



Relazioni all'Assemblea Ordinaria

Relazione illustrativa degli Amministratori relativa alla proposta di acquisto e di disposizione di azioni proprie

Redatta ai sensi del Regolamento Consob n. 11971 del 14/5/1999 e del D.M. n. 437/1998

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede ordinaria per deliberare anche quest'anno in merito alla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

1) Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

Si ricorda, innanzitutto, che l'Assemblea del 9 maggio 2007 aveva autorizzato l'acquisto di azioni proprie della Società fino ad un massimo di n. 2.000.000 di azioni per un periodo di 18 mesi dalla data di autorizzazione.

Nel corso dell'esercizio 2007 e nei primi mesi del 2008, il Consiglio si è avvalso dell'autorizzazione concessa dall'Assemblea: a partire dal 25 ottobre 2007, il Consiglio, infatti, ha avviato un programma di acquisto di azioni proprie, con l'obiettivo di realizzare un efficiente investimento della liquidità aziendale e di intervenire sui titoli della Società favorendone la liquidità e l'andamento regolare delle contrattazioni. In data 18 marzo 2008 il Consiglio ha comunicato la chiusura del piano di acquisti. I dettagli relativi all'attuazione del programma di acquisto di azioni proprie sono stati comunicati attraverso periodici comunicati stampa e con le comunicazioni a Consob previste dalla normativa. Si allega prospetto riepilogativo su base settimanale degli acquisti, indicante prezzo medio ponderato e totale esborso.

Anche in futuro, non è da escludere che possano verificarsi circostanze che rendano opportuno l'intervento della Società e quindi si richiede che il Consiglio abbia la possibilità di continuare ad avvalersi dell'autorizzazione dell'Assemblea all'acquisto e alla vendita di azioni proprie. È opinione infatti del Consiglio che l'acquisto e la vendita di azioni proprie costituisca uno strumento di flessibilità gestionale e strategica. In tale prospettiva, la richiesta di autorizzazione si ricollega all'opportunità di disporre della possibilità di intervenire sui titoli della Società in relazione a contingenti situazioni di mercato, favorendone la liquidità e l'andamento regolare delle contrattazioni, ovvero ad esigenze stesse di investimento e di efficiente impiego della liquidità aziendale.

L'autorizzazione è altresì richiesta per eventuali altre finalità, quali l'opportunità di utilizzare le azioni in portafoglio come mezzo di pagamento in operazioni straordinarie o nell'ambito di piani di stock options, ovvero nell'ambito di operazioni di acquisizione, o ancora per ottenere finanziamenti necessari alla realizzazione di progetti e/o al conseguimento degli obiettivi aziendali.

2) Numero massimo, categoria e valore delle azioni cui si riferisce l'autorizzazione.

Vi proponiamo di deliberare ai sensi dell'art. 2357, comma 2, c.c., l'autorizzazione all'acquisto, in una o più volte, fino ad un massimo di n. 2.000.000 azioni ordinarie e/o

di risparmio della Società, prive del valore nominale, tenendo conto delle azioni già detenute in portafoglio dalla Società medesima, e comunque entro il limite di legge.

3) Rispetto delle disposizioni di cui al terzo comma dell'art. 2357, c.c..

Alla data odierna, la Società detiene n. 700.000 (settecentomila) azioni ordinarie (pari al 4,58% delle azioni ordinarie emesse dalla Società) e n. 82.000 (ottantaduemila) azioni di risparmio (pari allo 1,10% delle azioni di risparmio non convertibili emesse dalla Società), ciascuna avente un valore di parità contabile implicito di 0,537569 euro.

Alla data odierna, nessuna società controllata detiene azioni SAES Getters S.p.A. Nell'eventualità, alle società controllate saranno comunque impartite specifiche disposizioni affinché segnalino con tempestività i relativi possessi.

In nessun caso, in conformità a quanto disposto dagli art. 2346, terzo comma e 2357, comma 3, c.c., il numero delle azioni proprie acquistate, in aggiunta a quelle già possedute alla data odierna, e tenendo conto delle azioni eventualmente possedute dalle società controllate, eccede od eccederà la decima parte del numero complessivo delle azioni emesse.

Gli acquisti di azioni proprie dovranno essere contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. Laddove e nella misura in cui si perfezioneranno i prospettati acquisti, ai sensi dell'art. 2357-ter, c.c., la Società manterrà in bilancio una riserva indisponibile, denominata "Riserva per azioni proprie in portafoglio", pari all'importo delle azioni acquistate e di volta in volta in portafoglio, mediante prelievo di un pari importo dagli utili distribuibili e dalle riserve (sia di utili che di capitale) disponibili.

In caso di trasferimento a terzi delle azioni proprie, ordinarie e/o di risparmio, in portafoglio e di quelle acquistate in base alla presente delibera, di volta in volta la Riserva per azioni proprie in portafoglio avrà ad essere liberata, in misura corrispondente.

4) Durata dell'autorizzazione.

L'autorizzazione all'acquisto è richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie eventualmente acquistate e di quelle in portafoglio è richiesta senza limiti temporali.

5) Corrispettivo minimo e massimo nonché valutazioni di mercato sulla base delle quali gli stessi sono stati determinati.

5.1. Corrispettivo minimo e massimo d'acquisto.

Il prezzo di acquisto comprensivo degli oneri accessori dovrà essere non superiore del 5% e non inferiore del 5% rispetto al prezzo ufficiale di borsa registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione: detti parametri vengono ritenuti adeguati per individuare l'intervallo di valori entro il quale l'acquisto è d'interesse per la Società.

5.2. Corrispettivo di alienazione.

Le operazioni di alienazione delle azioni proprie, potranno essere effettuate per un corrispettivo minimo pari alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni della relativa

categoria nei 20 giorni di borsa aperta antecedenti la vendita.

Il predetto limite non si applicherà in ipotesi di eventuali scambi o cessioni di azioni proprie, effettuati nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni, ovvero in caso di operazioni di finanza straordinaria che implicino la disponibilità di azioni proprie da assegnare. In questa ultima ipotesi potranno essere invece utilizzate opportune medie di riferimento in linea con la best practice internazionale.

Le operazioni di alienazione per asservimento ad eventuali piani di stock options, saranno effettuate alle condizioni previste dal piano di stock option che verrà approvato dall'Assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. n. 58/98 e della regolamentazione applicabile.

6) Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati.

Le operazioni di acquisto verranno eseguite sul mercato, in una o più volte, secondo modalità concordate con la società di gestione del mercato, in modo da assicurare la parità di trattamento fra gli Azionisti ai sensi dell'art. 132 del D. Lgs. n. 58/98, e comunque secondo ogni altra modalità che sia consentita dalla legislazione pro tempore vigente.

Inoltre, a seguito dell'adesione della Società al Segmento STAR (Segmento Titoli ad Alti Requisiti), in ossequio ai termini contrattuali esistenti con il Market Specialist, la compravendita di azioni ordinarie proprie deve essere preventivamente comunicata al medesimo, il quale non potrà irragionevolmente negare il proprio consenso all'operazione.

Gli acquisti di azioni proprie potranno essere effettuati ai sensi dell'art. 144-bis lettere a) e b) del Regolamento Consob n. 11971 del 14.05.1999:

- a) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio;
- b) sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Tra le varie modalità consentite dal Regolamento Consob n. 11971 del 14.05.1999, si ritiene preferibile l'acquisto sui mercati regolamentati per le finalità sopra indicate, specie ai fini del sostegno del corso del titolo, finalità che si ritengono più efficacemente raggiunte con un meccanismo semplice, elastico e non rigido quale appunto è l'acquisto diretto sul mercato fatto con tempestività man mano che si ritiene opportuno intervenire. Non è peraltro escluso l'eventuale ricorso alla procedura di offerta pubblica di acquisto o scambio, che dovrà essere deliberato dal Consiglio di Amministrazione con adeguata motivazione.

Ai soci ed al mercato sarà data tempestiva informazione ai sensi del terzo, quarto e quinto comma dell'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14.05.1999.

Le azioni proprie già possedute ovvero quelle successivamente acquistate, potranno essere oggetto di atti di disposizione, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società: i) mediante alienazione della proprietà delle stesse, o mediante cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), ii) mediante vendita in borsa e/o fuori borsa, sul mercato dei blocchi, con un collocamento istituzionale, o scambio, anche per il tramite di offerta al pubblico, iii) mediante alienazione o assegnazione agli Azionisti o ad ammini-

stratori, o a dipendenti, nell'ambito di eventuali piani di stock options, iv) come corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni societarie e/o aziende e/o beni e/o attività, v) in ipotesi di eventuali operazioni di finanza straordinaria che implicino la disponibilità di azioni proprie da assegnare (a titolo esemplificativo non esaustivo fusioni, scissioni, emissione obbligazioni convertibili o warrant, etc.), vi) costituendole, nei limiti di legge, in pegno al fine di ottenere finanziamenti, alla Società o alle Società del Gruppo, necessari alla realizzazione di progetti o al perseguimento degli obiettivi aziendali, nonchè vii) sotto ogni altra forma di disposizione consentita dalle vigenti normative in materia.

Le operazioni di alienazione per asservimento ad eventuali piani di stock options, saranno effettuate alle condizioni previste dal piano di stock option che verrà approvato dall'Assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. n. 58/98 e della regolamentazione applicabile.

Lainate, 18 marzo 2008

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

Riepilogo acquisti effettuati 25.10.2007 - 18.03.2008

Data Mercato	azioni ordinarie			azioni risparmio		
	n.	prezzo medio	valore	n.	prezzo medio	valore
08.11.2007	5.000	20,4437	102.218,50	5.000	19,3588	96.794,00
09.11.2007	5.000	19,6118	98.059,00	5.000	18,9853	94.926,50
12.11.2007	6.700	19,5055	130.686,85	5.400	19,0956	103.116,24
13.11.2007	6.158	19,9444	122.817,62	5.500	19,0786	104.932,30
14.11.2007	1.250	20,7520	25.940,00	500	19,7885	9.894,25
15.11.2007	7.300	20,6162	150.498,26	500	19,4671	9.733,55
Totale acquisti	31.408	20,066	630.220,23	21.900	19,151	419.396,84
16.11.2007	7.500	20,2729	152.046,75	500	19,1438	9.571,90
19.11.2007	7.500	19,6631	147.473,25	500	18,5254	9.262,70
20.11.2007	7.700	19,6152	151.037,04	500	18,4989	9.249,45
21.11.2007	7.750	19,2708	149.348,70	500	18,0042	9.002,10
22.11.2007	4.000	19,3067	77.226,80	332	17,8675	5.932,01
Totale acquisti	34.450	19,656	677.132,54	2.332	18,447	43.018,16
23.11.2007	7.400	19,3910	143.493,40	500	18,1335	9.066,75
26.11.2007	7.300	19,5966	143.055,18	500	18,5698	9.284,90
27.11.2007	7.900	19,5130	154.152,70	500	18,5152	9.257,60
28.11.2007	8.700	19,6044	170.558,28	500	18,4806	9.240,30
29.11.2007	8.650	19,3656	167.512,44	500	18,6070	9.303,50
Totale acquisti	39.950	19,494	778.772,00	2.500	18,461	46.153,05
30.11.2007	8.850	19,5134	172.693,59	500	18,5719	9.285,95
03.12.2007	9.750	19,4297	189.439,58	500	18,4826	9.241,30
04.12.2007	9.950	19,3713	192.744,43	1.500	17,9856	26.978,40
05.12.2007	10.150	19,4211	197.124,17	900	18,0064	16.205,76
06.12.2007	11.150	19,7897	220.655,15	1.500	17,9627	26.944,10
07.12.2007	12.500	20,0876	251.095,00	500	18,2375	9.118,75
Totale acquisti	62.350	19,627	1.223.751,91	5.400	18,106	97.774,26
10.12.2007	5.809	20,6210	119.787,39	500	18,6387	9.319,35
11.12.2007	11.600	20,7758	240.999,28	500	18,5740	9.287,00
12.12.2007	12.000	20,9113	250.935,60	500	18,3866	9.193,30
13.12.2007	-	-	-	5.250	18,5888	97.591,20
Totale acquisti	29.409	20,801	611.722,27	6.750	18,576	125.390,85
14.12.2007	-	-	-	10.000	18,4638	184.638,00
17.12.2007	1.263	20,2534	25.580,08	500	17,6836	8.841,80
18.12.2007	9.250	20,4074	188.768,45	500	17,5866	8.793,30
19.12.2007	11.006	20,2849	223.255,61	500	17,3590	8.679,50
20.12.2007	9.000	20,6100	185.490,00	500	17,4747	8.737,35
Totale acquisti	30.519	20,417	623.094,14	12.000	18,307	219.689,95
21.12.2007	8.750	20,5271	179.612,13	500	17,5832	8.791,60

(segue)

Data Mercato	azioni ordinarie			azioni risparmio		
	n.	prezzo medio	valore	n.	prezzo medio	valore
21.12.2007	8.750	20,5271	179.612,13	500	17,5832	8.791,60
Totale acquisti	8.750	20,527	179.612,13	500	17,583	8.791,60
07.01.2008	6.437	20,4191	131.437,75	500	17,4825	8.741,25
08.01.2008	4.150	20,2794	84.159,51	500	17,3274	8.663,70
09.01.2008	9.335	19,7446	184.315,84	3.000	16,6702	50.010,60
10.01.2008	7.500	19,4251	145.688,25	8.000	16,1163	128.930,40
Totale acquisti	27.422	19,896	545.601,35	12.000	16,362	196.345,95
11.01.2008	8.300	19,3684	160.757,72	500	15,9340	7.967,00
14.01.2008	8.100	19,2654	156.049,74	300	15,9300	4.779,00
15.01.2008	8.000	19,2452	153.961,60	500	16,2120	8.106,00
16.01.2008	7.900	18,7126	147.829,54	-	-	-
17.01.2008	5.823	18,8418	109.715,80	500	15,8600	7.930,00
Totale acquisti	38.123	19,104	728.314,40	1.800	15,990	28.782,00
18.01.2008	2.700	18,7659	50.667,93	500	15,7680	7.884,00
21.01.2008	6.000	18,3986	110.391,60	500	15,4080	7.704,00
22.01.2008	5.900	17,9064	105.647,76	500	14,6600	7.330,00
23.01.2008	6.100	17,3881	106.067,41	500	14,3840	7.192,00
24.01.2008	6.000	17,4072	104.443,20	500	14,1493	7.074,65
Totale acquisti	26.700	17,873	477.217,90	2.500	14,874	37.184,65
25.01.2008	6.700	17,6069	117.966,23	500	14,2499	7.124,95
28.01.2008	6.700	17,3200	116.044,00	100	14,2000	1.420,00
29.01.2008	7.000	17,5889	123.122,30	500	14,9680	7.484,00
30.01.2008	4.007	17,8871	71.673,61	500	15,1826	7.591,30
31.01.2008	4.407	18,0856	79.703,24	500	15,0065	7.503,25
Totale acquisti	28.814	17,648	508.509,38	2.100	14,821	31.123,50
01.02.2008	3.804	18,5214	70.455,41	-	-	-
04.02.2008	8.900	18,8763	167.999,07	-	-	-
05.02.2008	9.900	18,5513	183.657,87	500	16,4440	8.222,00
06.02.2008	3.500	18,3075	64.076,25	500	15,7450	7.872,50
07.02.2008	10.100	18,5724	187.581,24	500	15,5360	7.768,00
08.02.2008	3.873	18,9867	73.535,49	705	15,6571	11.038,26
Totale acquisti	40.077	18,647	747.305,32	2.205	15,828	34.900,76
Totale acquisti	397.972	19,427	7.731.253,56	71.987	17,900	1.288.551,57
Totale azioni SAES	15.271.350			7.460.619		
Totale azioni proprie ante buy back	302.028			10.013		
Totale azioni proprie post buy back	700.000			82.000		