

Questa analisi è del 20 luglio 2025 e riflette prezzi, conti e ipotesi di allora: la lasciamo consultabile come registro di quello che avevamo scritto.

L'analisi più recente su Diasorin è del 19 luglio 2026: leggi l'ultima analisi.

TITOLO DELLA SETTIMANA

20 lug 2025

Diasorin – analisi del luglio 2025

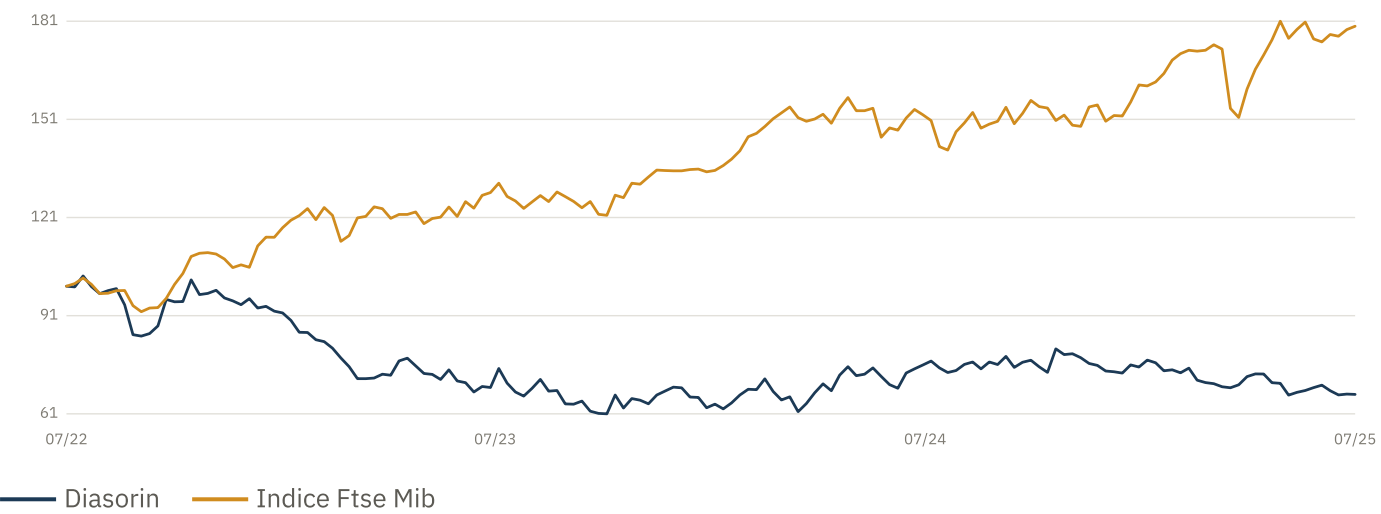
Dopo un triennio molto difficile in Borsa, Diasorin sembra avere discreti margini di apprezzamento ma restano i rischi legati ai tagli ai budget sanitari e all'esposizione delle vendite al mercato americano.

Redazione Evaluation.it · lettura 3 min

Profilo societario

Diasorin è un'azienda leader nella produzione di test diagnostici in vitro, destinati a ospedali e laboratori privati. La sua offerta si concentra su due principali ambiti: immunodiagnostica e diagnostica molecolare. All'interno di questi settori, la società commercializza reagenti, materiali di consumo, strumenti, attrezzature e software per supportare la diagnosi di diverse condizioni mediche. Tra queste, malattie infettive, disturbi del metabolismo osseo e minerale, patologie endocrinologiche, ipertensione, oncologia, infezioni gastrointestinali, autoimmunità e danni cardiaci e cerebrali. La maggior parte dei test utilizza la tecnologia a chemiluminescenza, caratterizzata da tempi di elaborazione medi inferiori a un'ora, rendendola più rapida rispetto ai metodi diagnostici tradizionali.

Andamento del titolo



Valori della serie: base 100 alla prima rilevazione

SERIE	PRIMA RILEVAZIONE	ULTIMA RILEVAZIONE	VARIAZIONE
DIASORIN	100,0 29 lug 2022	66,7 18 lug 2025	▼ -33,3%
INDICE FTSE MIB	100,0 29 lug 2022	179,9 18 lug 2025	▲ +79,9%

I tre anni che precedono l'analisi, settimana per settimana: titolo e indice di riferimento a base 100 alla prima rilevazione.

Le azioni Diasorin fanno parte del paniere Ftse Mib e rientrano nel segmento Blue Chips. Diasorin mostra una rischiosità inferiore alla media del mercato (beta minore di 1) che riflette la stabilità e anticiclicità del business in cui opera. Negli ultimi 3 anni il titolo Diasorin ha registrato una performance del -33,3%, nettamente inferiore al +79,9% dell'indice FTSE Mib; il titolo ha toccato un massimo ad agosto 2022 nuovamente riavvicinato a novembre dello stesso anno, in seguito il trend è diventato negativo fino ai minimi di fine ottobre 2023, nei mesi successivi i progressi sono stati modesti (moderata fase rialzista fino a novembre 2024) poi il trend è tornato negativo fino ai giorni nostri.

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2022	VAR. %	2023	VAR. %	2024
Totale ricavi	1.361,14	▼ -15,6%	1.148,21	▲ +3,2%	1.185,43
Margine operativo lordo	504,53	▼ -30,0%	353,14	▲ +9,7%	387,37
Ebitda margin %	37,07		30,76		32,68
Risultato operativo	351,26	▼ -38,4%	216,26	▲ +19,5%	258,33
Ebit margin %	25,81		18,83		21,79
Risultato ante imposte	325,94	▼ -38,3%	201,22	▲ +20,5%	242,45
Ebt margin %	23,95		17,52		20,45
Risultato netto	240,11	▼ -34,0%	158,51	▲ +18,0%	187,06
E-Margin %	17,64		13,80		15,78
PFN (cassa)	906,61	▼ -14,4%	776,37	▼ -20,4%	617,73
Patrimonio netto	1.519,75	▲ +1,2%	1.537,97	▲ +17,0%	1.799,02
Capitale investito	2.458,84	▼ -4,6%	2.346,66	▲ +4,3%	2.448,69
ROE %	15,80		10,31		10,40
ROI %	14,48		9,34		10,69

Valori in milioni di €; margini e rendimenti in percentuale.

Commento ai dati di bilancio

Nel triennio 2022-2024 Diasorin ha registrato una diminuzione dei ricavi del 12,9% mentre il margine operativo lordo è sceso del 23,2% a 387,4 milioni di Euro in presenza di una riduzione di 4,4 punti dell'Ebitda margin. Flessione a due cifre anche per il risultato

operativo (-26,5% a 258,3 milioni) così come il risultato netto (-22,1% a 187,1 milioni). Gli indici di redditività vedono una diminuzione di 5,4 punti per il Roe al 10,4% mentre il Roi si attesta al 10,7% in calo di 3,8 punti. Dal punto di vista patrimoniale si registra una diminuzione di circa 290 milioni del debito netto a 617,7 milioni, con un debt to equity passato da 0,60 a 0,34.

Ultimi sviluppi

Nel primo trimestre 2025 i ricavi sono cresciuti dell'8% a 313 milioni, il margine operativo lordo è passato da 93 a 106 milioni (+11%), il risultato operativo è aumentato a 73 milioni (+15%) e l'utile netto è passato da 46 a 52 milioni (+15%). L'indebitamento finanziario netto è salito infine da 618 a 672 milioni.

Comparables

AZIENDA	P/E	P/BV	DIVIDEND YIELD %
Diasorin	26,92	2,81	1,33%
Quest Diagnostics	19,6	2,47	1,99%
Qiagen	124	2,89	0%

Nella comparazione con le principali aziende quotate operanti nel settore della diagnostica Diasorin risulta nella media sia sulla base del rapporto Price/Book Value (Prezzo/Valore Contabile) che del Price/Earnings (Prezzo Utili). Piuttosto basso il rendimento da dividendi (poco sopra l'1%) anche se in linea con quello medio dei comparables.

Opportunità

Innovazione di prodotto e nuove acquisizioni mirate

Rischi

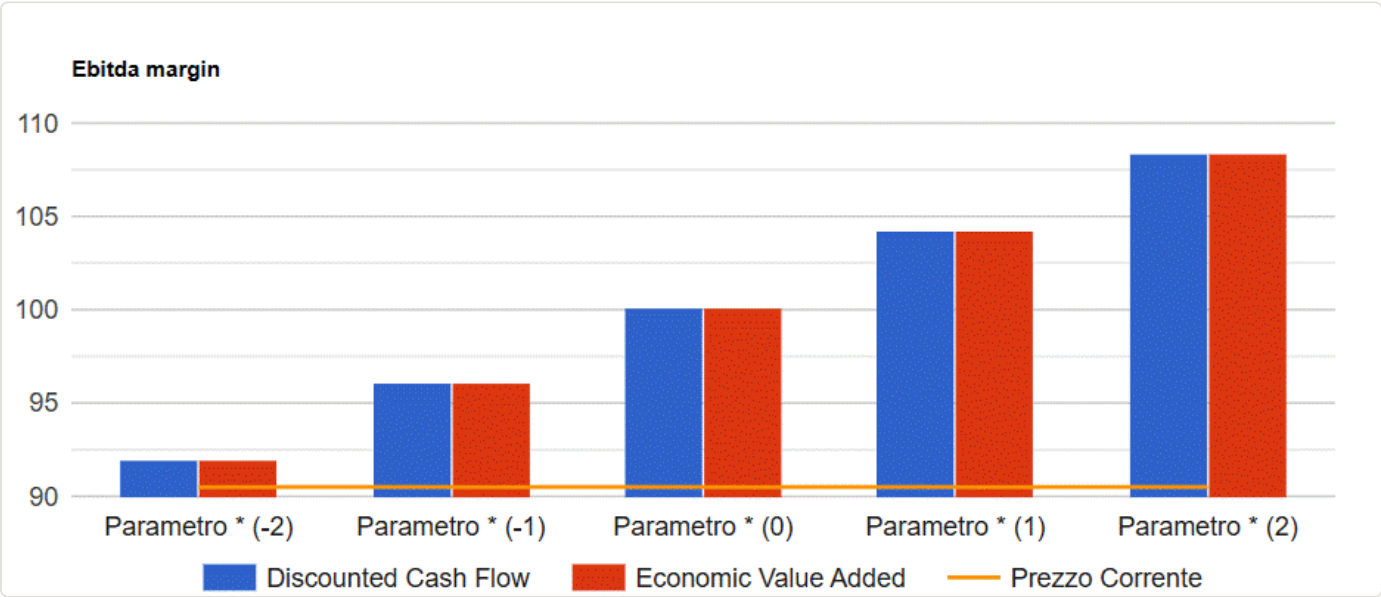
Riduzione della domanda di test diagnostici a causa dei tagli ai budget nella sanità ed effetto cambi negativo (circa 50% delle vendite in Nord America)

Ipotesi di valutazione e sensitivity

Nell'applicazione del metodo dei flussi di cassa scontati e dell'Economic Value Added si sono ipotizzati:

- una crescita dei ricavi al 7% nel 2025 che sale fino all'8% nel 2026 per tornare a scendere progressivamente verso il 4% di lungo periodo;
- Ebitda margin in crescita fino al 38% del 2029 e seguenti;
- una redditività operativa (ROI) di lungo periodo del 18,7%.

Infine si prevedono un tax rate al 23% ed una progressiva crescita del payout fino al 70%. I risultati del modello convergono su un valore per azione di 100,2 Euro che tende a crescere (ridursi) di 2,1 Euro per ogni punto in più (in meno) dell'Ebitda margin come mostrato nella figura seguente.



Sensitivity: come cambia il valore per azione al variare del parametro chiave, con i due metodi di valutazione e il prezzo corrente a confronto.

▼ Avvertenze · ricerca in materia di investimenti (MAR), non è consulenza personalizzata né un'offerta.

Questa pubblicazione è stata preparata da Claudio Guerrini con l'ausilio del software Step 3+, sviluppato da Evaluation.it Srl, e con il supporto di sistemi di Intelligenza Artificiale (IA) per l'elaborazione testuale e la sintesi preliminare di alcune sezioni qualitative. È stata elaborata in maniera autonoma e indipendente.

È liberamente accessibile online, è rivolta a un pubblico indistinto e costituisce una raccomandazione di investimento intesa come ricerca in materia di investimenti ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2016/958 e del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR). Non costituisce in alcun modo un'offerta al pubblico, una sollecitazione all'investimento, né una forma di consulenza personalizzata, e non tiene conto della situazione finanziaria o degli obiettivi di chi legge. Chiunque utilizzi tali informazioni assume la piena ed esclusiva responsabilità delle proprie scelte finanziarie.

I fair value sono determinati con i metodi DCF ed EVA; il giudizio deriva dal rapporto tra valore stimato e prezzo di mercato. Né Evaluation.it Srl, né i suoi soci o dipendenti, ivi incluso l'Autore, garantiscono alcun risultato specifico o performance futura del titolo analizzato.

Disclaimer completo, con metodologia, scala dei rating e conflitti di interesse.

SOCIETÀ ANALIZZATA

Diasorin

DIA

Produttori di Farmaci

Prezzo

79,72 €

PAGELLA

Redditività **6,0/10**



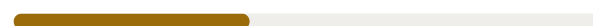
Capacità di remunerare il capitale investito.

Solidità **6,0/10**



Equilibrio della struttura finanziaria.

Crescita **4,0/10**



Dinamica attesa di ricavi e risultati.

Rischio **8,0/10**



Esposizione al ciclo, alla regolamentazione e alla leva.

Ricerca in materia di investimenti ai sensi della MAR: non è consulenza personalizzata né un'offerta. Il fair value è il risultato di un modello e delle sue ipotesi, tutte pubblicate. Disclaimer.