



SAES GETTERS S.p.A.

Capitale Sociale Euro 12.220.000
Sede Legale, Direzione ed Amministrazione:
Viale Italia, 77 – 20020 Lainate (Milano)
Registro delle Imprese di Milano n° 00774910152

Resoconto intermedio sulla gestione del primo trimestre 2010

Il trimestre ha evidenziato crescite bilanciate in tutti i settori di business, che compensano il calo strutturale dell'Information Displays e confermano quanto precedentemente annunciato. In particolare, si segnalano la ripresa anticipata delle vendite nel comparto SMA medicale e le ottime prospettive in quello SMA industriale. Il settore Industrial Applications ha consolidato la ripresa, soprattutto nel business semiconduttori, in forte crescita trainata anche dagli investimenti in fabbriche per la produzione di LED.

La sopra citata crescita del fatturato, combinata con l'azione di contenimento dei costi e le politiche di rigore adottate, riportano la società a risultati positivi.

Per il futuro, il Gruppo SAES Getters intende sostenere una decisa azione commerciale e di lancio di nuovi prodotti a supporto della crescita dei ricavi e consolidare la rigorosa disciplina nel controllo dei costi.

Il Gruppo SAES Getters ha realizzato nel primo trimestre 2010 un **fatturato consolidato** pari a 32,3 milioni di euro, in diminuzione del 9,6% rispetto a 35,7 milioni di euro conseguiti nello stesso trimestre del 2009. Il fatturato è stato penalizzato da un effetto cambi negativo pari a -3,3%, dovuto prevalentemente all'indebolimento del dollaro USA, in parte rettificato dal rafforzamento del won coreano rispetto al primo trimestre 2009.

L'**utile industriale lordo consolidato** è stato pari a 15,2 milioni di euro, rispetto ai 15,8 milioni di euro del primo trimestre 2009.

L'**utile operativo consolidato** è stato pari a 2,4 milioni di euro in forte crescita rispetto a una perdita operativa di -1,1 milioni di euro nel primo trimestre 2009.

L'**utile ante imposte consolidato** è pari a 1,6 milioni di euro, rispetto ad una perdita ante imposte di -2,3 milioni di euro nel primo trimestre 2009.

Il **risultato netto consolidato** è stato positivo e pari a 0,5 milioni di euro, rispetto una perdita netta di -2,7 milioni di euro del primo trimestre 2009.

L'utile netto per azione ordinaria e di risparmio nel trimestre è risultato pari a 0,0211 euro rispetto a un dato negativo (-0,1247 euro) del primo trimestre 2009.

L'**EBITDA**¹ **consolidato** del trimestre è stato pari a 5,4 milioni di euro (16,8% del fatturato consolidato).

L'effetto combinato dell'azione di contenimento dei costi e del piano di razionalizzazione e ristrutturazione iniziati da SAES Getters a fine 2008 e proseguiti per l'intero anno 2009, ha consentito nel primo trimestre 2010 di conseguire nuovamente risultati positivi, a conferma della correttezza della strategia intrapresa dal management.

¹ L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS e non deve essere considerato misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo; si ritiene tuttavia che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione delle performance di Gruppo. Poiché la sua determinazione non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quelli adottati da altri Gruppi. L'EBITDA (acronimo per "Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization") è definito come "utili prima degli interessi, imposte, svalutazioni e ammortamenti".

PROSPETTI CONTABILI**Conto Economico consolidato**

(Importi espressi in migliaia di euro)

	1° trimestre 2010	1° trimestre 2009 rideterminato
Ricavi netti	32.260	35.705
Costo del venduto	(17.101)	(19.928)
Utile industriale lordo	15.159	15.777
Spese di ricerca e sviluppo	(3.385)	(3.583)
Spese di vendita	(2.766)	(3.946)
Spese generali e amministrative	(6.562)	(9.434)
Totale spese operative	(12.713)	(16.963)
Altri proventi (oneri) netti	(45)	103
Utile operativo	2.401	(1.083)
Interessi e proventi finanziari netti	(415)	(724)
Utili (perdite) netti su cambi	(375)	(541)
Utile prima delle imposte	1.611	(2.348)
Imposte sul reddito	(1.223)	(401)
Utile netto da operazioni continue	388	(2.749)
Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue	32	12
Utile netto	420	(2.737)
Utile (Perdita) netto di terzi	(45)	0
Utile netto di gruppo	465	(2.737)

Conto Economico complessivo consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

	1° trimestre 2010	1° trimestre 2009 rideterminato
Risultato del periodo	420	(2.737)
Differenze di conversione bilanci in valuta estera	5.479	3.176
Altri utili (perdite) complessivi	5.479	3.176
Totale utile (perdita) complessiva, al netto delle imposte	5.899	439
<i>attribuibile a:</i>		
- Gruppo	5.944	439
- Terzi	(45)	0

Conto Economico consolidato per Business Unit

(Importi espressi in migliaia di euro)

	Information Displays		Industrial Applications		Shape Memory Alloys		Advanced Materials & Corporate Costs		TOTALE	
	1° trim. 2010	1° trim. 2009 rideterminato	1° trim. 2010	1° trim. 2009 rideterminato	1° trim. 2010	1° trim. 2009 rideterminato	1° trim. 2010	1° trim. 2009 rideterminato	1° trim. 2010	1° trim. 2009 rideterminato
Ricavi netti	5.585	7.408	18.740	16.170	7.818	12.063	117	64	32.260	35.705
Costo del venduto	(2.249)	(4.132)	(8.939)	(8.157)	(5.739)	(7.433)	(174)	(206)	(17.101)	(19.928)
Utile (perdita) industriale lordo	3.336	3.276	9.801	8.013	2.079	4.630	(57)	(142)	15.159	15.777
Spese operative e altri proventi (oneri)	(1.313)	(1.912)	(3.487)	(4.445)	(2.641)	(3.487)	(5.317)	(7.016)	(12.758)	(16.860)
Utile (perdita) operativo	2.023	1.364	6.314	3.568	(562)	1.143	(5.374)	(7.158)	2.401	(1.083)

Utile (Perdita) Netto Consolidato per Azione
 (Importi espressi in euro)

	1° trimestre 2010	1° trimestre 2009 rideterminato
Utile (perdita) netto per azione ordinaria	0,0211	(0,1247)
Utile (perdita) netto per azione di risparmio	0,0211	(0,1247)

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata
 (Importi espressi in migliaia di euro)

	31 marzo 2010	31 dicembre 2009
Immobilizzazioni materiali nette	66.230	65.932
Immobilizzazioni immateriali	45.976	44.038
Altre attività non correnti	6.923	6.903
Attività correnti	69.758	67.580
Attività destinate alla vendita	731	685
Totale Attivo	189.618	185.138
Patrimonio netto di gruppo	104.796	98.851
Patrimonio netto di terzi	(42)	0
Totale patrimonio netto	104.754	98.851
Passività non correnti	33.815	33.299
Passività correnti	51.049	52.988
Passività destinate alla vendita	0	0
Totale Passivo e Patrimonio Netto	189.618	185.138

Posizione Finanziaria Netta Consolidata
 (Importi espressi in migliaia di euro)

	31 marzo 2010	31 dicembre 2009
Cassa	47	13
Altre disponibilità liquide	19.625	22.311
Liquidità	19.672	22.324
Crediti finanziari correnti	0	11
Debiti bancari correnti	(3.325)	(4.033)
Quota corrente dell'indebitamento non corrente	(26.437)	(24.730)
Altri debiti finanziari correnti	(929)	(590)
Indebitamento finanziario corrente	(30.691)	(29.353)
Posizione finanziaria corrente netta	(11.019)	(7.018)
Debiti finanziari non correnti	(13.506)	(12.713)
Altri debiti finanziari non correnti	(688)	(688)
Indebitamento finanziario non corrente	(14.194)	(13.401)
Posizione finanziaria netta	(25.213)	(20.419)

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

Principi contabili, criteri di valutazione e composizione del Gruppo

Il presente resoconto intermedio è stato redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IFRS ed in osservanza di quanto previsto dall'articolo 154-ter del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D. Lgs. 195/2007, tramite cui il Legislatore italiano ha dato attuazione alla Direttiva 2004/109/CE in materia di informativa periodica. Tale articolo ha sostituito l'articolo 82 ("Relazione trimestrale") e l'Allegato 3D ("Criteri per la redazione della relazione trimestrale") del Regolamento Emittenti.

Il resoconto intermedio è predisposto secondo i principi ed i criteri contabili adottati per la redazione dei conti annuali e consolidati, in quanto compatibili. Si segnala inoltre che le procedure di stima adottate per la redazione del resoconto intermedio sono sostanzialmente analoghe a quelle normalmente adottate nella redazione dei conti annuali e consolidati.

Riguardo alle variazioni nella composizione del Gruppo avvenute nel corso del primo trimestre 2010, in data 12 febbraio 2010 è stata costituita la società E.T.C. S.r.l., controllata all'85% da SAES Getters S.p.A., *spin-off* supportato dal Consiglio Nazionale delle Ricerche (CNR). Tale società, con sede a Bologna, ha per oggetto lo sviluppo di materiali funzionali per applicazioni nella *Organic Electronics* e nella *Organic Photonics* ed anche lo sviluppo di dispositivi fotonici organici integrati per applicazioni di nicchia.

Si segnala, inoltre, che nel primo trimestre 2010 SAES Getters Japan Co., Ltd. ha avviato il processo di liquidazione e che in SAES Getters America, Inc. l'attività manifatturiera è stata chiusa (la società ha ora esclusivamente natura commerciale).

Si segnala che il resoconto intermedio sulla gestione del primo trimestre 2010 non è oggetto di revisione contabile.

Rideterminazione del primo trimestre 2009

I saldi economici e patrimoniali al 31 marzo 2009 sono stati rideterminati, con effetto sia sul risultato sia sul patrimonio netto consolidato, rispetto a quelli presentati nel Resoconto intermedio sulla gestione del primo trimestre 2009, per riflettere gli effetti derivanti del completamento delle valutazioni provvisorie dell'aggregazione aziendale avvenuta in settembre 2008. Per effetto di tale rideterminazione, il risultato netto e il patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2009 si sono ridotti rispettivamente di 387 migliaia di euro e 1.450 migliaia di euro.

Segnaliamo, inoltre, che i dati del primo trimestre 2009 sono stati oggetto di riclassifica per consentire un confronto omogeneo con il 2010; in particolare:

- le vendite relative ai getter per collettori solari e alle soluzioni getter per l'assorbimento di idrogeno impiegate in contenitori a tenuta ermetica per uso militare, precedentemente incluse nel Business Electronic Devices, sono state riclassificate nel Business Vacuum Systems and Thermal Insulation;
- a seguito del cambiamento del mix produttivo, anche in conseguenza delle acquisizioni perfezionate nel corso del 2008, e della modifica del sistema informativo, è stato completato a fine esercizio 2009 uno studio per rendere i criteri di allocazione

dei costi operativi alle varie unità di business più coerenti con la mutata situazione di mercato e il riposizionamento strategico del Gruppo SAES Getters. In tal senso, anche le spese operative del primo trimestre 2009 sono state riclassificate tra le varie Business Unit per consentire un confronto coerente;

- a seguito della cessione della controllata indiretta Opto Materials S.r.l. (18 dicembre 2009) e della decisione di liquidare la controllata diretta SAES Opto S.r.l., entrambe operanti nel business dell'optoelettronica, i dati della due società sono stati riclassificati in un'apposita voce di conto economico "Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue".

Nella seguente tabella si presenta l'effetto delle suddette variazioni sul Conto economico consolidato al 31 marzo 2009:

Conto Economico consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

	1° trimestre 2009	Riclassifiche	Rettifiche	1° trimestre 2009 rideterminato
Ricavi netti	35.767	(62)		35.705
Costo del venduto	(19.839)	164	(253)	(19.928)
Utile industriale lordo	15.928	102	(253)	15.777
Spese di ricerca e sviluppo	(3.655)		72	(3.583)
Spese di vendita	(4.016)	56	14	(3.946)
Spese generali e amministrative	(9.090)	103	(447)	(9.434)
Totale spese operative	(16.761)	159	(361)	(16.963)
Altri proventi (oneri) netti	104	(1)		103
Utile operativo	(729)	260	(614)	(1.083)
Interessi e proventi finanziari netti	(724)			(724)
Utili (perdite) netti su cambi	(539)	(2)		(541)
Utile prima delle imposte	(1.992)	258	(614)	(2.348)
Imposte sul reddito	(550)	(78)	227	(401)
Utile netto da operazioni continue	(2.542)	180	(387)	(2.749)
Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue	192	(180)		12
Utile netto	(2.350)	0	(387)	(2.737)
Utile (Perdita) netto di terzi	0			0
Utile netto di gruppo	(2.350)	0	(387)	(2.737)

Ripartizione del volume d'affari per categoria di attività e per aree geografiche**Fatturato Consolidato per Business**

(Importi espressi in migliaia di euro, eccetto %)

Business	1° trimestre 2010	1° trimestre 2009	Variazione totale (%)	Effetto perimetro (%)	Effetto prezzo/quantità (%)	Effetto cambio (%)
Liquid Crystal Displays	4.558	6.577	-30,7%	0,0%	-31,8%	1,1%
Cathode Ray Tubes	1.027	831	23,6%	0,0%	31,1%	-7,5%
Subtotale Information Displays	5.585	7.408	-24,6%	0,0%	-24,7%	0,1%
Lamps	2.930	2.411	21,5%	0,0%	24,1%	-2,6%
Electronic Devices	5.786	5.117	13,1%	0,0%	17,2%	-4,1%
Vacuum Systems and Thermal Insulation	4.124	3.844	7,3%	0,0%	10,1%	-2,8%
Semiconductors	5.900	4.798	23,0%	0,0%	30,6%	-7,6%
Subtotale Industrial Applications	18.740	16.170	15,9%	0,0%	20,5%	-4,6%
Subtotale Shape Memory Alloys	7.818	12.063	-35,2%	0,0%	-31,4%	-3,8%
Subtotale Advanced Materials	117	64	82,8%	0,0%	82,8%	0,0%
Fatturato Totale	32.260	35.705	-9,6%	0,0%	-6,3%	-3,3%

Legenda:

Information Displays Business Unit	
Liquid Crystal Displays	Getter e dispensatori di metalli per schermi a cristalli liquidi
Cathode Ray Tubes	Getter al bario per tubi catodici
Industrial Applications Business Unit	
Lamps	Getter e dispensatori di metalli per l'utilizzo in lampade a scarica e lampade fluorescenti
Electronic Devices	Getter e dispensatori di metalli per apparecchi elettronici sottovuoto e getter per sistemi microelettronici e micromeccanici (MEMS)
Vacuum Systems and Thermal Insulation	Pompe per sistemi da vuoto, getter per collettori solari e prodotti per l'isolamento termico
Semiconductors	Sistemi di purificazione dei gas per l'industria dei semiconduttori ed altre industrie
Shape Memory Alloys Business Unit	
Shape Memory Alloys	Leghe a memoria di forma
Advanced Materials Business Development Unit	
Advanced Materials	Dryer e getter altamente sofisticati per schermi OLED e sigillanti per pannelli solari

Fatturato Consolidato per Area Geografica di Destinazione

(Importi espressi in migliaia di euro)

Area geografica	1° trimestre 2010	1° trimestre 2009
Italia	529	195
Europa	6.356	5.092
Nord America	12.997	15.332
Giappone	2.482	3.980
Corea del sud	2.666	3.216
Cina	3.118	2.168
Altri Asia	3.988	4.295
Altri	124	1.427
Fatturato Totale	32.260	35.705

Il Gruppo SAES Getters ha realizzato nel primo trimestre 2010 un **fatturato consolidato** pari a 32,3 milioni di euro, in diminuzione del 9,6% rispetto a 35,7 milioni di euro conseguiti nello stesso trimestre del 2009. Il fatturato è stato penalizzato da un effetto cambi negativo pari a -3,3%, dovuto prevalentemente all'indebolimento del dollaro USA, in parte rettificato dal rafforzamento del won coreano rispetto al primo trimestre 2009.

Business Unit Industrial Applications

Il **fatturato consolidato** della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 18,7 milioni di euro, in crescita del 15,9% rispetto a 16,2 milioni di euro del primo trimestre 2009. L'andamento valutario ha penalizzato il fatturato del primo trimestre 2010 (effetto cambi negativo pari a -4,6%), mentre la crescita organica è stata pari al 20,5%. Si segnalano incrementi in tutti i business, in particolare nel settore dei semiconduttori, che hanno rafforzato la ripresa già manifestata nella fase conclusiva dell'esercizio 2009, trainata anche dagli investimenti in nuove fabbriche LED e dal lancio di nuovi prodotti.

Il fatturato del Business Lamps è stato pari a 2,9 milioni di euro, rispetto ai 2,4 milioni di euro del primo trimestre 2009 (+21,5%). L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi negativo pari al -2,6%.

Il fatturato del Business Electronic Devices è stato pari a 5,8 milioni di euro nel primo trimestre 2010, in crescita del 13,1% rispetto ai 5,1 milioni di euro del corrispondente trimestre 2009. L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi negativo e pari a -4,1%.

Il fatturato del Business Vacuum Systems and Thermal Insulation è stato di 4,1 milioni di euro nel primo trimestre 2010, in crescita del 7,3% rispetto a 3,8 milioni di euro nel primo trimestre 2009. L'effetto cambi è stato negativo per -2,8%.

Il fatturato del Business Semiconductors è stato di 5,9 milioni di euro nel primo trimestre 2010, in crescita del 23% rispetto a 4,8 milioni di euro nel primo trimestre 2009. Negativo l'effetto dei cambi (-7,6%), mentre la crescita organica è stata pari al 30,6%.

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 9,8 milioni di euro nel primo trimestre 2010, rispetto a 8 milioni di euro nello stesso trimestre 2009. In termini percentuali sul fatturato, il margine industriale lordo è stato pari al 52,3% rispetto al 49,6% del corrispondente periodo del 2009, prevalentemente per effetto di una più favorevole composizione nel mix di vendita e, in particolare, delle maggiori vendite nel business Semiconductors.

L'**utile operativo** della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 6,3 milioni di euro nel primo trimestre 2010, in forte crescita (+77%) rispetto ai 3,6 milioni di euro del primo trimestre 2009. In termini percentuali il ROS del trimestre è stato pari al 33,7% rispetto al 22,1% del corrispondente periodo del 2009; l'incremento è dovuto all'effetto del contenimento delle spese operative combinato con una ripresa del fatturato in tutti i comparti.

Business Unit Shape Memory Alloys (SMA)

Il **fatturato consolidato** della Business Unit dedicata alle leghe a memoria di forma, nel primo trimestre 2010 è pari a 7,8 milioni di euro, rispetto a 12,1 milioni di euro nel 2009. L'effetto cambi è stato negativo e pari a -3,8%. Il fatturato, in calo rispetto al primo trimestre 2009 caratterizzato da vendite superiori alla media a causa della politica di scorte adottata da alcuni importanti clienti USA, risulta tuttavia in costante e continua ripresa rispetto alla seconda metà del 2009.

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Shape Memory Alloys è stato pari a 2,1 milioni di euro nel primo trimestre 2010, percentualmente corrispondente al 26,6% del fatturato e in diminuzione rispetto a 4,6 milioni di euro del primo trimestre 2009 (pari al 38,4% dei ricavi).

La **perdita operativa** della Business Unit Shape Memory Alloys è stata pari a -0,6 milioni di euro nel primo trimestre 2010 (-7,2% dei ricavi consolidati), rispetto a un dato positivo pari a 1,1 milioni di euro del primo trimestre 2009 (pari al 9,5% dei ricavi). La riduzione è dovuta esclusivamente al calo nei volumi di vendita; le spese operative, per contro, si riducono di circa il 24%.

Business Unit Information Displays

Il **fatturato consolidato** della Business Unit Information Displays nel primo trimestre 2010 è stato pari a 5,6 milioni di euro, in diminuzione del 24,6% rispetto ai 7,4 milioni di euro del corrispondente periodo del 2009. L'effetto cambi è stato sostanzialmente neutro e pari allo 0,1%. La diminuzione è esclusivamente dovuta al calo strutturale e irreversibile nel business delle lampade fluorescenti per la retroilluminazione degli schermi a cristalli liquidi (LCD).

Il fatturato del Business Liquid Crystal Displays nel primo trimestre 2010 è stato pari a 4,6 milioni di euro, rispetto a 6,6 milioni di euro realizzati nel primo trimestre 2009 (-30,7%). L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi positivo pari all'1,1% per effetto del rafforzamento del won coreano.

Il Business Cathode Ray Tubes ha realizzato un fatturato pari a 1 milione di euro, rispetto a 0,8 milioni di euro del primo trimestre 2009 (+23,6%). L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi negativo pari a -7,5%.

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Information Displays è stato pari a 3,3 milioni di euro nel primo trimestre 2010, invariato rispetto al primo trimestre del precedente esercizio nonostante il calo del fatturato di circa il 25%. In termini percentuali sul fatturato, il margine industriale lordo è stato pari al 59,7% nel primo trimestre 2010, rispetto al 44,2% del corrispondente periodo del 2009. La forte crescita percentuale è dovuta principalmente agli effetti del piano di razionalizzazione e conseguente contenimento dei costi industriali.

L'**utile operativo** della Business Unit Information Displays nel primo trimestre 2010 è stato pari a 2 milioni di euro, rispetto a 1,4 milioni di euro del corrispondente trimestre

2009, con una forte crescita in termini di percentuale sui ricavi (ROS quasi raddoppiato, dal 18,4% nel 2009 al 36,2% nel 2010), conseguente sia all'incremento del margine industriale lordo, sia alla diminuzione delle spese operative passate da 1,9 milioni di euro a 1,3 milioni di euro. Da segnalare che nel primo trimestre 2009 l'utile operativo era penalizzato da costi non ricorrenti pari a 0,9 milioni di euro (0,7 milioni di euro nel costo del venduto e 0,2 milioni di euro nelle spese operative).

Business Development Unit Advanced Materials & Corporate Costs

Il **fatturato consolidato** dell'Advanced Materials Business Development Unit nel primo trimestre 2010 è stato pari a 0,1 milioni di euro.

Il **risultato industriale lordo** dell'Advanced Materials Business Development Unit & Corporate Costs è stato pari negativo e pari a -0,1 milioni di euro.

Il **risultato operativo** (pari a -5,4 milioni di euro) dell'Advanced Materials Business Development Unit & Corporate Costs comprende sia il risultato dell'Advanced Materials Business Development Unit sia quei costi che non possono essere direttamente attribuiti o ragionevolmente allocati ad alcun settore di business, ma che si riferiscono al Gruppo nel suo insieme. Il risultato operativo (-5,4 milioni di euro) migliora rispetto a quello del primo trimestre 2009 (-7,2 milioni di euro) principalmente per effetto della riduzione delle spese G&A². I costi R&D invece aumentano (da 1,4 a 1,6 milioni di euro) prevalentemente per effetto della variazione del perimetro di consolidamento (costituzione di E.T.C. S.r.l., specializzata nello sviluppo di materiali funzionali per applicazioni nella *Organic Electronics* e nella *Organic Photonics* e di dispositivi fotonici organici integrati per applicazioni di nicchia).

L'**utile industriale lordo complessivo consolidato** è stato pari a 15,2 milioni di euro nel primo trimestre 2010, rispetto a 15,8 milioni di euro del corrispondente trimestre del 2009. Il margine industriale lordo, in termini percentuali sul fatturato, è stato pari al 47% nel primo trimestre 2010, rispetto a 44,2% nel primo trimestre 2009. Da segnalare che il primo trimestre 2009 era gravato da oneri non ricorrenti pari a 0,6 milioni di euro.

Il totale delle **spese operative consolidate** è stato pari a 12,7 milioni di euro (39,4% dei ricavi) rispetto a 17 milioni di euro (47,5% dei ricavi) del corrispondente trimestre 2009, in forte diminuzione principalmente per effetto del piano di razionalizzazione implementato nel corso del precedente esercizio. In particolare, scorporando gli oneri non ricorrenti che hanno penalizzato il conto economico 2009 (pari complessivamente a 1,6 milioni di euro), le spese generali e amministrative diminuiscono di 1,4 milioni di euro (-17,5%); le spese di vendita calano di circa 1 milione (-26,9%), mentre le spese in ricerca e sviluppo si sono invece mantenute pressoché invariate (-0,2 milioni di euro).

L'**utile operativo complessivo consolidato** del trimestre è stato positivo e pari a 2,4 milioni di euro rispetto a una perdita operativa di -1,1 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'anno precedente; in termini percentuali sul fatturato il margine operativo è pari a 7,4%, rispetto a un dato negativo (-3%) del 2009. Da segnalare che il primo trimestre 2009 era gravato da oneri non ricorrenti pari complessivamente a 2,2 milioni di euro.

² Si segnala che le spese G&A del primo trimestre 2009 includevano oneri non ricorrenti pari a 1,2 milioni di euro.

Il risultato operativo torna positivo ed in forte crescita, invertendo la tendenza in atto nello scorso esercizio.

L'**EBITDA complessivo consolidato** è stato pari a 5,4 milioni di euro nel primo trimestre 2010 rispetto a 3,2 milioni di euro dello stesso trimestre 2009. In termini percentuali sul fatturato l'EBITDA è stato pari a 16,8% nel primo trimestre 2010 (rispetto a 8,9% nel 2009). Si segnala che il conto economico del periodo non è stato influenzato da componenti non ricorrenti. Scorporando, invece, i costi non ricorrenti, l'EBITDA *adjusted*³ del primo trimestre 2009 era stato pari a 4,8 milioni di euro (13,5% in percentuale sul fatturato consolidato).

Il saldo netto dei proventi (oneri) finanziari è negativo per 0,4 milioni di euro, rispetto a un valore negativo pari a 0,7 milioni di euro del primo trimestre 2009. Tale voce include principalmente gli interessi passivi sui finanziamenti in capo alle società americane e l'effetto a conto economico della valutazione a *fair value* dei contratti IRS sottoscritti dalle medesime società.

La somma algebrica delle differenze di cambio presenta nel primo trimestre 2010 un saldo negativo di -0,4 milioni di euro, sostanzialmente allineato a quello del primo trimestre 2009 (negativo per -0,5 milioni di euro) ed include prevalentemente le perdite su cambi derivanti dalla conversione delle disponibilità liquide e dei crediti finanziari di *cash pooling* denominati in euro delle consociate estere, a seguito dell'apprezzamento delle valute locali (in particolare del won coreano e del dollaro USA) rispetto al cambio puntuale di fine 2009 dell'euro, moneta di riferimento di tali depositi.

Il **risultato ante imposte** è positivo e pari a 1,6 milioni di euro, rispetto a un valore negativo pari a -2,3 milioni di euro del primo trimestre 2009.

Le **imposte sul reddito** del trimestre sono state pari a 1,2 milioni di euro, rispetto a 0,4 milioni di euro del corrispondente trimestre dell'esercizio precedente. La rilevanza percentuale delle imposte (75,9%) è principalmente spiegata dall'accantonamento di imposte differite pari alle eventuali imposte dovute in caso di distribuzione degli utili realizzati dalle consociate nel corso del trimestre e dal mancato riconoscimento di imposte anticipate sulle perdite fiscali.

L'**utile netto consolidato** del primo trimestre 2010 è stato positivo e pari a 0,5 milioni di euro, rispetto a una perdita netta di -2,7 milioni di euro del primo trimestre 2009. Il dato inverte in positivo una tendenza di utile netto negativo manifestatasi a partire dal quarto trimestre 2008.

L'utile netto per azione ordinaria e di risparmio nel trimestre è risultato pari a 0,0211 euro rispetto a un dato negativo (-0,1247 euro) del primo trimestre 2009.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 31 marzo 2010 è negativa per 25,2 milioni di euro (liquidità pari a 19,7 milioni di euro a fronte di passività finanziarie per 44,9 milioni di

³ Per EBITDA *adjusted* si intende lo stesso EBITDA, ulteriormente rettificato al fine di escludere valori non ricorrenti e comunque ritenuti dal management non indicativi rispetto alla performance operativa corrente.

euro) e si confronta con una disponibilità netta negativa per 20,4 milioni di euro al 31 dicembre 2009.

Il risultato della gestione operativa è stato negativo (-3,6 milioni di euro); gli esborsi per investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati complessivamente pari a 1 milione di euro.

Si segnala che a partire dal 31 dicembre 2009 il finanziamento a lungo termine in capo alla società americana Memry Corporation è stato riclassificato come corrente a seguito del mancato rispetto dei *covenant*. Nel corso del 2010 i valori di tali *covenant* sono stati rinegoziati con l'istituto finanziatore per evitare il richiamo del debito e la rideterminazione delle nuove clausole di garanzia è stata formalizzata in data 9 aprile 2010.

Eventi successivi alla chiusura del trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Il risultato economico del Gruppo continuerà ad essere influenzato dall'andamento del rapporto di cambio dell'euro con le principali valute. Si segnala che il Gruppo ha posto in essere (alla data del 31 marzo 2010) contratti a termine sul dollaro statunitense e sullo yen giapponese, correlati a crediti in essere alla data di bilancio e a crediti futuri, relativi a vendite in dollari statunitensi e yen giapponesi per fronteggiare i rischi di oscillazione dei tassi di cambio.

In relazione ai contratti sul dollaro statunitense, i contratti a termine (per un valore nozionale pari a 7,2 milioni di dollari statunitensi) prevedono un cambio medio a termine pari a 1,3667 contro euro. Tali contratti si estenderanno per l'esercizio 2010. In relazione ai contratti sullo yen giapponese, i contratti a termine (per un valore nozionale pari a 225 milioni di yen giapponesi) prevedono un cambio medio a termine pari a 124,10 contro euro. Tali contratti si estenderanno per l'esercizio 2010.

Successivamente al 31 marzo 2010, non sono state poste in essere ulteriori operazioni di copertura.

In data 6 aprile 2010, il Consiglio di Amministrazione di SAES Smart Materials, Inc. ha formalmente deliberato un aumento di capitale sociale pari a \$2,5 milioni, anche al fine di assicurare il rispetto dei *covenant* sul finanziamento in capo alla società stessa; tale aumento sarà eseguito entro la fine del mese di maggio 2010 dal Socio Unico SAES Getters International Luxembourg S.A.

Per sottoscrivere l'aumento di capitale in SAES Smart Materials, Inc., SAES Getters International Luxembourg S.A. utilizzerà parte dei fondi (pari complessivamente a circa €3,5 milioni) ricevuti in data 21 aprile 2010 dalla controllata SAES Getters (Nanjing) Co., Ltd. a titolo di conto aumento di capitale, in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione della società cinese datata 1 marzo 2010.

In data 9 aprile 2010 è stata formalmente accolta dall'istituto finanziatore la richiesta del Gruppo di deroga al richiamo del debito in capo a Memry Corporation e, contestualmente, è stata formalizzata la rideterminazione dei *covenant* finanziari per gli esercizi 2009-2012.

In data 27 aprile 2010 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di procedere all'annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio. Poiché le azioni sono già iscritte in bilancio in deduzione del patrimonio netto (come stabilito dallo IAS 32), si procederà

all'annullamento delle azioni proprie senza la rilevazione di alcun utile o perdita nel conto economico e senza alcun effetto sul patrimonio netto della Società.

L'operazione di annullamento delle azioni proprie sarà attuata senza alcuna variazione del capitale sociale, bensì attraverso un incremento della parità contabile implicita. In particolare, ad esito dell'operazione di annullamento delle n. 600.000 azioni ordinarie e n. 82.000 azioni di risparmio in portafoglio, il capitale sociale di SAES Getters S.p.A. resterà invariato e pari a 12.200.000 euro, rappresentato però da un minor numero di azioni in circolazione, ovvero n. 22.049.969 azioni (n. 14.671.350 azioni ordinarie e n. 7.378.619 azioni di risparmio) senza valore nominale ma con un valore di parità contabile implicita pari a 0,554195 euro. Inoltre, in applicazione di quanto previsto dall'articolo 26 dello Statuto, risulterà corrispondentemente aumentata la quantificazione dei privilegi delle azioni di risparmio residue (il dividendo privilegiato sale da 0,134 euro a 0,139 euro, mentre la maggiorazione passa da 0,016 euro a 0,017 euro).

Le aspettative per la restante parte del 2010 sono positive e comunque in linea con l'andamento del primo trimestre.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara che, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'articolo 154-*bis*, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-*bis*, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, le informazioni finanziarie contenute nel presente documento corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari
Michele Di Marco

Lainate (MI), 13 maggio 2010

per il Consiglio di Amministrazione
Dr Ing. Massimo della Porta
Presidente
