canadese (3% circa del fatturato 2020).

Inoltre, il Gruppo DiaSorin sostiene una parte dei costi operativi nelle medesime valute dei ricavi ed incassa i propri crediti in valuta in tempi brevi limitando quindi il rischio di oscillazione dei tassi di cambio.

Future oscillazioni dei tassi di cambio dell'euro nei confronti delle altre divise potrebbero avere un impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo DiaSorin.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione

L'Operazione consiste nell'acquisizione da parte di DiaSorin dell'intero capitale sociale di Luminex per un controvalore totale pari a circa USD 1,7 miliardi.

L'Operazione è stata perfezionata in data 14 luglio 2021 a seguito dell'avveramento di specifiche condizioni sospensive previste nell'Accordo di Fusione.

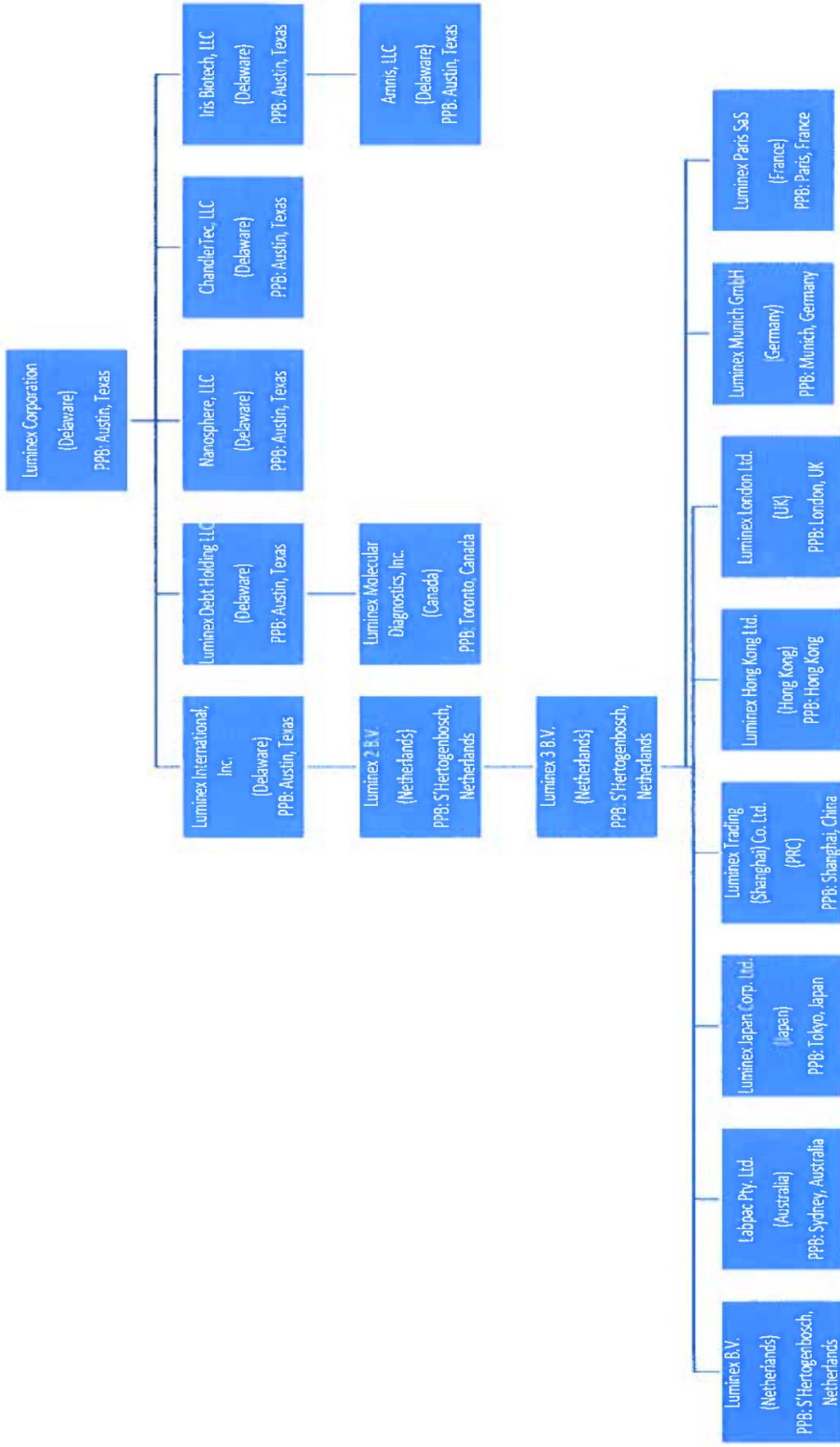
Ai sensi dell'Accordo di Fusione, l'Operazione si è perfezionata a seguito e per effetto della fusione per incorporazione di Diagonal – società interamente controllata, indirettamente tramite DiaSorin Inc., da DiaSorin – in Luminex. Per effetto della Fusione e ai sensi dell'Accordo di Fusione, Luminex è l'entità risultante dalla Fusione e DiaSorin Inc., società interamente e direttamente controllata da DiaSorin, è divenuta titolare del 100% del capitale sociale di Luminex.

2.1.1. Descrizione della società oggetto dell'Operazione

Luminex sviluppa, produce e vende tecnologie proprietarie e prodotti per esami biologici con varie applicazioni nei settori della diagnostica e del *life science*. Con più di 900 clienti attivi, Luminex è *leader* nel segmento del *multiplexing*, settore che registra la crescita più rapida nel mercato della diagnostica molecolare. Luminex è altamente complementare al *business* di DiaSorin grazie al proprio portafoglio tecnologico *best in class*, al proprio posizionamento nel mercato statunitense, e all'estesa gamma di soluzioni *life science*, che supportano la ricerca e lo sviluppo in ambito clinico e farmaceutico, oltre che applicazioni diagnostiche di società partner con cui Luminex ha nel corso degli anni stabilito un solido rapporto commerciale. Per maggiori informazioni, si rinvia alla documentazione finanziaria messa a disposizione da Luminex sul proprio sito internet (<https://www.luminexcorp.com/>).

Si riporta di seguito uno schema sintetico della struttura del Gruppo Luminex. Tutti i rapporti di partecipazione fra le società indicate nel grafico sono al 100% (1).

(1) "PPB" indica "place of business".



2.1.2. Modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'Accordo di Fusione – strutturato secondo lo schema della c.d. “*one-step cash reverse triangular merger*”, normalmente utilizzato per l'acquisizione di società costituite ai sensi della legge del Delaware e quotate presso il NASDAQ – prevedeva che:

- (i) tutte le azioni Luminex in circolazione prima della data di efficacia della Fusione fossero annullate e convertite nel diritto dei rispettivi titolari di ricevere il pagamento di un corrispettivo in denaro pari a USD 37,00 per azione (senza interessi) (corrispettivo che al 14 luglio 2021 era complessivamente pari a circa Euro 1.714.407.765) (il “Corrispettivo”), fatta eccezione per:
 - (a) le azioni proprie eventualmente detenute da Luminex, che sarebbero state annullate senza il riconoscimento del diritto di ricevere il Corrispettivo;
 - (b) le azioni Luminex eventualmente detenute da una delle società controllate da Luminex ovvero, direttamente o indirettamente, dalla Società, che sarebbero state convertite in azioni Luminex, quale società risultante dalla Fusione, in modo tale da consentire ai relativi titolari di detenere, successivamente al perfezionamento della Fusione, la medesima percentuale di capitale sociale di Luminex che detenevano prima della data di efficacia della Fusione, e
 - (c) le azioni Luminex detenute da quegli azionisti che non avessero concorso all'approvazione della Fusione e che avessero esercitato il c.d. “*appraisal right*” secondo la procedura prescritta ai sensi della legge del Delaware (*Delaware General Corporation Law*), che sarebbero state annullate e avrebbero dato diritto ai relativi titolari di ricevere un corrispettivo di liquidazione determinato sulla base del *fair value* delle azioni Luminex⁽²⁾.
- (ii) le azioni di Diagonal in circolazione prima dell'efficacia della Fusione, interamente detenute da DiaSorin Inc., fossero convertite in un egual numero di azioni di Luminex e costituissero – unitamente alle azioni Luminex emesse ai sensi della lett. b) che precede – le azioni rappresentative della totalità del capitale sociale di Luminex successivamente all'efficacia della Fusione.

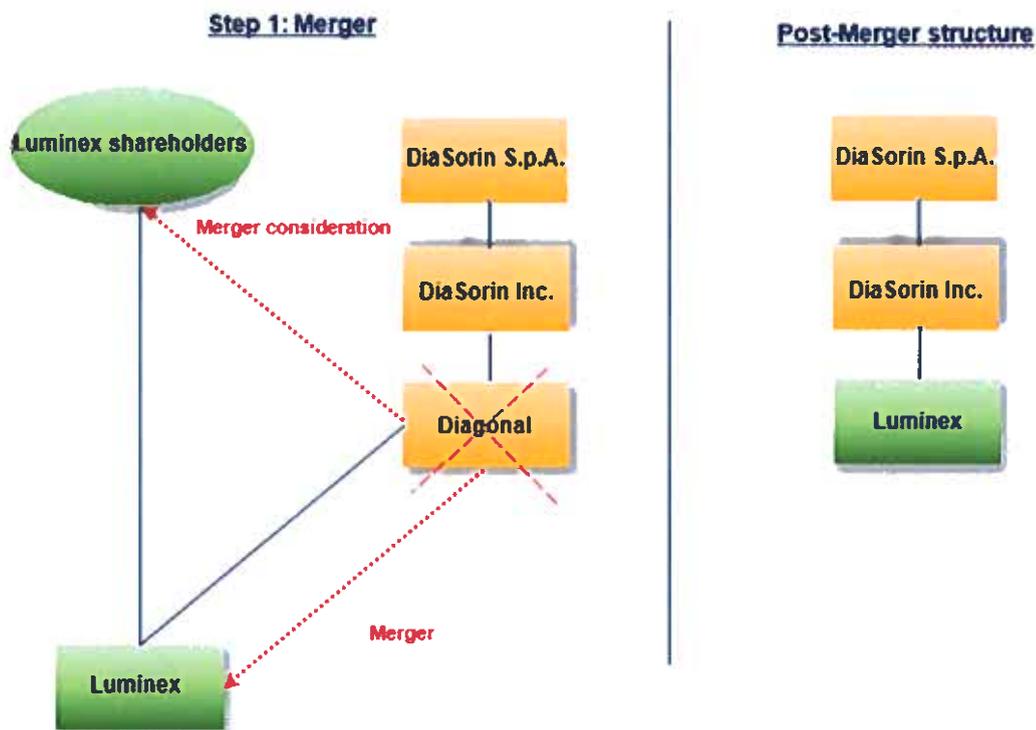
L'Accordo di Fusione prevedeva inoltre che il perfezionamento della Fusione fosse subordinato all'avveramento di alcune condizioni sospensive, e in particolare:

- (i) l'approvazione della Fusione da parte dell'assemblea degli azionisti di Luminex;
- (ii) l'approvazione della Fusione o nulla-osta da parte dell'autorità *antitrust* americana;
- (iii) il nulla-osta da parte del CFIUS;
- (iv) l'approvazione della Fusione da parte del MINEFI francese in materia di investimenti stranieri; e
- (v) il verificarsi, al Closing, delle altre condizioni *standard* per questo tipo di operazioni, quali l'assenza di provvedimenti che impedissero il perfezionamento della Fusione, la conferma dell'esattezza delle dichiarazioni e garanzie rilasciate dalle parti nell'ambito dell'Accordo di Fusione e l'adempimento delle parti agli impegni assunti con la sottoscrizione dell'Accordo di Fusione.

A seguito dell'avveramento delle suddette condizioni sospensive (di seguito, per brevità, le “Condizioni”), in data 14 luglio 2021 si è perfezionato il Closing e l'Operazione è divenuta efficace.

Di seguito si riporta una rappresentazione grafica, semplificata, della struttura della Fusione:

(²) Si segnala che nessun azionista di Luminex ha esercitato il c.d. “*appraisal right*”.



Breve cronistoria dell'Operazione

A partire dal mese di febbraio 2021, l'Emittente ha intrattenuto alcuni contatti preliminari con il consiglio di amministrazione di Luminex volti a valutare i principali termini e condizioni di una proposta di acquisizione dell'intero capitale sociale di Luminex. In particolare, a seguito della trasmissione, da parte di DiaSorin, di due manifestazioni di interesse, aventi natura non vincolante, Luminex ha consentito a DiaSorin di condurre un'attività di *due diligence* avente ad oggetto la verifica sia degli aspetti di *business* sia delle aree *corporate* di Luminex e ha altresì instaurato un processo competitivo volto ad esaminare ulteriori eventuali manifestazioni di interesse e proposte di acquisizione.

Successivamente alla trasmissione, da parte di DiaSorin, di ulteriori due manifestazioni di interesse, sempre di natura non vincolante (la seconda delle quali, recante la proposta di un corrispettivo per azione da riconoscere agli azionisti di Luminex pari a USD 37,00), in data 7 aprile 2021 Luminex ha comunicato di avere selezionato DiaSorin quale potenziale soggetto acquirente con il quale concludere la negoziazione dell'Accordo di Fusione e perfezionare, così, l'Operazione.

Nel contesto della negoziazione dei termini e delle condizioni dell'Operazione, e con particolare riguardo ai criteri per la determinazione del corrispettivo per azione da riconoscere agli azionisti di Luminex nel contesto della Fusione, il consiglio di amministrazione di DiaSorin – con il supporto dei propri *advisor* – ha tenuto in considerazione, tra l'altro, la capitalizzazione di borsa di Luminex, la quotazione media delle azioni Luminex negli ultimi mesi, le stime degli analisti sul titolo e sulla società, e i multipli utilizzati in operazioni simili.

Inoltre, gli *advisor* finanziari Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Morgan Stanley hanno rilasciato una propria *fairness opinion* al consiglio di amministrazione dell'Emittente – rispettivamente in data 9 aprile 2021 e in data 11 aprile 2021 – in merito alla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

In data 11 aprile 2021 sono stati sottoscritti l'Accordo di Fusione e l'Accordo di Finanziamento.

In data 21 giugno 2021 l'assemblea degli azionisti di Luminex ha approvato la Fusione, ai termini di cui all'Accordo di Fusione. All'assemblea ha partecipato circa il 72% del capitale sociale con diritto di voto e circa il 99% dei partecipanti ha votato in favore della Fusione.

La Fusione è divenuta efficace, ai sensi della legge del Delaware, in data 14 luglio 2021 con conseguente *delisting* delle azioni Luminex dal NASDAQ.

Il numero di azioni ordinarie oggetto di compravendita è risultato pari a n. 46.335.345 per una valorizzazione di Luminex di circa USD 1,7 miliardi.

Ulteriori impegni previsti dall'Accordo di Fusione

Nell'ambito dell'Accordo di Fusione, Luminex ha rilasciato a favore della Società dichiarazioni e garanzie usuali per questo tipo di operazioni, la cui efficacia permaneva solo fino alla data del Closing costituendo la loro correttezza e veridicità una delle Condizioni per poter completare la Fusione. Pertanto, ove nel prossimo futuro dovessero emergere sopravvenienze passive relative a Luminex e al Gruppo Luminex (quali, ad esempio, sopravvenienza di natura fiscale, ambientale, contrattuale o contenziosa), derivanti dalla inesattezza o non veridicità di tali dichiarazioni e garanzie, la Società non potrà avvalersi di meccanismi di indennizzo nei confronti della controparte.

Sempre ai sensi dell'Accordo di Fusione, la Società ha assunto alcuni impegni che si protrarranno anche successivamente al Closing e al perfezionamento dell'Operazione. In particolare, l'Emittente si è impegnata, per un periodo di sei anni successivi al perfezionamento della Fusione, a tenere indenni, entro i limiti massimi ammessi dalla legge applicabile, tutti gli attuali e precedenti amministratori e dirigenti del Gruppo Luminex, nonché qualsiasi soggetto che, su richiesta di Luminex o di una delle sue controllate, abbia agito come amministratore, dirigente, dipendente, *trustee* o fiduciario di altre società, enti o *joint ventures*, con riferimento a tutti i costi, spese, giudizi, sanzioni, perdite, pretese, danni o responsabilità sofferti da tali soggetti in relazione a ogni pretesa, azione, procedimento o indagine (di natura civile, penale o amministrativa) derivanti dall'attività prestata a favore di Luminex e delle sue controllate (o su richiesta di tali società) prima della data di efficacia della Fusione (ivi incluse quelle connesse alla Fusione e alle altre attività contemplate nell'Accordo di Fusione). In tale contesto, Luminex si è impegnata a stipulare entro la data di efficacia della Fusione, apposite polizze assicurative c.d. "D&O". La copertura assicurativa prevista dai sopra citati accordi è stata resa operativa per un massimale di USD 30.000.000; il premio corrisposto per l'estensione è pari a complessivi USD 1.620.312.

2.1.3. *Fonti di finanziamento dell'Operazione*

L'Emittente ha finanziato l'Operazione mediante:

- l'utilizzo, per un importo di USD 1 milione di una delle due linee di credito concesse ai sensi dell'Accordo di Finanziamento e, in particolare, della linea di credito *term loan* di complessivi USD 1.100 milioni;
- i proventi derivanti dall'emissione del Prestito Obbligazionario; nonché
- l'utilizzo della liquidità disponibile per la parte residua (per un ammontare pari a circa USD 114 milioni).

(a) L'Accordo di Finanziamento

Ai sensi dell'Accordo di Finanziamento le Banche Finanziatrici hanno messo a disposizione di DiaSorin Inc. le seguenti linee di credito, per un importo massimo complessivo di USD 1,6 miliardi, necessarie per poter effettuare il pagamento del Corrispettivo:

- linea di credito "*Term Loan*": finanziamento a termine per un importo complessivo pari a USD 1.100.000.000 con scadenza al quinto anniversario dalla data di sottoscrizione dell'Accordo di Finanziamento (*i.e.* 11 aprile 2026); e
- linea di credito "*Bridge Loan*": finanziamento a termine per un importo complessivo pari a USD 500.000.000; tale linea di credito è stata cancellata a seguito dell'emissione del Prestito Obbligazionario (di seguito, congiuntamente, il "**Finanziamento**").

Il finanziamento relativo alla linea di credito "*Term Loan*" è stato erogato in data 12 luglio 2021, nel contesto del Closing dell'Operazione, per un importo di USD 1.000.000.000 mentre la parte rimanente della linea di credito, pari a USD 100.000.000, non è stata utilizzata ed è quindi stata cancellata. La linea di credito "*Bridge Loan*" è stata invece cancellata a seguito dell'emissione del Prestito Obbligazionario.

Sull'importo finanziato maturano interessi calcolati a un tasso annuo pari al Libor maggiorato di uno *spread* di 1,05%, variabile in funzione del valore del rapporto tra l'indebitamento finanziario netto consolidato e l'EBITDA *adjusted* consolidato, così come definiti contrattualmente, da rilevarsi su base trimestrale. In particolare, tale *spread* varia tra un minimo di 0,85 se tale rapporto è minore o uguale 1,5 fino a un massimo di 1,45 se tale rapporto risulta superiore a 3,00.

L'Accordo di Finanziamento prevede impegni usuali per accordi simili per tipologia ed entità, quali obblighi di garanzia e di comunicazione, clausole di *negative pledge* e di *events of default*, nonché il rispetto di determinati *ratio* finanziari.

In data 16 luglio 2021 DiaSorin Inc. ha perfezionato con Unicredit Bank AG, BNP Paribas, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A e Citibank, N.A. un'operazione di interest rate swap con la finalità di coprire il rischio derivante dalle oscillazioni del tasso di interesse applicabile al finanziamento concesso a DiaSorin Inc. ai sensi del Senior Facilities Agreement dell'11 aprile 2021. Nell'ambito della predetta operazione, l'Emittente ha sottoscritto un Deed of Guarantee in forza del quale la Società ha garantito il puntuale adempimento delle obbligazioni contrattuali di DiaSorin Inc. derivanti dall'operazione stessa.

(i) La garanzia della Società

L'Accordo di Finanziamento prevede che l'Emittente garantisca l'esatto adempimento da parte di DiaSorin Inc., nella sua qualità di prenditrice, di tutte le obbligazioni assunte ai sensi dello stesso. L'Emittente si è altresì impegnata nei confronti delle Banche Finanziatrici a corrispondere qualsiasi importo dovuto e non pagato da parte della prenditrice come se la Società fosse il debitore principale del Finanziamento. L'importo massimo che l'Emittente potrebbe essere chiamata a pagare in veste di garante della prenditrice è limitato, ai sensi dell'art 1938 cod. civ., a un importo massimo pari a USD 1.920 milioni.

(ii) I vincoli contrattuali (*undertakings*)

La Società si è impegnata a rispettare specifici obblighi informativi nei confronti delle Banche Finanziatrici; in particolare, l'Emittente dovrà inviare alla Banca Agente copia (i) della relazione finanziaria annuale consolidata, sottoposta a revisione, entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, (ii) della relazione finanziaria semestrale consolidata, entro 90 giorni dalla fine di ciascun semestre, nonché (iii) della relazione finanziaria trimestrale consolidata, entro 60 giorni dalla fine di ciascun trimestre.

Unitamente all'invio delle relazioni finanziarie di cui al precedente paragrafo, la Società dovrà consegnare un certificato firmato da un amministratore dell'Emittente attestante (i) il rispetto nelle relative date di chiusura dei suddetti bilanci e (ii) il *Net Leverage Ratio*, unitamente ad un l'elenco delle società del gruppo, definite "*Material Companies*", con un EBITDA consolidato che rappresenti almeno il 15% dell'EBITDA consolidato del Gruppo DiaSorin.

(iii) Il covenant finanziario

Ai sensi dell'Accordo di Finanziamento, a fronte dell'invio da parte della Società delle relazioni finanziarie previste ai sensi del paragrafo che precede, dovrà risultare che il *Net Leverage Ratio*⁽³⁾ della Società alla data di riferimento di ciascuna relazione finanziaria (*i.e.*, al 31 marzo, al 30 giugno, al 30 settembre e al 31 dicembre di ogni anno, ciascuna una *c.d. test date*) non superi il rapporto di 3.5:1.0. È previsto che la prima *test date* cada decorsi almeno tre mesi di calendario dalla data del Closing; pertanto – in considerazione del fatto che il Closing si è perfezionato in data 14 luglio 2021 – la prima *test date* cadrà al 31 dicembre 2021.

(iv) Events of Default

Al verificarsi di determinati eventi, definiti "*Events of Default*", la Banca Agente potrà dichiarare il Finanziamento, unitamente agli interessi in allora maturati, immediatamente esigibile.

⁽³⁾ *Net Leverage Ratio* equivale al rapporto tra indebitamento netto (*Net Debt*) ed EBITDA rettificato (*Adjusted EBITDA*).

Tra i principali “*Events of Default*” rientrano: (i) il mancato pagamento, alla scadenza, di qualsivoglia somma dovuta ai sensi dell’Accordo di Finanziamento, sempre che il mancato pagamento non sia dovuto a errore tecnico; (ii) il mancato rispetto dei c.d. “*financial covenant*”; (iii) qualsiasi grave inadempimento al quale non sia posto rimedio entro un determinato termine temporale; (iv) la violazione delle dichiarazioni e garanzie laddove a tale violazione non si ponga rimedio entro un determinato termine temporale; (v) lo stato di insolvenza di DiaSorin Inc. o di una delle “*Material Subsidiaries*”; (vi) l’assoggettamento di DiaSorin, DiaSorin Inc. o una delle “*Material Subsidiaries*” a procedure concorsuali; e (vii) la perdita del controllo di DiaSorin Inc. da parte dell’Emittente.

Costituisce “*Event of Default*” anche il c.d. “*cross default*”, ovvero il mancato pagamento da parte di DiaSorin Inc. o di altre società del Gruppo DiaSorin del proprio indebitamento finanziario in misura eccedente la somma di Euro 60.000.000, ovvero il verificarsi di un “*Event of Default*” su tale altro finanziamento che comporti l’immediata esigibilità di tale importo o di importo superiore.

(b) Il Prestito Obbligazionario

A seguito dell’approvazione da parte del consiglio di amministrazione della Società in data 27 aprile 2021, in data 28 aprile 2021 la Società ha collocato con successo il prestito obbligazionario *senior unsecured equity-linked* da Euro 500 milioni con regolamento in data 5 maggio 2021 e scadenza al 5 maggio 2028.

L’operazione di collocamento del Prestito Obbligazionario è stata rivolta ad investitori qualificati (come definiti sulla base della regolamentazione vigente applicabile), italiani ed esteri, con esclusione degli Stati Uniti d’America o altre giurisdizioni in cui l’offerta o il collocamento delle Obbligazioni sarebbero state soggette a specifiche autorizzazioni, specializzati in strumenti *equity-linked*. L’offerta del Prestito Obbligazionario a investitori qualificati ha consentito il reperimento tempestivo di risorse finanziarie dal mercato dei capitali non bancari, permettendo alla Società di usufruire delle opportunità offerte dal favorevole contesto di mercato e delle condizioni del collocamento derivanti dalle caratteristiche *equity-linked* del Prestito Obbligazionario.

I termini e condizioni delle Obbligazioni, consultabili sul sito internet dell’Emittente (<https://diasoringroup.com/it>) (i “**Termini e Condizioni del Prestito**”) prevedono che le stesse potranno essere convertite in azioni ordinarie dell’Emittente subordinatamente all’approvazione di una delibera di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell’art. 2441, comma 5, del codice civile, riservato esclusivamente al servizio della conversione del Prestito. Successivamente a tale approvazione, l’Emittente emetterà un’apposita comunicazione per gli obbligazionisti (la c.d. “*physical settlement notice*”), e regolerà l’esercizio del diritto di conversione tramite l’assegnazione di azioni ordinarie di nuova emissione oppure, a propria discrezione, tramite azioni ordinarie esistenti detenute dall’Emittente come azioni proprie.

Il prezzo di conversione iniziale delle Obbligazioni – data la natura del Prestito Obbligazionario, destinato a diventare convertibile in azioni ordinarie subordinatamente all’approvazione dell’aumento di capitale a servizio della conversione del Prestito, da parte dell’assemblea straordinaria della Società – è stato determinato, conformemente alla prassi di mercato per tali strumenti finanziari, all’esito del collocamento del Prestito Obbligazionario sulla base del valore di mercato delle azioni ordinarie della Società, nonché sulla base della quantità e qualità della domanda espressa nell’ambito del collocamento. In particolare, ai fini della determinazione del prezzo di conversione delle Obbligazioni, è stato preso a riferimento il prezzo di mercato delle azioni ordinarie della Società rilevato dai *Joint Bookrunners* nel corso della giornata di borsa in cui è avvenuto il collocamento; a tale prezzo di riferimento è stato applicato un premio di conversione pari al 47,5%, dando luogo a un prezzo di conversione iniziale pari a Euro 210,9339. Il prezzo di conversione potrà essere soggetto ad aggiustamento in determinate circostanze, in linea con la prassi di mercato.

Nel caso di mancata approvazione dell’aumento di capitale, da parte dell’assemblea straordinaria della Società, entro il 31 dicembre 2021 (la c.d. “*long-stop date*”), la Società procederà al rimborso anticipato integrale del Prestito Obbligazionario con pagamento in denaro di un importo pari al maggiore tra (i) il 102% dell’importo nominale delle Obbligazioni e (ii) il 102% del c.d. *fair value* (“valore di mercato”) delle Obbligazioni, come calcolato da un soggetto indipendente sulla base della media dei prezzi di chiusura delle Obbligazioni nei cinque giorni di mercato aperto successivi alla comunicazione con cui la Società dichiara di procedere al suddetto rimborso anticipato integrale delle Obbligazioni.

Nel caso in cui la Società non intenda rimborsare anticipatamente le Obbligazioni ai sensi del paragrafo precedente, il Prestito Obbligazionario proseguirà ed eventuali conversioni su richiesta dei titolari delle

Obbligazioni saranno regolate in denaro durante il c.d. “*settlement period*” sulla base del valore attribuito alle azioni sottostanti ciascuna Obbligazione, secondo formule predefinite, meglio specificate nelle condizioni del Prestito Obbligazionario (il c.d. “*cash alternative amount*”).

Le Obbligazioni, emesse in forma nominativa e con taglio minimo unitario di Euro 100.000,00, non matureranno alcun interesse e saranno sottoscritte ad un prezzo di emissione pari al 100% del loro valore nominale. Salvo che non siano state precedentemente rimborsate, convertite o acquistate e cancellate, le Obbligazioni saranno rimborsate al loro valore nominale alla data di scadenza del Prestito (*i.e.*, il 5 maggio 2028).

L’Emittente avrà la facoltà di rimborsare integralmente, e non solo parzialmente, le Obbligazioni al loro valore nominale (i) a partire dal 26 maggio 2026, nel caso in cui il c.d. “*parity value*” (come definito nei Termini e Condizioni del Prestito) sia per almeno 20 giorni di negoziazione su 30 giorni di negoziazione consecutivi superiore a Euro 130.000, o (ii) in qualsiasi momento, nel caso in cui rimanga in circolazione un numero di Obbligazioni per un valore complessivo inferiore al 15% del *principal amount*. Inoltre, come da prassi, l’Emittente avrà la facoltà di rimborsare anticipatamente e integralmente il prestito per ragioni fiscali (c.d. “*tax call*”), qualora lo stesso debba farsi carico, in relazione ai pagamenti dovuti, di imposte di competenza degli obbligazionisti, fermo restando il diritto degli obbligazionisti di scegliere di non essere rimborsati.

A ciascun obbligazionista sarà concessa la facoltà di richiedere il rimborso anticipato delle Obbligazioni al valore nominale, al verificarsi di un c.d. “*change of control event*” o di un c.d. “*free float event*” (come definiti nei Termini e Condizioni del Prestito).

L’Emittente, in proprio e per conto delle sue società controllate, ha assunto, in linea con la prassi di mercato per operazioni simili e per un periodo di 90 giorni dalla data di emissione delle obbligazioni, impegni di inalienabilità (c.d. “*lock-up*”) in relazione alle azioni ordinarie della Società, a taluni strumenti finanziari alle stesse collegate e ad operazioni simili (o derivate) aventi ad oggetto le azioni ordinarie della Società, fatte salve alcune eccezioni in linea con la prassi di mercato.

Il Prestito Obbligazionario è disciplinato dalla legge inglese, salva l’applicazione delle norme inderogabili di diritto italiano secondo le condizioni del prestito previste nei Termini e Condizioni del Prestito.

Le Obbligazioni sono attualmente negoziate sul Vienna MTF gestito dalla Borsa di Vienna.

2.2. Motivazioni e finalità dell’Operazione

2.2.1. Motivazioni dell’Operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell’Emittente

L’acquisizione di Luminex si fonda su un solido rationale strategico e su significative opportunità di creazione di valore. Attraverso l’Operazione, infatti, DiaSorin fortifica la propria presenza nel segmento della diagnostica molecolare, entra in un nuovo mercato (c.d. *life science* o scienze della vita) attiguo e complementare a quello in cui attualmente opera, espande la propria presenza in un territorio strategico sia per dimensione che propensione all’innovazione quale quello statunitense, accede ad un’estesa nuova base clienti ed aumenta significativamente la possibilità di sviluppare nuove partnership e opportunità di business con aziende operanti nel campo delle scienze della vita (diagnostiche, farmaceutiche e di ricerca).

In particolare, in un contesto profondamente impattato dalla diffusione della pandemia da COVID-19, le applicazioni di diagnostica molecolare si sono affermate come uno strumento fondamentale per l’individuazione del virus SARS-CoV-2, alla base del diffondersi dell’infezione. DiaSorin, già attiva da diversi anni in questo campo per il tramite di una tecnologia in grado di identificare un limitato numero di agenti patogeni per ogni singolo test (c.d. tecnologia “*single/lowplex*”), attraverso l’acquisizione di Luminex ha la possibilità di accedere alla tecnologia c.d. “*multiplex*” che, partendo da un unico campione biologico, permette di individuare un numero molteplice di patogeni, anche di diversa natura (batteri, virus, funghi, parassiti). In altre parole, attraverso tale tecnologia, ai pazienti viene effettuato un singolo esame che, in base alla sintomatologia presentata e a partire da un unico campione biologico, testa simultaneamente un elevato numero di agenti patogeni potenzialmente alla base dei sintomi stessi, consentendo da un lato di abbreviare significativamente il tempo della diagnosi e dall’altro di accelerare l’inizio della terapia ed il percorso di guarigione. Luminex, pioniere assoluto di questa tecnologia, ha attualmente un’offerta composta da diverse piattaforme caratterizzate da differenti gradi di automazione e menu di test disponibili e si appresta a lanciare a breve un nuovo analizzatore, chiamato Verigene II, che consentirà ai laboratori diagnostici un elevato grado

automazione, tempistiche per l'ottenimento del risultato ridotte e maggiore flessibilità, permettendo di correlare direttamente il prezzo pagato per l'effettuazione di un test al numero dei "target" analizzati. Tale ultima caratteristica assume una particolare rilevanza in un contesto in cui tutti i sistemi sanitari nazionali devono bilanciare spese crescenti con la necessità di offrire soluzioni efficaci nella gestione della salute pubblica.

Come anticipato, oltre al *business* di diagnostica molecolare, Luminex ha affermato la propria presenza nel segmento c.d. *life science*, principalmente in due modi. Attraverso lo sviluppo di una tecnologia proprietaria, chiamata xMAP® che trova applicazione in diversi ambiti tra cui quello della diagnostica, della ricerca clinica e di quella farmaceutica, e attraverso la proposta di soluzioni Citofluorimetriche (o Citometria a flusso), che consistono in tecniche la rilevazione, il conteggio, la caratterizzazione e la separazione di cellule. Attraverso tali soluzioni *life science*, Luminex ha sviluppato un importante *network*, non solo con primarie aziende attive nelle scienze della vita, ma anche con realtà di ricerca accademica e scientifica, consentendo di generare opportunità di collaborazioni alla base di futuri progetti "Value Based Care" basati su algoritmi diagnostici, così come comunicato durante l'Investor Day 2019.

2.2.2. Indicazione dei programmi elaborati dall'Emittente relativamente a Luminex

L'accesso da parte dell'Emittente alla tecnologia multiplexing di Luminex, a valle del completamento dell'Operazione, rafforza l'offerta di DiaSorin nel campo della diagnostica molecolare segnatamente nei campi delle malattie infettive, infezioni respiratorie, malattie a trasmissione vettoriale, infezioni ospedaliere, infezioni gastrointestinali, così come della genetica e della salute della donna, alimentando i programmi di crescita non solo nel mercato US, ma anche in tutte quelle geografie in cui la Società opera. Non vi sono piani già elaborati dall'Emittente relativamente alla ristrutturazione di Luminex.

2.3. Rapporti con la società oggetto dell'acquisizione e/o con i soggetti da cui le attività sono state acquistate

2.3.1. Rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con le società oggetto dell'Operazione e in essere al momento dell'effettuazione dell'Operazione

Non vi sono rapporti del tipo indicato.

2.3.2. Evidenza di ogni rapporto nonché accordo significativo tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e i soggetti da cui le attività sono state acquistate.

Non vi sono rapporti del tipo indicato.

2.4. Documenti a disposizione del pubblico

Il presente Documento Informativo unitamente alla documentazione relativa all'Operazione sono a disposizione degli azionisti e del pubblico presso la sede sociale di DiaSorin e consultabili sul sito internet dell'Emittente (<https://diasoringroup.com/it>).

Gli *annual report* (10-K Form) di Luminex relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019 sono a disposizione del pubblico sul sito internet di Luminex (<https://www.luminexcorp.com/>).

3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE

3.1. Descrizione di eventuali effetti significativi dell'Operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente, nonché sulla tipologia di *business* svolto dall'Emittente

L'acquisizione di Luminex rafforzerà il posizionamento di DiaSorin nel mercato della diagnostica molecolare e l'attuale *value proposition*, in linea con le priorità strategiche del Gruppo DiaSorin. Attraverso l'Operazione, DiaSorin accederà, infatti, alla tecnologia e al portafoglio *multiplexing* di diagnostica molecolare di Luminex, rafforzando la propria offerta ed espandendo la propria presenza commerciale negli Stati Uniti. L'Operazione permetterà, inoltre, l'accesso alle applicazioni di Luminex nel settore del *life science*, fortificando il legame di DiaSorin con la ricerca accademica e scientifica per anticipare futuri *trend* di mercato, 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* basati su algoritmi diagnostici, come descritti dall'Emittente all'*Investor Day* 2019.

3.2. Eventuali implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari

Le implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche di DiaSorin sono descritte al Paragrafo 2.2 del presente Documento Informativo.

4. INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE A LUMINEX

Nel presente Capitolo sono riportate le informazioni finanziarie di Luminex tratte dai documenti pubblicati dalla stessa, che non sono stati oggetto di alcuna approvazione da parte degli organi della Società. DiaSorin, pertanto, non assume alcuna responsabilità in merito alla completezza e veridicità dei dati e delle informazioni relative a Luminex di cui al presente Capitolo 4.

4.1. Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi a Luminex

4.1.1. Situazioni patrimoniali al 31 dicembre 2020 e 2019, conti economici e rendiconti finanziari per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019

Di seguito si riportano le situazioni patrimoniali consolidate al 31 dicembre 2020 e 2019, i conti economici e i conti economici complessivi consolidati e i rendiconti finanziari consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019 di Luminex Corporation. Tali dati consolidati, redatti in USD secondo i principi contabili US GAAP, sono stati estratti dal documento “*Form 10-K Annual Report pursuant to section 13 or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934 For the fiscal year ended December 31, 2020*”, depositato da Luminex Corporation presso la *U.S. Securities and Exchange Commission*.

I dati finanziari di Luminex Corporation (originariamente presentati e pubblicati in dollari americani) sono stati convertiti in Euro sulla base dei tassi di cambio riportati nelle seguenti tabelle:

Cambi di fine periodo		
	Al 31 dicembre 2020	Al 31 dicembre 2019
Dollaro statunitense	1,2271	1,1234

Cambi medi		
	Al 31 dicembre 2020	Al 31 dicembre 2019
Dollaro statunitense	1,1422	1,1195

I prospetti consolidati di Luminex devono essere letti congiuntamente ai bilanci pubblicati che includono le note esplicative e che formano parte integrante di tali bilanci.

Situazioni patrimoniali-finanziarie consolidate al 31 dicembre 2020 e 2019 (US GAAP)

	2020 \$	2019 \$	2020 €	2019 €
Attività correnti:				
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	309.407	59.173	252.145	52.673
Crediti commerciali	66.963	55.815	54.570	49.684
Rimanenze	123.134	77.084	100.346	68.617
Altri crediti	9.527	10.398	7.764	9.256
Totale attività correnti:	509.031	202.470	414.824	180.230
Immobili, impianti e macchinari	64.146	65.515	52.274	58.318
Attività immateriali	78.796	90.336	64.213	80.413
Attività per imposte differite	21.077	27.702	17.176	24.659
Avviamento	118.145	118.145	96.280	105.167
Diritti d'uso	17.768	20.439	14.480	18.194
Altre attività non correnti	16.500	19.122	13.446	17.022
Totale attività	825.463	543.729	672.694	484.003
Passività correnti:				
Debiti commerciali	21.049	17.983	17.153	16.008
Altri debiti	56.365	31.872	45.934	28.371
Ricavi differiti, quota corrente	10.047	8.214	8.188	7.312
Totale passività correnti:	87.461	58.069	71.275	51.690
Ricavi differiti	1.658	1.633	1.351	1.454
Passività per leasing	13.366	17.182	10.892	15.295
Passività finanziarie non correnti	203.136	-	165.542	-
Altre passività non correnti	2.131	1.985	1.737	1.767
Totale passività	307.752	78.869	250.796	70.206
Patrimonio netto:				
Azioni ordinarie, \$0,001 valore nominale, 200.000.000 azioni autorizzate; azioni emesse e ancora in essere: 45.682.687 azioni al 31 dicembre 2020; 44.325.369 azioni al 31 dicembre 2019	45	44	37	39
Azioni privilegiate, \$0,001 valore nominale, 5.000.000 azioni autorizzate; non sono presenti azioni emesse e ancora in sospeso	-	-	-	-
Riserva sovrapprezzo azioni	434.021	380.304	353.697	338.529
Riserva di conversione	(142)	(1.380)	(116)	(1.228)
Risultati a nuovo	83.787	85.892	68.280	76.457
Totale patrimonio netto	517.711	464.860	421.898	413.797
Totale patrimonio netto e passività	825.463	543.729	672.694	484.003

**Conti economici complessivi consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019
(US GAAP)**

	2020 \$	2019 \$	2020 €	2019 €
Ricavi delle vendite e prestazioni	417.396	334.638	365.432	298.924
Costo del venduto	169.544	151.899	148.436	135.688
Margine lordo	247.852	182.739	216.995	163.236
Spese operative:				
Costi di ricerca e sviluppo	53.651	56.228	46.972	50.227
Spese di vendita, generali e amministrative	140.216	127.183	122.760	113.610
Ammortamento di attività immateriali acquisite	11.542	11.407	10.105	10.190
Totale spese operative	205.409	194.818	179.836	174.026
Risultato dell'attività operativa	42.443	(12.079)	37.159	(10.790)
Interessi e altri oneri, netti	(11.912)	3.100	(10.429)	2.769
Quota dell'utile o perdita di collegate e joint venture contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(1.591)	(523)	(1.393)	(467)
Risultato ante imposte	28.940	(9.502)	25.337	(8.488)
Imposte sul reddito	(13.770)	5.664	(12.056)	5.060
Utile (perdita) d'esercizio	15.170	(3.838)	13.281	(3.428)
Utile (perdita) d'esercizio attribuibile ad azioni ordinarie				
Base	14.873	(3.773)	13.021	(3.370)
Diluito	14.872	(3.775)	13.020	(3.372)
Utile (perdita) d'esercizio per azione				
Base	0,33	(0,09)	0,29	(0,08)
Diluito	0,32	(0,09)	0,28	(0,08)
Numero medio ponderato di azioni usate per determinare l'utile (perdita) d'esercizio per azione				
Base	45.102	44.148	45.102	44.148
Diluito	45.820	44.148	45.820	44.148
Dividendi dichiarati per azione	0,37	0,30	0,32	0,27
Utile/(perdita) complessivo:				
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	1.238	(253)	1.084	(226)
Utile/(perdita) complessivo:	1.238	(253)	1.084	(226)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO	16.408	(4.091)	14.365	(3.654)

Rendiconti finanziari consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019 (US GAAP)

	2020 \$	2019 \$	2020 €	2019 €
o monetario da attività d'esercizio:				
Utile d'esercizio	15.170	(3.838)	12.362	(3.416)
Rettifiche per:				
Ammortamenti e svalutazioni	30.483	28.529	24.841	25.395
Ammortamento dei costi di emissione del debito	6.533	-	5.324	-
Riserve per stock options	14.852	13.198	12.103	11.748
Imposte sul reddito	6.593	(7.444)	5.373	(6.626)
(Plusvalenze)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni	851	641	694	571
Utile (perdita) di collegate e joint venture contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	1.592	(2.719)	1.297	(2.420)
Altro	2.086	(329)	1.700	(293)
Variazioni di capitale circolante netto:				
(Incremento)/Decremento dei crediti del circolante	(11.139)	(2.440)	(9.077)	(2.172)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(45.973)	(13.559)	(37.465)	(12.070)
(Incremento)/Decremento delle altre attività	4.125	4.789	3.362	4.263
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.184	3.370	2.595	3.000
(Incremento)/Decremento delle altre passività	19.686	(5.630)	16.043	(5.012)
(Incremento)/Decremento dei ricavi differiti	1.888	(1.031)	1.539	(918)
liquidità liquide nette generate dall'attività operativa	49.931	13.537	40.690	12.050
o monetario dall'attività di investimento:				
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(17.910)	(16.249)	(14.595)	(14.464)
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	-	-	-
Proventi da rettifiche del capitale circolante netto relative ad acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda	-	1.916	-	1.706
Emissione di titoli di credito	-	-	-	-
Acquisto di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-	(6.980)	-	(6.213)
Proventi da (uscite per) investimenti contabilizzati con il metodo del patrimonio netto	-	734	-	653
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali e immateriali	-	-	-	-
Diritti su tecnologie acquisite	22	(40)	18	(36)
liquidità liquide impiegate nell'attività di investimento	(17.888)	(20.619)	(14.577)	(18.354)
o monetario dall'attività di finanziamento:				
Proventi dall'emissione di obbligazioni convertibili, al netto dei costi di emissione	252.247	-	205.564	-
Acquisto di strumenti di copertura su obbligazioni convertibili	(54.626)	-	(44.516)	-
Proventi da emissione di titoli warrant	19.968	-	16.273	-
Proventi da emissione di azioni ordinarie	20.435	3.750	16.653	3.338
Azioni sospese a fronte di ritenute fiscali	(2.373)	(2.095)	(1.934)	(1.865)
Distribuzione dividendi	(16.485)	(12.153)	(13.434)	(10.818)
liquidità liquide impiegate nell'attività di finanziamento	219.166	(10.498)	178.605	(9.345)
Variazioni delle disponibilità liquide	(975)	312	(795)	278
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti - Valore iniziale	250.234	(17.268)	203.923	(15.371)
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti - Valore iniziale	59.173	76.441	48.222	68.044
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti - Valore finale	309.407	59.173	252.145	52.673

La predisposizione del bilancio in conformità agli US GAAP richiede al management di Luminex la formulazione di stime e assunzioni che influenzano i dati di bilancio e l'informativa fornita in termini di attività e passività potenziali. Il management di Luminex ha basato le proprie stime sull'esperienza storica ed ogni altro fattore conosciuto così come su assunzioni ritenute ragionevoli, il risultato delle quali rappresenta le basi per stimare il valore delle attività e delle passività che non sono direttamente rilevabili da altre fonti.

4.1.2. Relazioni di revisione

I bilanci consolidati di Luminex Corporation al 31 dicembre 2020 e 2019, che includono i prospetti sopra menzionati, sono stati assoggettati a revisione contabile da parte della società di revisione Ernst & Young LLP.

Le relazioni di revisione sono disponibili sul sito internet di Luminex Corporation (<https://www.luminexcorp.com/>).

4.1.3. Dati finanziari relativi al primo semestre dell'esercizio in corso

Si fa presente che, alla data del presente Documento Informativo, non risultano ancora disponibili i dati finanziari relativi al primo semestre dell'esercizio 2021.

4.1.4. Note di commento alla situazione patrimoniale-finanziaria

Si riportano nel seguito i commenti alle più significative voci della situazione patrimoniale-finanziaria di Luminex Corporation così come riportati nel Form 10-K Annual Report al 31 dicembre 2020.

- Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti al 31 dicembre 2020 sono così composte:

<i>Altre attività non correnti</i>	2020 \$	2019 \$	2020 €	2019 €
Diritti tecnologici acquisiti	5.454	6.027	4.445	5.365
Partecipazioni non di controllo e investimenti valutati col metodo del patrimonio netto	9.909	11.501	8.075	10.238
Altri	1.137	1.594	927	1.419
	16.500	19.122	13.446	17.022

- *Crediti commerciali*

I crediti commerciali sono così composti:

<i>Crediti commerciali</i>	2020 \$	2019 \$	2020 €	2019 €
Crediti commerciali	68.629	56.956	55.928	50.700
(Meno): fondo svalutazione crediti	(1.666)	(1.141)	(1.358)	(1.016)
	66.963	55.815	54.570	49.684

- *Rimanenze*

Le rimanenze al 31 dicembre sono così composte:

<i>Rimanenze</i>	2020 \$	2019 \$	2020 €	2019 €
Materie prime e di consumo	86.380	45.459	70.394	40.466
Semilavorati	18.858	15.532	15.368	13.826
Prodotti finiti	17.896	16.093	14.584	14.325
	123.134	77.084	100.346	68.617

- *Immobil, impianti e macchinari*

Immobil, impianti e macchinari al 31 dicembre sono così composti:

<i>Immobil, impianti e macchinari</i>	2020 \$	2019 \$	2020 €	2019 €
Attrezzature di laboratorio	70.189	60.486	57.199	53.842
Migliore su beni di terzi	45.784	43.471	37.311	38.696
Attrezzature informatiche	4.034	3.916	3.287	3.486
Software acquistati	22.981	22.621	18.728	20.136
Mobili e accessori	6.081	5.924	4.956	5.273
Attrezzature industriali e commerciali	32.544	28.946	26.521	25.766
	181.613	165.364	148.002	147.200
(Meno): Fondo ammortamento	(117.467)	(99.849)	(95.727)	(88.881)
	64.146	65.515	52.274	58.318

Gli ammortamenti sono pari a 18,4 milioni di dollari e 16,5 milioni di dollari per gli esercizi conclusi rispettivamente al 31 dicembre 2020 e 2019.

- Avviamento e altre immobilizzazioni immateriali

L'Avviamento ammonta a 118,1 milioni di dollari (105,2 milioni di euro); non si segnalano variazioni rispetto al 31 dicembre 2019.

<u>Avviamento e altre immobilizzazioni immateriali</u>	<u>2020 \$</u>	<u>2019 \$</u>	<u>2020 €</u>	<u>2019 €</u>
Valore di apertura	118.145	118.127	105.167	105.151
Acquisizione della citometria a flusso	-	18	-	16
Valore di chiusura	118.145	118.145	105.167	105.167

- Altri debiti

La voce altri debiti al 31 dicembre è così composta:

<u>Altri debiti</u>	<u>2020 \$</u>	<u>2019 \$</u>	<u>2020 €</u>	<u>2019 €</u>
Retribuzioni e benefit verso dipendenti	33.992	17.011	27.701	15.142
Debiti per dividendi da distribuire	4.711	4.104	3.839	3.653
Debiti tributari	7.058	1.538	5.752	1.369
Fondo garanzia prodotti	1.849	1.641	1.507	1.461
Debiti per royalties	782	1.335	637	1.188
Debiti correnti per contratti di leasing	5.942	5.053	4.842	4.498
Debiti per interessi su titoli convertibili	996	-	812	-
Altri	1.035	1.190	843	1.059
	56.365	31.872	45.934	28.371

- Titoli convertibili

A maggio 2020, Luminex ha emesso per un valore nominale di 260 milioni di dollari un prestito obbligazionario convertibile "senior" con scadenza maggio 2025. Il tasso di interesse previsto è fisso al 3% annuo con pagamento semestrale il 15 maggio e il 15 novembre, a partire dal 15 novembre 2020.

Si dettagliano di seguito le componenti del prestito obbligazionario convertibile:

<u>Titoli convertibili senior</u>	<u>2020 \$</u>	<u>2020 €</u>
Componente di debito:		
Valore nominale	260.000	211.882
Valore di attualizzazione non ancora ammortizzato	(51.352)	(41.848)
Costi di emissione non ancora ammortizzati	(5.512)	(4.492)
Valore netto contabile	203.136	165.542

- Attività e passività per imposte differite

Le principali componenti delle attività e passività per imposte differite della società al 31 dicembre sono le seguenti:

	2020 \$	2019 \$	2020 €	2019 €
Attività per imposte sul reddito:				
Accertamenti di passività ed altre voci	7.479	4.577	6.095	4.074
Ripporto delle perdite operative e crediti maturati	40.966	52.141	33.384	46.414
Ricavi differiti	2.119	1.023	1.727	911
Passività per leasing operativi	4.060	5.023	3.309	4.471
Pagamenti basati su azioni ed altre voci	7.542	7.791	6.146	6.935
Bond hedge	12.103	-	9.863	-
Attività per imposte sul reddito lorde	74.269	70.555	60.524	62.805
Fondo svalutazione	(16.882)	(17.906)	(13.758)	(15.939)
Totale attività per imposte sul reddito	57.387	52.649	46.766	46.866
Passività per imposte sul reddito:				
Accertamenti di passività ed altre voci	(4.230)	(1.287)	(3.447)	(1.146)
Ammortamenti	(15.710)	(18.443)	(12.803)	(16.417)
Diritti d'uso da leasing operativi	(3.649)	(4.550)	(2.974)	(4.050)
Partecipazioni valutate al metodo del patrimonio netto	(279)	(667)	(227)	(594)
Debito convertibile	(12.442)	-	(10.139)	-
Totale passività per imposte sul reddito	(36.310)	(24.947)	(29.590)	(22.207)
Attività (passività) per imposte sul reddito nette	21.077	27.702	17.176	24.659

- Pagamenti basati su azioni

Di seguito i costi rilevati in relazione ai pagamenti basati su azioni nel conto economico di Luminex:

	2020 \$	2019 \$	2020 €	2019 €
Costo del venduto	2.332	2.028	2.042	1.812
Costi di ricerca e sviluppo	2.027	1.635	1.775	1.461
Spese di vendita, generali e amministrative	10.493	9.535	9.187	8.517
Costi per pagamenti basati su azioni	14.852	13.198	13.003	11.789

- Attività e passività da contratti con clienti

Il seguente prospetto riporta i saldi di apertura e chiusura delle attività e passività da contratti con i clienti per i dodici mesi conclusi il 31 dicembre 2020:

<u>Attività e passività da contratti con clienti:</u>	2020 \$	2019 \$	2020 €	2019 €
Attività da contratti con clienti:				
Crediti non ancora fatturati - royalties	12.054	12.257	9.823	10.911
Passività da contratti con clienti - breve termine:				
Ricavi differiti - Servizi	9.346	7.771	7.616	6.917
Ricavi differiti - Licenze	197	207	161	184
Ricavi differiti - Strumenti	78	2	64	2
Ricavi differiti - Altri	426	234	347	208
Totale passività da contratti con clienti - breve termine:	10.047	8.214	8.188	7.312
Passività da contratti con clienti - lungo termine:				
Ricavi differiti - Servizi	1.190	968	970	862

Ricavi differiti - Licenze	468	665	381	592
Totale passività da contratti con clienti - lungo termine:	1.658	1.633	1.351	1.454

- *Leasing*

La società ha sottoscritto contratti di leasing per tutti gli spazi di ricerca, produzione e uffici ed ha sottoscritto vari altri contratti di leasing operativo.

I leasing della società hanno una durata residua variabile da uno a sei anni, e alcuni di questi includono opzioni di estensione fino a dieci anni, agevolazione sulle miglie apportate dal locatario, clausole di natura "rent holiday" e "rent escalation".

Poiché i leasing della società non forniscono indicazioni sul tasso di interesse implicito, la società ha utilizzato un tasso di finanziamento marginale del 5,75%, sulla base delle informazioni disponibili alla data di decorrenza nel determinare il valore attuale dei pagamenti futuri.

<i>Leasing</i>	2020 \$	2019 \$	2020 €	2019 €
<i>Leasing operativi:</i>				
Diritti d'uso	17.768	20.439	14.480	16.656
Passività finanziarie per contratti di leasing IFRS 16	19.308	22.235	15.735	18.120
Durata media ponderata residua (anni)	3,52	4,36	3,52	4,36
Tasso di attualizzazione medio ponderato	5,75%	5,75%	5,75%	5,75%

4.1.5. Note di commento al conto economico consolidato

I Ricavi dell'esercizio concluso al 31 dicembre 2020 confrontato con l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono di seguito dettagliati per tipologia:

<i>(in migliaia)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2020 \$	2019 \$	Var.	Var. %
Ricavi da strumenti	70.764	70.276	488	1%
Ricavi da consumabili	48.936	48.542	394	1%
Ricavi da royalty	48.873	53.562	(4.689)	-9%
Ricavi da test	211.902	132.028	79.874	60%
Ricavi da servizi	23.341	22.413	928	4%
Altri ricavi	13.580	7.817	5.763	74%
	417.396	334.638	82.758	25%

<i>(in migliaia)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2020 €	2019 €	Var.	Var. %
Ricavi da strumenti	61.954	62.776	(822)	-1%
Ricavi da consumabili	42.844	43.361	(518)	-1%
Ricavi da royalty	42.788	47.846	(5.057)	-11%
Ricavi da test	185.521	117.937	67.583	57%
Ricavi da servizi	20.435	20.021	414	2%
Altri ricavi	11.889	6.983	4.907	70%
	365.432	298.924	66.507	22%

I ricavi sono aumentati del 25% e ammontano a 417,4 milioni di dollari nel 2020, contro 334,6 milioni del 2019. Rispetto all'esercizio precedente la Società ha registrato incrementi principalmente nelle vendite di test, parzialmente compensati dalla diminuzione dei ricavi da royalty.

Nel 2020, circa il 22% dei ricavi provengono da vendite a clienti situati al di fuori del nord-america, di cui circa il 12% a clienti europei e circa il 7% a clienti situati in Asia.

- Margine operativo

Il margine operativo è salito a 247,9 milioni di dollari per il 2020, rispetto ai 182,7 milioni del 2019. Il margine operativo percentuale (in percentuale del totale ricavi) ha raggiunto il 59% nel 2020, dal 55% del 2019.

Questo aumento è guidato principalmente dalle economie di scala realizzate a livello produttivo, oltre a (i) un mix di vendite favorevole nel 2020 e (ii) il sostenimento nel 2019 di costi legati all'acquisizione della "flow cytometry" (principalmente legati alla valutazione del magazzino al fair value), costi che non si sono ripetuti nel 2020.

La concentrazione delle vendite nelle voci a maggiore marginalità (royalty, consumabili, e test non automatizzati), rappresenta il 50% dei ricavi 2020, rispetto al 49% del 2019.

Si prevede ci saranno future fluttuazioni del margine operativo dovute principalmente alla variabilità degli acquisti di strumenti e consumabili, nonché all'effetto stagionalità legato alle vendite di test.

- Costi di ricerca e sviluppo

I Costi di ricerca e sviluppo ammontano a 53,7 milioni nel 2020 e rappresentano il 13% del totale ricavi (56,2 milioni del 2019 o il 17% del totale ricavi).

Il decremento dei costi di ricerca e sviluppo è dovuto principalmente a minori spese per materiali diretti, che riflette le minori attività di sviluppo svolte nel 2020 o completate nel 2019, in particolare relativamente ai test VERIGENE II, e alle piattaforme xMAP INTELLIFLEX e Guava Next Gen.

- Spese di vendita, generali e amministrative

Le spese di vendita, generali e amministrative, al netto dell'ammortamento di attività immateriali acquisite, sono salite a 140,2 milioni di dollari per il 2020 dai 127,2 milioni del 2019.

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è attribuibile alle maggiori spese di vendita e marketing, in particolare, commissioni e costi legati al personale derivanti dall'aumento dei ricavi.

- Interessi e altri oneri, netti

Gli interessi e altri oneri netti sono costituiti principalmente dagli oneri e proventi finanziari.

Gli oneri finanziari sono principalmente relativi ai costi di emissione ed alle cedole del debito obbligazionario convertibile emesso a maggio 2020, e sono pari a circa 11,5 milioni di dollari nel 2020.

- Imposte sul reddito

Nel 2020 le imposte ammontano a 13,8 milioni di dollari, con un'aliquota fiscale effettiva pari al 47,6%, e si confrontano con proventi fiscali del 2019 pari a 5,7 milioni.

5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE

5.1. Situazione patrimoniale e conto economico pro-forma

Nel presente paragrafo vengono presentati (i) la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2020 nonché (ii) il conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 del Gruppo DiaSorin (i "**Prospetti Consolidati Pro-Forma**"), corredati dalle relative note esplicative.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti a scopo illustrativo in conformità con la Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001. In particolare, i Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti al fine di rappresentare i principali effetti dell'Operazione sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2020 e sul conto economico consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 del Gruppo DiaSorin. Si precisa che l'Operazione è stata finanziata attraverso la provvista derivante dal Finanziamento e dal Prestito Obbligazionario.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti, come precedentemente indicato, al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici dell'Emittente e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti dell'Operazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo DiaSorin, come se la stessa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2020 con riferimento agli effetti patrimoniali e, per quanto riguarda i soli effetti economici, in data 1° gennaio 2020.

Si segnala che le informazioni contenute nei Prospetti Consolidati Pro-Forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dall'Operazione. In particolare, poiché i dati pro-forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa di tali dati. Pertanto, si precisa che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Pro-Forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti dell'Operazione con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma e al conto economico consolidato pro-forma, tali documenti vanno letti e interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Consolidati Pro-Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma derivano dai seguenti dati storici:

- il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 11 marzo 2021, predisposto in accordo agli IFRS e sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione di revisione in data 31 marzo 2021 (il "**Bilancio Consolidato DiaSorin**");
- il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 di Luminex, redatto in conformità ai principi contabili US GAAP ed approvato dal consiglio di amministrazione di Luminex (il "**Bilancio Consolidato Luminex**"), incluso nel documento *Annual Report 2020 sul Form 10-K* predisposto in accordo con la Sezione 13 o 15(d) del *Securities Exchange Act* del 1934. Il Bilancio Consolidato Luminex è stato assoggettato a revisione contabile da parte di Ernst & Young LLP, che ha emesso la propria relazione di revisione in data 26 febbraio 2021.

5.1.1. Prospetti Consolidati Pro-Forma

Nella seguente tabella sono rappresentate, per tipologia, le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2020 del Gruppo DiaSorin.

(a) Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2020

(In migliaia di Euro)

Rettifiche pro-forma

	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo al 31 dicembre 2020	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata di Luminex al 31 dicembre 2020	Aggiustamenti US GAAP - IFRS	Finanziamento dell'Operazione	Contabilizzazioni e dell'Operazione	Situazione patrimoniale e finanziaria pro-forma del Gruppo al 31 dicembre 2020
	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	
ATTIVITA'						
Attività non correnti						
Immobil. impianti e macchinari	140.497	66.754	20.583	-	-	227.834
Avviamento	154.774	96.280	-	-	1.135.116	1.386.170
Attività immateriali	201.963	68.658	-	-	-	270.621
Partecipazioni	26	8.075	-	-	-	8.101
Attività per imposte differite	33.080	17.176	(335)	-	33.150	83.071
Altre attività non correnti	2.189	926	-	-	10.402	13.517
Totale attività non correnti	532.529	257.869	20.248	-	1.178.668	1.989.314
Attività correnti						
Rimanenze	191.234	100.346	-	-	-	291.580
Crediti commerciali	165.678	54.570	-	-	-	220.248
Altre attività correnti	16.998	7.188	-	-	17.101	41.287
Altre attività finanziarie correnti	126	576	-	-	-	702
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	339.881	252.145	-	1.330.423	(1.440.233)	482.216
Totale attività correnti	713.917	414.825	-	1.330.423	(1.423.132)	1.036.033
TOTALE ATTIVITA'	1.246.446	672.694	20.248	1.330.423	(244.464)	3.025.347
PASSIVITA'						
Patrimonio netto						
Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo	954.678	421.898	1.863	59.802	(434.542)	1.003.699
Patrimonio netto di competenza di terzi	1.641	-	-	-	-	1.641
TOTALE PATRIMONIO NETTO	956.319	421.898	1.863	59.802	(434.542)	1.005.340
Passività non correnti						
Passività finanziarie non correnti	30.451	176.434	17.276	1.186.247	(165.542)	1.244.866
Fondi per benefici a dipendenti	41.242	-	-	-	-	41.242
Passività per imposte differite	10.066	1.500	-	-	-	11.566
Altre passività non correnti	48.155	1.588	-	-	-	49.743
Totale passività non correnti	129.914	179.522	17.276	1.186.247	(165.542)	1.347.417
Passività correnti						
Debiti commerciali	65.485	17.154	-	-	-	82.639
Altri debiti	60.688	44.864	-	-	143.738	249.290
Passività per imposte correnti	29.831	4.414	-	-	-	34.245
Passività finanziarie correnti	4.209	4.842	1.109	84.374	211.882	306.416
Totale passività correnti	160.213	71.274	1.109	84.374	355.620	672.590
TOTALE PASSIVITÀ	290.127	250.796	18.385	1.270.621	190.078	2.020.007
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	1.246.446	672.694	20.248	1.330.423	(244.464)	3.025.347

La descrizione delle rettifiche effettuate per la costruzione della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2020 è riportata nel successivo Paragrafo 5.1.2.

Nella seguente tabella sono rappresentate, per tipologia, le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione sul conto economico consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 del Gruppo DiaSorin.

(b) Conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Rettifiche pro-forma
------------------------------	-----------------------------

	Conto economico consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020	Conto economico consolidato riclassificato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020	Aggiustamenti US GAAP - IFRS	Finanziamento dell'Operazione	Contabilizzazione dell'Operazione	Conto economico pro-forma del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
	(F)	(G)	(H)	(I)	(L)	
Ricavi delle vendite e prestazioni	881.305	365.432	-	-	-	1.246.737
Costo del venduto	(278.400)	(147.634)	(314)	-	2.042	(424.306)
Margine Lordo	602.905	217.798	(314)	+	2.042	822.431
Spese di vendita e marketing	(144.064)	(80.623)	-	-	3.007	(221.680)
Costi di ricerca e sviluppo	(50.800)	(46.647)	-	-	1.775	(95.672)
Spese generali e amministrative	(72.083)	(52.262)	807	-	(16.827)	(140.365)
Altri (oneri) e proventi operativi	(11.732)	(1.993)	-	-	-	(13.725)
Risultato Operativo (EBIT)	324.226	36.273	493	-	(10.003)	350.989
Proventi/(Oneri) finanziari	(2.853)	(10.936)	(1.420)	(25.964)	10.045	(31.128)
Risultato ante imposte	321.373	25.337	(927)	(25.964)	42	319.861
Imposte sul reddito	(73.077)	(12.056)	250	5.702	1.024	(78.157)
Utile d'esercizio	248.296	13.281	(677)	(20.262)	1.066	241.704

La descrizione delle rettifiche effettuate per la costruzione del conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è riportata nel successivo Paragrafo 5.1.2.

5.1.2. Note esplicative ai Prospetti Consolidati Pro-Forma

Base di presentazione e principi contabili utilizzati

La situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2020 e il conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono stati predisposti rettificando i dati storici del Gruppo DiaSorin desunti dal Bilancio Consolidato DiaSorin al fine di simulare retroattivamente i principali effetti patrimoniali, finanziari ed economici che potrebbero derivare dall'Operazione.

Per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati utilizzati gli IFRS, che sono i medesimi principi contabili utilizzati dall'Emittente per la redazione del Bilancio Consolidato DiaSorin. Si precisa che i Prospetti Consolidati Pro-Forma includono le riclassifiche e le rettifiche effettuate in via preliminare per ricondurre agli IFRS i dati storici di Luminex, predisposti secondo gli US GAAP, sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma. Tali riclassifiche e rettifiche sono state identificate sulla base di un'analisi preliminare del Bilancio Consolidato Luminex, finalizzata esclusivamente alla predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma; pertanto, non è possibile escludere che ulteriori differenze potranno emergere in futuro, quando le suddette analisi saranno state completate.

I criteri di valutazione adottati per la predisposizione delle rettifiche pro-forma e per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma sono omogenei rispetto a quelli applicati dall'Emittente nel Bilancio Consolidato DiaSorin, cui si rimanda.

Tutte le informazioni riportate nel presente documento sono espresse in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Note esplicative alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2020

Di seguito sono brevemente descritte le rettifiche contabili effettuate per l'elaborazione della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2020.

- *Colonna A – Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata dell'Emittente al 31 dicembre 2020*

La colonna in oggetto include la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata dell'Emittente al 31 dicembre 2020, estratta dal Bilancio Consolidato DiaSorin.

- *Colonna B – Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata di Luminex al 31 dicembre 2020*

La colonna in oggetto include la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata di Luminex al 31 dicembre 2020 estratta dal Bilancio Consolidato Luminex, convertita in Euro e riclassificata in accordo agli schemi utilizzati dall'Emittente.

La tabella che segue riporta: (i) la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata di Luminex al 31 dicembre 2020, redatta secondo gli US GAAP, presentata in migliaia di USD (colonna B1), (ii) la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata di Luminex al 31 dicembre 2020, redatta secondo gli US GAAP, presentata in migliaia di Euro, applicando il tasso di cambio puntuale Euro/USD al 31 dicembre 2020, pari a 1,2271, utilizzato nella predisposizione della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata dell'Emittente (colonna B2), (iii) le riclassificazioni effettuate ai fini dell'allineamento alle classificazioni dell'Emittente (colonna B3).

	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata di Luminex al 31 dicembre 2020 (in migliaia di USD)	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata di Luminex al 31 dicembre 2020 (in migliaia di Euro)	Riclassifiche (in migliaia di Euro)	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata di Luminex al 31 dicembre 2020 (in migliaia di Euro)
	<i>B1</i>	<i>B2</i>	<i>B3</i>	<i>B</i>
ATTIVITA'				
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	81.914	66.754	-	66.754
Avviamento	118.145	96.280	-	96.280
Attività immateriali	78.796	64.213	4.445	68.658
Partecipazioni	-	-	8.075	8.075
Attività per imposte differite	21.077	17.176	-	17.176
Altre attività non correnti	16.500	13.446	(12.520)	926
Totale attività non correnti	316.432	257.869	-	257.869
Attività correnti				
Rimanenze	123.134	100.346	-	100.346
Crediti commerciali	66.963	54.570	-	54.570
Altre attività correnti	9.527	7.764	(576)	7.188
Altre attività finanziarie correnti	-	-	576	576
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	309.407	252.145	-	252.145
Totale attività correnti	509.031	414.825	-	414.825
TOTALE ATTIVITA'	825.463	672.694	-	672.694
PASSIVITA'				
Patrimonio netto				
Patrimonio netto di competenza degli azionisti della Capogruppo	517.711	421.898	-	421.898
Patrimonio netto di competenza di terzi	-	-	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	517.711	421.898	-	421.898
Passività non correnti				
Passività finanziarie non correnti	216.502	176.434	-	176.434
Fondi per benefici a dipendenti	-	-	-	-
Passività per imposte differite	-	-	1.500	1.500
Altre passività non correnti	3.789	3.088	(1.500)	1.588
Totale passività non correnti	220.291	179.522	-	179.522
Passività correnti				
Debiti commerciali	21.049	17.154	-	17.154
Altri debiti	66.412	54.120	(9.256)	44.864
Passività per imposte correnti	-	-	4.414	4.414
Passività finanziarie correnti	-	-	4.842	4.842
Totale passività correnti	87.461	71.274	-	71.274
TOTALE PASSIVITÀ	307.752	250.796	-	250.796
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	825.463	672.694	-	672.694

Di seguito sono brevemente descritte le principali riclassificazioni apportate alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata di Luminex al 31 dicembre 2020:

- talune attività immateriali e le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, rispettivamente per un importo pari a Euro 4.445 migliaia ed Euro 8.075 migliaia, classificate nel Bilancio Consolidato Luminex nella voce “Altre attività non correnti”, sono state riclassificate rispettivamente all’interno delle voci “Attività immateriali” e “Partecipazioni”;
- le attività finanziarie, pari a Euro 576 migliaia, classificate nel Bilancio Consolidato Luminex nella voce “Altre attività correnti”, sono state riclassificate nella voce “Altre attività finanziarie correnti”;
- le passività per imposte differite, pari a Euro 1.500 migliaia, classificate nel Bilancio Consolidato Luminex nella voce “Altre passività non correnti”, sono state riclassificate nella voce “Passività per imposte differite”;
- le passività per *leasing* correnti e i debiti per imposte correnti, rispettivamente per un importo pari a Euro 4.842 migliaia ed Euro 4.414 migliaia, classificati nel Bilancio Consolidato Luminex nella voce “Altri debiti”, sono stati riclassificati all’interno delle voci “Passività finanziarie correnti” e “Passività per imposte correnti”.

La classificazione della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata di Luminex al 31 dicembre 2020 rappresentata nella colonna in esame è stata effettuata in via provvisoria sulla base di un’analisi preliminare del Bilancio Consolidato Luminex, finalizzata esclusivamente alla predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma, in funzione delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente Documento Informativo. Non è però possibile escludere che ulteriori riclassificazioni, anche significative, potranno emergere in futuro, quando le suddette analisi saranno state completate.

- *Colonna C – Aggiustamenti US GAAP – IFRS*

La colonna in oggetto include le rettifiche effettuate per ricondurre agli IFRS la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata di Luminex al 31 dicembre 2020, predisposta secondo gli US GAAP. Tali rettifiche sono state effettuate in via provvisoria e identificate sulla base di un’analisi preliminare del Bilancio Consolidato Luminex, finalizzata esclusivamente alla predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma, in funzione delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente Documento Informativo.

In particolare, la colonna in esame include gli effetti patrimoniali derivanti dall’applicazione dell’IFRS 16, in luogo dell’ASC 842.

Si precisa che ai fini della predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma non sono state effettuate analisi circa le differenze tra i requisiti di capitalizzazione ai sensi degli IFRS rispetto ai principi US GAAP, con particolare riferimento ai costi di ricerca e sviluppo di Luminex, in quanto alla data di redazione del presente Documento Informativo non si dispone delle informazioni necessarie per un’accurata valutazione, che sarà effettuata nell’ambito del processo di *purchase price allocation*.

Si precisa inoltre che in fase di analisi preliminare della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata di Luminex al 31 dicembre 2020 non sono state identificate differenze significative tra gli US GAAP e gli IFRS, ad eccezione di quanto sopra descritto in relazione all’applicazione dell’IFRS 16. Non è però possibile escludere che ulteriori differenze, anche significative, potranno emergere in futuro, quando le suddette analisi saranno state completate.

- *Colonna D – Finanziamento dell’Operazione*

La colonna in oggetto include gli effetti derivanti dal finanziamento dell’Operazione rappresentato dall’utilizzo della linea di credito *Term Loan* relativa al Finanziamento e dal collocamento del Prestito Obbligazionario, rispettivamente per un importo nominale pari a USD 1.000 milioni ed Euro 500 milioni. Si precisa che, in relazione alla linea di credito *Term Loan*, l’Emittente ha sottoscritto uno strumento finanziario derivato di tipo IRS (*Interest Rate Swap*) finalizzato alla copertura del rischio di variazione del tasso di interesse, il cui *fair value* è stato assunto di valore nullo ai fini della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Valore nominale Linea di credito <i>Term Loan</i>	843.739
Costi di transazione connessi alla Linea di credito <i>Term Loan</i>	(6.641)
Valore contabile Linea di credito <i>Term Loan</i>	837.098
Valore nominale Obbligazioni - componente debito	439.388
Costi di transazione connessi alle Obbligazioni - componente debito	(5.865)
Valore contabile Obbligazioni - componente debito	433.523
Valore nominale Obbligazioni - componente <i>equity</i>	60.612
Costi di transazione connessi alle Obbligazioni - componente <i>equity</i>	(810)
Valore contabile Obbligazioni - componente <i>equity</i>	59.802
Totale nuovi finanziamenti	1.330.423
<i>di cui passività finanziarie correnti</i>	<i>84.374</i>
<i>di cui passività finanziarie non correnti</i>	<i>1.186.247</i>
<i>di cui patrimonio netto</i>	<i>59.802</i>

La rettifica sulle passività finanziarie, pari complessivamente a Euro 1.270.621 migliaia, è allocata per Euro 1.186.247 migliaia alle passività finanziarie non correnti e per Euro 84.374 migliaia, relativi alla quota a breve della linea di credito *Term Loan*, a quelle correnti. Al riguardo, si precisa che il Finanziamento prevede il rimborso della linea di credito *Term Loan* entro 5 anni dalla stipula, ovvero entro aprile 2026, tramite il pagamento di USD 100 milioni, USD 125 milioni, USD 150 milioni, USD 175 milioni e USD 450 milioni a ciascun anniversario dalla stipula del contratto.

Il valore contabile della linea di credito *Term Loan*, denominata in USD, è stato determinato applicando il tasso di cambio puntuale Euro/USD alla data di utilizzo della linea di credito, ovvero il 12 luglio 2021, pari a 1,1852.

La valutazione delle passività finanziarie è effettuata sulla base del criterio del costo ammortizzato, considerando oneri accessori pari a Euro 6.641 migliaia ed Euro 6.675 migliaia, rispettivamente con riferimento alla linea di credito *Term Loan* e al Prestito Obbligazionario.

Il *fair value* della componente di debito relativa al Prestito Obbligazionario, pari al *fair value* di una passività emessa a condizioni di mercato sostanzialmente equivalenti senza diritto di conversione, in linea con quanto previsto dagli IFRS, ammonta a Euro 439.388 migliaia. La restante parte, fino a concorrenza del valore incassato, rilevata come componente di patrimonio netto, ammonta a Euro 60.612 migliaia. I costi di emissione sono attribuiti in modo proporzionale alla componente di debito e alla componente di patrimonio netto.

- *Colonna E – Contabilizzazione dell’Operazione*

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell’Operazione e del conseguente consolidamento, ai sensi dell’IFRS 10, della partecipazione in Luminex nel Bilancio Consolidato DiaSorin, come se l’Operazione fosse avvenuta in data 31 dicembre 2020.

L’Operazione è contabilizzata ai sensi dell’IFRS 3. In particolare, l’avviamento è determinato come differenza tra: (i) il *fair value* del Corrispettivo trasferito, e (ii) il valore identificabile alla data di efficacia dell’Operazione delle attività acquisite e delle passività assunte, valutate sulla base dell’IFRS 3.

A causa del limitato periodo di tempo intercorso tra la data dell’Operazione e quella di redazione del presente documento, non sussistono ancora informazioni sufficienti a consentire una valutazione del *fair value* delle attività e passività di Luminex, le quali sono quindi riflesse nei Prospetti Consolidati Pro-Forma ai loro valori contabili storici convertiti in Euro e riclassificati per riflettere criteri di esposizione omogenei con quelli utilizzati dall’Emittente. L’Emittente provvederà al regolare completamento del processo di valutazione delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte nei tempi tecnici necessari, in conformità con il paragrafo 45 dell’IFRS 3, il quale prevede per l’acquirente la possibilità di concludere tale processo in un lasso di tempo ragionevole per ottenere le informazioni necessarie a identificare e valutare le attività

acquisite e le passività assunte alla data di acquisizione. Il periodo di valutazione non deve protrarsi per oltre un anno dalla data di acquisizione.

Il Corrispettivo trasferito è pari a USD 1.714.408 migliaia, ed è calcolato sulla base delle 46.335.345 azioni in circolazione alla data dell'Operazione per un corrispettivo unitario in denaro di USD 37,00. Al fine di mitigare il rischio connesso all'oscillazione dei tassi di cambio relativamente alla quota parte disponibile in Euro dei flussi finanziari destinati al pagamento del Corrispettivo, l'Emittente ha stipulato con primari istituti bancari due contratti derivati, aventi entrambi un nozionale pari a USD 300 milioni, funzionali a fissare il tasso di cambio Euro/USD rispettivamente a 1,2081 e a 1,2075. L'esborso in Euro, considerando l'effetto di tali contratti derivati, e applicando sull'ammontare non coperto del Corrispettivo il tasso di cambio alla data dell'Operazione, è pari a Euro 1.440.233 migliaia.

La tabella di seguito riporta il calcolo dell'avviamento, quale differenziale tra il *fair value* del Corrispettivo e, per i motivi sopra evidenziati, il valore contabile delle attività nette acquisite alla data di efficacia dell'Operazione.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Corrispettivo	1.440.233
Attività nette acquisite	305.117
Avviamento	1.135.116

Le attività nette acquisite di Luminex, determinate sulla base degli US GAAP, sono rettificata al netto dei relativi effetti fiscali, come segue:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Attività nette acquisite US GAAP al 31 dicembre 2020 (*)	421.898
Variazioni rilevate tra il 31 dicembre 2020 e la data di efficacia dell'Operazione (**)	6.422
Aggiustamenti US GAAP – IFRS (*)	1.863
Costi di transazione (**)	(19.069)
Costi per piani di <i>stock option</i> e altri costi del personale (**)	(85.859)
Attivazione clausole di <i>change of control</i> sul Prestito Obbligazionario Luminex (*)	(33.648)
Effetti del <i>change of control</i> sui contratti <i>Convertible Note Hedge Options</i> e <i>Convertible Note Warrants</i> (**)	13.510
Attività nette acquisite	305.117

(*) Determinato utilizzando il tasso di cambio puntuale EUR/USD al 31 dicembre 2020.

(**) Determinato utilizzando il tasso di cambio puntuale EUR/USD alla Data dell'Operazione.

Il valore delle attività nette acquisite è stato preliminarmente identificato nel patrimonio netto contabile di Luminex al 31 dicembre 2020 (Euro 421.898 migliaia), rettificato per:

- le variazioni rilevate tra il 31 dicembre 2020 e la data di efficacia dell'Operazione, che comprendono: (i) le variazioni di patrimonio netto tra il 31 dicembre 2020 e il 31 marzo 2021, non incluse in altre voci di rettifica delle attività nette acquisite, derivanti dalle informazioni finanziarie trimestrali pubblicate da Luminex e (ii) la distribuzione di un dividendo agli azionisti di Luminex pari a Euro 3.979 migliaia, effettuata nel corso del secondo trimestre 2021;
- gli aggiustamenti US GAAP – IFRS, pari a Euro 1.863 migliaia, più dettagliatamente descritti all'interno della nota di commento "Colonna C – Aggiustamenti US GAAP – IFRS";
- la stima dei costi connessi all'Operazione sostenuti da Luminex antecedentemente alla data di efficacia della stessa (e successivamente al 31 marzo 2021), pari a Euro 24.138 migliaia, al netto del relativo effetto fiscale di Euro 5.069 migliaia;
- l'aggiustamento, pari a Euro 94.252 migliaia, al netto del relativo effetto fiscale pari a Euro 13.462 migliaia, relativo al pagamento dei piani di *stock option* in capo a Luminex che, sulla base di quanto previsto dall'Accordo di Fusione, sono estinti tramite pagamento ai beneficiari di un importo

determinato coerentemente con quello previsto a favore degli azionisti venditori nell'ambito dell'Operazione, nonché, per la parte restante, altri costi per il personale non ricorrenti;

- gli effetti dell'attivazione delle clausole di *change of control* previste dal prestito obbligazionario emesso da Luminex nel maggio 2020 per un valore nominale pari a USD 260 milioni, e del conseguente adeguamento al valore di rimborso, al netto del relativo effetto fiscale;
- gli effetti della chiusura (i) del contratto avente ad oggetto l'acquisto di opzioni *call* ("*Convertible Note Hedge Options*") sulle obbligazioni emesse nell'ambito del prestito obbligazionario sopra citato e (ii) del contratto avente ad oggetto l'emissione di *warranties* sulle medesime obbligazioni ("*Convertible Note Warrants*"), al netto del relativo effetto fiscale. A tale riguardo, si precisa che tali effetti sono stati stimati sulla base delle negoziazioni in corso con le controparti.

La colonna in oggetto include, oltre all'iscrizione dell'avviamento precedentemente descritta e al pagamento del Corrispettivo, i seguenti effetti patrimoniali derivanti dall'Operazione:

- *Altre attività non correnti*: l'aggiustamento si riferisce alla rilevazione, pari a Euro 10.402 migliaia, della differenza, non attribuibile puntualmente a singole voci di stato patrimoniale, tra il valore contabile delle attività nette acquisite alla data di efficacia dell'Operazione e il corrispondente valore al 31 dicembre 2020, in accordo con quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001;
- *Altre attività correnti*: l'aggiustamento si riferisce all'effetto netto dell'estinzione anticipata dei contratti *Convertible Note Hedge Options* e *Convertible Note Warrants*, sopra descritti. Si precisa che il credito netto rinveniente dalla chiusura di detti contratti è stato stimato sulla base delle negoziazioni in corso con le controparti;
- *Passività finanziarie correnti*: l'aggiustamento si riferisce all'adeguamento dell'ammontare del prestito obbligazionario emesso da Luminex di valore nominale pari a USD 260 milioni al valore di rimborso, inclusivo degli interessi maturati fino alla data dell'Operazione, e alla sua classificazione tra le passività finanziarie correnti a seguito dell'attivazione delle clausole di *change of control* previste dal regolamento dello stesso. Tale aggiustamento è stato effettuato assumendo che la totalità dei *bondholder* richieda detto rimborso, così come consentito dalle clausole citate;
- *Passività finanziarie non correnti*: l'aggiustamento si riferisce alla riclassifica del debito relativo al prestito obbligazionario emesso da Luminex per USD 260 milioni sopra descritta;
- *Altri debiti*: l'incremento di Euro 143.738 migliaia risulta attribuibile: (i) per Euro 100.668 migliaia alla rilevazione delle passività per costi di *stock option* e altri costi del personale (ii) per Euro 24.138 migliaia alle passività riferibili ai costi di transazione relativi all'Operazione sostenuti da Luminex dopo il 31 dicembre 2020 e antecedentemente alla data di efficacia dell'Operazione; e (iii) per Euro 14.953 migliaia ai costi di transazione sostenuti dall'Emittente nell'ambito dell'Operazione dopo il 31 dicembre 2020 e antecedentemente alla data di efficacia dell'Operazione, non ancora pagati a tale data (per una descrizione di tali costi si veda la successiva nota esplicativa relativa alla Colonna L), (iv) per Euro 3.979 migliaia ai dividendi deliberati da Luminex nel corso del secondo trimestre;
- *Attività per imposte differite*: la colonna include gli effetti fiscali relativi agli aggiustamenti sopra descritti. Si precisa che gli effetti fiscali rappresentati derivano da una valutazione preliminare e che pertanto non si esclude che essi possano differire da quelli che saranno determinati quando le relative analisi saranno state completate.

Note esplicative al conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Di seguito sono brevemente descritte le rettifiche contabili effettuate per l'elaborazione del conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

- *Colonna F – Conto economico consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020*

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, estratto dal Bilancio Consolidato DiaSorin.

- *Colonna G – Conto economico consolidato riclassificato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020*

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, estratto dal Bilancio Consolidato Luminex, convertito in Euro e riclassificato in accordo agli schemi utilizzati dall'Emittente.

La tabella che segue riporta: (i) il conto economico consolidato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, redatto secondo gli US GAAP, presentato in migliaia di USD (colonna G1), (ii) il conto economico consolidato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, redatto secondo gli US GAAP, presentato in migliaia di Euro, applicando il tasso di cambio medio Euro/USD del 2020, pari a 1,1422, utilizzato nella predisposizione del conto economico consolidato dell'Emittente (colonna G2), (iii) le riclassificazioni effettuate ai fini dell'allineamento alle classificazioni dell'Emittente (colonna G3).

	Conto economico consolidato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (in migliaia di USD)	Conto economico consolidato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (in migliaia di Euro)	Riclassifiche (in migliaia di Euro)	Conto economico consolidato riclassificato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (in migliaia di Euro)
	G1	G2	G3	G
Ricavi delle vendite e prestazioni	417.396	365.432		365.432
Costo del venduto	(169.544)	(148.436)	802	(147.634)
Margine Lordo	247.852	216.996	802	217.798
Spese di vendita e marketing	(92.242)	(80.805)	182	(80.623)
Costi di ricerca e sviluppo	(53.651)	(46.972)	325	(46.647)
Spese generali e amministrative	(59.516)	(52.060)	(202)	(52.262)
Altri (oneri) e proventi operativi	-	-	(1.993)	(1.993)
Risultato Operativo (EBIT)	42.443	37.159	(886)	36.273
Proventi/(Oneri) finanziari	(13.503)	(11.822)	886	(10.936)
Risultato ante imposte	28.940	25.337	-	25.337
Imposte sul reddito	(13.770)	(12.056)	-	(12.056)
Utile d'esercizio	15.170	13.281	-	13.281

Di seguito sono brevemente descritte le principali riclassificazioni apportate al conto economico consolidato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

- i costi per imposte indirette, classificati per Euro 620 migliaia, Euro 160 migliaia, Euro 141 migliaia ed Euro 280 migliaia rispettivamente nelle voci "Costo del venduto", "Costi di ricerca e sviluppo", "Spese di vendita e marketing" e "Spese generali e amministrative" nel Bilancio Consolidato Luminex, sono stati riclassificati all'interno della voce "Altri (oneri) e proventi operativi";
- le minusvalenze da alienazione, classificate per Euro 18 migliaia, Euro 148 migliaia, Euro 40 migliaia ed Euro 32 migliaia rispettivamente nelle voci "Costo del venduto", "Costi di ricerca e sviluppo", "Spese di vendita e marketing" e "Spese generali e amministrative" nel Bilancio Consolidato Luminex, sono state riclassificate all'interno della voce "Altri (oneri) e proventi operativi";
- le svalutazioni dei crediti commerciali, per un importo pari a Euro 370 migliaia, classificati nel Bilancio Consolidato Luminex nella voce "Spese generali e amministrative", sono stati riclassificati all'interno della voce "Altri (oneri) e proventi operativi";
- gli utili netti su cambi, per un importo pari a Euro 886 migliaia, classificati nel Bilancio Consolidato Luminex nella voce "Spese generali e amministrative", sono stati riclassificati all'interno della voce "Proventi (oneri) finanziari".

La classificazione del conto economico consolidato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 rappresentata nella colonna in esame è stata effettuata in via provvisoria sulla base di un'analisi preliminare del Bilancio Consolidato Luminex, finalizzata esclusivamente alla predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma, in funzione delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente Documento Informativo. Non è però possibile escludere che ulteriori riclassificazioni, anche significative, potranno emergere in futuro, quando le suddette analisi saranno state completate.

- *Colonna H – Aggiustamenti US GAAP – IFRS*

La colonna in oggetto include le rettifiche effettuate per ricondurre agli IFRS il conto economico consolidato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, predisposto secondo gli US GAAP. Tali rettifiche sono state effettuate in via provvisoria e identificate sulla base di un'analisi preliminare del Bilancio Consolidato Luminex, finalizzata esclusivamente alla predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma, in funzione delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente Documento Informativo.

In particolare, la colonna in esame include gli effetti economici derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16, in luogo dell'ASC 842.

Come già precedentemente illustrato, ai fini del presente esercizio pro-forma non sono state effettuate analisi circa le differenze tra i requisiti di capitalizzazione ai sensi degli IFRS rispetto ai principi US GAAP, con particolare riferimento ai costi di ricerca e sviluppo di Luminex, pari a Euro 46,6 milioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Si precisa che in fase di analisi preliminare del conto economico consolidato di Luminex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 non sono state identificate differenze significative tra gli US GAAP e gli IFRS, ad eccezione di quanto sopra riportato con riferimento all'applicazione dell'IFRS 16. Non è però possibile escludere che ulteriori differenze, anche significative, potranno emergere in futuro, quando le suddette analisi saranno state completate.

L'effetto fiscale attribuibile alla rettifica pro-forma in oggetto è stato determinato sulla base delle aliquote fiscali teoriche applicabili.

Colonna I – Finanziamento dell'Operazione

La colonna in oggetto include gli effetti derivanti dal finanziamento dell'Operazione rappresentato dall'utilizzo della linea di credito *Term Loan* relativa al Finanziamento e dal collocamento del Prestito Obbligazionario, rispettivamente per un importo nominale pari a USD 1.000 milioni ed Euro 500 milioni.

Gli oneri finanziari relativi al finanziamento dell'Operazione sono stati determinati, tenendo conto dei relativi costi di transazione, come segue:

- Linea di credito *Term Loan*: oneri finanziari pari a Euro 17.637 migliaia, determinati utilizzando un tasso contrattuale, pari a 1,05%, più il tasso fisso previsto dallo strumento finanziario derivato IRS, pari a 0,78%, in luogo del Libor;
- Prestito Obbligazionario: oneri finanziari pari a Euro 8.327 migliaia, calcolati utilizzando un tasso, determinato sulla base del tasso di mercato per strumenti simili privi di opzione di conversione, pari a 1,84%.

L'effetto fiscale attribuibile alla rettifica pro-forma in oggetto è stato determinato sulla base delle aliquote fiscali teoriche applicabili.

• Colonna L – Contabilizzazione dell'Operazione

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell'Operazione e del conseguente consolidamento, ai sensi dell'IFRS 10, della partecipazione in Luminex nel Bilancio Consolidato DiaSorin come se l'Operazione fosse avvenuta in data 1° gennaio 2020. In particolare, la colonna include:

- l'eliminazione dei costi, e del relativo effetto fiscale, riconducibile all'estinzione anticipata dei piani di *stock option* in capo a Luminex derivante dall'Operazione;
- l'eliminazione degli oneri finanziari e del relativo effetto fiscale, attribuibili al prestito obbligazionario emesso da Luminex, per un importo pari a Euro 10.045 migliaia, effettuata assumendo che la totalità dei *bondholders* richieda il rimborso del prestito obbligazionario, così come previsto dal relativo regolamento nell'ambito delle clausole di *change of control*;
- la stima dei costi non ricorrenti e dell'effetto fiscale associato, relativi all'Operazione sostenuti dall'Emittente, nonché i costi non ricorrenti per il personale; e
- la rilevazione dei costi e del relativo effetto fiscale, relativi a polizze assicurative in favore degli attuali e precedenti amministratori e dirigenti del Gruppo Luminex per Euro 1.418 migliaia.

In particolare, l'Emittente nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2021 e la data di efficacia dell'Operazione ha sostenuto oneri non ricorrenti relativi all'Operazione e al finanziamento della stessa pari a Euro 14.953 migliaia. Tali oneri non ricorrenti sono relativi a: (i) costi per consulenze e servizi legati all'Operazione, per

Euro 13.062 migliaia, e (ii) oneri accessori alla linea di credito Bridge Loan, interamente imputati a conto economico a seguito del mancato utilizzo di detta linea di credito. Nella colonna in oggetto, pertanto, è rappresentata la contabilizzazione dei suddetti costi, e il relativo effetto fiscale.

L'effetto fiscale attribuibile alla rettifica pro-forma in oggetto è stato determinato sulla base delle aliquote fiscali teoriche applicabili.

Come già precedentemente illustrato, ai fini della predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma il differenziale tra il Corrispettivo e il valore delle attività nette acquisite è stato interamente imputato ad avviamento. Pertanto, il conto economico pro-forma non include alcun ammortamento relativo a tale differenziale, in linea con quanto previsto dagli IFRS.

5.2. Indicatori pro-forma per azione

Nel presente paragrafo vengono presentati i seguenti dati storici e pro-forma per azione consolidati:

- patrimonio netto di pertinenza del gruppo; e
- risultato economico netto di pertinenza del gruppo.

	Al e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020	
	Bilancio Consolidato DiaSorin	Pro-forma
Informazioni finanziarie (migliaia di Euro)		
Capitale e riserve di pertinenza del gruppo	954.678	1.003.699
Utile d'esercizio di pertinenza del gruppo	247.871	241.279
Numero di Azioni (migliaia)		
In circolazione alla fine del periodo	55.948	55.948
Media ponderata delle azioni in circolazione	54.758	54.758
Risultati per azione (unita di Euro)		
Capitale e riserve di pertinenza del gruppo	17,06	17,94
Risultato economico netto di pertinenza del gruppo	4,53	4,41

5.3. Relazione della Società di Revisione sui dati patrimoniali, economici e finanziari consolidati pro-forma (versione integrale)

La relazione della Società di Revisione concernente l'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma (situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2020, conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e relative note esplicative) è allegata al presente Documento Informativo.

6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

6.1. Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato

Dalla chiusura dell'esercizio, il *business* di DiaSorin è stato influenzato dal perpetuarsi della pandemia da Covid-19. In questo contesto si sono registrati due *trend* distinti. Da una parte i prodotti relativi alla diagnostica Covid-19 hanno registrato ancora elevati volumi di vendite (Euro 102,0 milioni al 31 marzo 2021 con un fatturato di Gruppo DiaSorin totale pari a Euro 266,7 milioni), con un forte contributo derivante dalle vendite di test molecolari Covid-19. Dall'altro, il *business ex-Covid* ha proseguito il *trend* di recupero beneficiando sia del ritorno dei volumi di test derivanti dalla ripresa degli interventi di routine negli ospedali, che del ritorno all'utilizzo di test diagnostici ai fini di *screening* periodico in tutte le geografie in cui il Gruppo DiaSorin opera.

Per maggiori dettagli, si rinvia alle informazioni relative ai risultati economici e finanziari consolidati di DiaSorin al 31 marzo 2021, come comunicati al mercato in data 14 maggio 2021.

6.2. Prospettive per l'esercizio in corso

Si riportano di seguito le indicazioni relative alla *guidance* per l'esercizio 2021 (assumendo tassi di cambio costanti), come fornite al mercato in data 14 maggio 2021 in occasione della comunicazione dei risultati economici e finanziari consolidati di DiaSorin al 31 marzo 2021:

- Ricavi: crescita compresa tra il 15% e il 25%, di cui ricavi ex-Covid in crescita di circa il 15%
- EBITDA *adjusted margin*: tra il 44% e il 47%

La pandemia da Covid-19 continua ad impattare l'economia globale ed i *trend* nel settore della diagnostica, comportando un maggiore grado di incertezza nell'anticipare i futuri comportamenti di acquisto di laboratori ed ospedali. L'ampio *range* nella *guidance* dei ricavi è pertanto frutto della difficoltà di effettuare precise previsioni sull'andamento del fatturato relativo ai prodotti Covid-19, a causa della scarsa visibilità sulle tempistiche di implementazione del piano vaccinale nelle geografie in cui il Gruppo DiaSorin opera, della imprevedibilità di potenziali impatti delle mutazioni del virus sull'efficacia del vaccino e del potenziale sviluppo di trattamenti farmacologici. La *guidance* riflette l'attuale visibilità sulle condizioni di mercato, sulla stima dell'andamento degli ordini per i prodotti del Gruppo DiaSorin ed è basata sulle attuali assunzioni circa l'impatto della pandemia Covid-19 nei mercati in cui il Gruppo DiaSorin è presente.

6.3. Stime relative all'ultimo esercizio chiuso per il quale non sia stato pubblicato il bilancio di esercizio ovvero dati previsionali concernenti l'andamento della gestione

Non sono state redatte stime relative all'esercizio chiuso né dati previsionali.

6.4. Relazione della Società di Revisione relativa ai dati previsionali

Nessuna relazione relativa ai dati previsionali è stata predisposta dalla Società di Revisione.

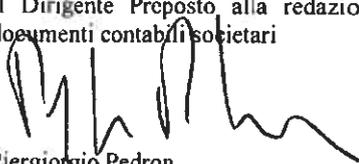
* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari dell'Emittente, Piergiorgio Pedron, dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del TUF che l'informativa contabile relativa all'Emittente e al Gruppo DiaSorin contenuta nel presente Documento Informativo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Saluggia, li 22 luglio, 2021

F.to

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari



Piergiorgio Pedron

L'Amministratore Delegato



Carlo Rosa

7. ALLEGATI

Allegato 1 - Relazione della Società di Revisione concernente l'esame dei Prospetti Consolidati Pro-forma



**RELAZIONE SULL'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE
E FINANZIARIA CONSOLIDATA PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE
2020 E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA
RELATIVO ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 E
RELATIVE NOTE ESPLICATIVE DI DIASORIN SPA**

DIASORIN SPA



RELAZIONE SULL'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2020 E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA RELATIVO ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 E RELATIVE NOTE ESPLICATIVE DI DIASORIN SPA

Al Consiglio di Amministrazione di
DiaSorin SpA

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2020 e al conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 di DiaSorin SpA (la "**Società**"), corredati dalle relative note esplicative (di seguito i "**Prospetti Consolidati Pro-Forma**").

Tali prospetti derivano:

- dai dati storici relativi al bilancio consolidato della Società e delle sue controllate (il "**Gruppo**") al 31 dicembre 2020 (di seguito il "**Bilancio Consolidato DiaSorin**"), predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS adottati dall'Unione Europea;
- dai dati storici relativi al bilancio consolidato di Luminex Corporation (di seguito "**Luminex**") al 31 dicembre 2020 (di seguito il "**Bilancio Consolidato Luminex**") predisposto in conformità ai principi contabili US GAAP;
- dalle scritture di rettifica pro-forma a essi applicate e da noi esaminate.

Il Bilancio Consolidato DiaSorin è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la relazione in data 31 marzo 2021. Il Bilancio Consolidato Luminex è stato assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione Ernst & Young LLP, che ha emesso la propria relazione di revisione in data 26 febbraio 2021.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente i principali effetti relativi all'acquisizione, da parte del Gruppo, del 100% del capitale sociale di Luminex (di seguito l'"**Operazione**"), perfezionata in data 14 luglio 2021, finanziata attraverso un prestito obbligazionario *senior unsecured equity-linked* da Euro 500 milioni con regolamento in data 5 maggio 2021, una linea di credito *term loan* da USD 1.000 milioni e utilizzo di liquidità disponibili per la parte residua.

2. I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti ai fini dell'inclusione degli stessi nel documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 71, comma 1, e in conformità allo schema n. 3 di cui all'Allegato 3B del Regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare,

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311



secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo al 31 dicembre 2020 come se la stessa fosse avvenuta in data 31 dicembre 2020 e sul conto economico consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 come se la stessa fosse avvenuta in data 1 gennaio 2020. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Pro-Forma.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli Amministratori della Società. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Comunicazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dalla Società per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione e i principi contabili utilizzati per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma siano corretti.

Milano, 22 luglio 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Stefano Pavesi', written in a cursive style.

Stefano Pavesi
(Partner)