



**Relazione del Collegio Sindacale
all'Assemblea degli Azionisti**

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 153 D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429, Comma 3, c.c.

All'Assemblea degli Azionisti della SAES Getters S.p.A.

Signori Azionisti,

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, la nostra attività di vigilanza è stata condotta in conformità alla normativa del "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" di cui al D. Lgs. 58/1998 e, per le disposizioni applicabili, del codice civile, tenendo anche conto dei Principi di Comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti, dei Ragionieri e dei Periti Commerciali, nonché delle comunicazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale; in particolare la comunicazione n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, successivamente modificata dalle comunicazioni n. DEM/3021582 del 4 aprile 2003 e n. DEM/6031329 del 7 aprile 2006.

In particolare:

- possiamo assicurare di avere vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tenendo per l'esercizio n. 5 riunioni del Collegio Sindacale (oltre ad altre non formali);
- in occasione di dette riunioni, delle riunioni consiliari e, comunque, con periodicità almeno trimestrale, abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società anche relativamente alle società controllate;
- abbiamo partecipato, nell'anno solare 2007, a n. 2 Assemblee dei soci ed a n. 13 adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e, ragionevolmente, sempre nell'interesse sociale, ivi comprese quelle infragruppo; non manifestamente imprudenti, azzardate, atipiche o inusuali, né in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Nelle stesse riunioni si è potuto esprimere liberamente considerazioni, opinioni e pareri;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema organizzativo, amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e tramite l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Inoltre, avendo seguito le attività svolte dalla funzione Internal Audit, anche diretto e coordinato dal Preposto al controllo interno e dall'Audit Committee, possiamo confermare come del tutto adeguato risulti essere il sistema di controllo interno adottato dalla Società.

Parimenti adeguate sono state le disposizioni impartite alle società controllate ex articolo 114, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998.

Tanto precisato riteniamo opportuno richiamare l'attenzione dell'Assemblea in merito a quanto segue.

Operazioni di maggiore rilievo avvenute nel corso dell'esercizio

Nell'ambito del progetto di sviluppo del business nel settore dell'optoelettronica, nel corso dell'esercizio 2007, sono state poste in essere diverse operazioni societarie fina-

lizzate alla creazione di un gruppo di aziende operanti in ambiti sinergici del settore dei laser, sia industriali che per telecomunicazioni. In sintesi:

- in data 3 aprile 2007, è stata costituita SAES Opto Materials S.r.l., con sede legale a Cagliari ed unità locale a Tortolì, il cui capitale sociale, pari a 100.000 euro, è stato sottoscritto per il 90% da SAES Getters S.p.A.;
- in data 10 maggio 2007, SAES Opto Materials S.r.l. ha acquistato da Scientific Materials Europe-Scimex S.r.l. il ramo d'azienda "Opto", costituito dal complesso organizzato per l'esercizio dell'attività di ricerca, produzione, lavorazione, commercializzazione e vendita di cristalli sintetici ad uso industriale e per la ricerca nonché la componentistica relativa alle sorgenti laser, per un corrispettivo pari a 2.200.000 euro;
- il 15 maggio 2007, SAES Getters S.p.A., al fine di consolidare le varie partecipazioni, attuali e future, riconducibili al settore di business dell'optoelettronica, ha costituito SAES Opto S.r.l., con sede a Lainate e capitale sociale pari a 100.000 euro interamente sottoscritto da SAES Getters S.p.A., il cui oggetto sociale principale è costituito dall'attività di commercializzazione, promozione e vendita di cristalli sintetici ad uso industriale e per la ricerca, componenti, sistemi o sottosistemi, ottici ed opto meccanici per il mercato dei laser e mercato dell'optoelettronica in generale;
- il 1° giugno 2007, infine, è stata costituita una nuova società, SAES Opto Components S.r.l., con capitale sociale di 20.000 euro, sottoscritto per il 52% da SAES Opto S.r.l., con sede sociale a Lainate. La nuova società ha come oggetto sociale prevalente l'attività di ricerca, sviluppo, progettazione, produzione, lavorazione, assemblaggio, testing e vendita di componenti ottici e opto-meccanici, sistemi e sottosistemi per il mercato dei laser industriali;
- da ultimo, in data 1° giugno 2007, SAES Getters S.p.A. ha ceduto alla neo costituita SAES Opto S.r.l. la quota di partecipazione dalla stessa detenuta in SAES Opto Materials S.r.l. pari al 90% del capitale sociale, al valore nominale di 90.000 euro.

Nel corso dell'esercizio 2007, sono state, altresì, portate avanti due importanti acquisizioni, poi finalizzate nei primi mesi del 2008 e, segnatamente:

- l'acquisizione della quasi totalità degli asset della divisione Shape Memory Alloys di Special Metals Corporation, sottoscritta in data 22 ottobre 2007 (closing 3 gennaio 2008). Tale acquisizione, che consentirà di acquisire una posizione di leadership nel crescente mercato delle leghe a memoria di forma, è stata perfezionata tramite la società SAES Smart Materials, Inc., costituita in data 16 ottobre 2007, con sede a New York, controllata al 100% da SAES Getters International S.A.;
- l'acquisizione della società californiana Spectra-Mat Inc. sottoscritta in data 20 febbraio 2008 (closing 22 febbraio 2008), che permetterà un significativo ampliamento del portafoglio prodotti della Business Unit Industrial Applications e della Business Unit Advanced Materials. Tale acquisizione è stata perfezionata tramite la consociata SAES Getters USA, Inc.

Il Collegio Sindacale, opportunamente informato dagli Amministratori, ha accertato la conformità alla legge, allo Statuto sociale ed ai principi di corretta amministrazione delle suddette operazioni, assicurandosi che le medesime non fossero manifestatamente imprudenti o azzardate od in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

Operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con Parti Correlate

Non si rilevano operazioni atipiche o inusuali; le operazioni con le società del Gruppo sono relative all'ordinaria attività della Società.

I rapporti con Parti Correlate si sostanziano principalmente nei rapporti infragruppo con le società controllate, collegate ed a controllo congiunto, prevalentemente di natura commerciale; segnatamente, acquisti e vendite di materie prime, semilavorati, prodotti finiti, impianti e servizi di varia natura, conclusi a condizioni economiche e finanziarie allineate con quelle di mercato.

In relazione alle operazioni con Parti Correlate diverse dalle società controllate, collegate o a controllo congiunto, gli Amministratori hanno indicato:

- rapporti con S.G.G. Holding S.p.A., società controllante, partecipata essenzialmente dagli ex aderenti al Patto di Sindacato SAES Getters, che detiene n. 7.887.410 azioni ordinarie rappresentative del 51,65% del capitale ordinario con diritto di voto. Con tale società, dal 12 maggio 2005, è in essere un accordo relativo alla partecipazione al consolidato fiscale nazionale. Al 31 dicembre 2007, la Società ha trasferito alla consolidante crediti di imposta per complessivi € migliaia 8.308;
- rapporti con KStudio Associato relativamente ai servizi di consulenza legale e tributaria prestati nell'esercizio per l'importo di € migliaia 138.

Quanto esposto in merito alle operazioni con Parti Correlate, è in ottemperanza al disposto dell'articolo 2391-bis, c.c. ed alle Comunicazioni CONSOB del 20 febbraio 1997 e 28 febbraio 1998. L'informativa resa dagli Amministratori nella propria Relazione sulla Gestione al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, risulta completa ed adeguata alle operazioni poste in essere con tutte le entità del Gruppo, nonché a quelle con Parti Correlate.

Società di revisione

La società Reconta Ernst & Young S.p.A., incaricata della revisione, ha emesso, in data 28 marzo 2008, la relazione di certificazione, esprimendo un giudizio senza rilievi sul bilancio consolidato e sul bilancio di esercizio 2007.

Abbiamo, altresì, tenuto riunioni, anche informali, con gli esponenti della società Reconta Ernst & Young S.p.A. incaricata della revisione del bilancio di esercizio e consolidato di SAES Getters S.p.A. nonché del controllo contabile, ai sensi dell'articolo 150, comma 2, D. Lgs. n. 58/1998 e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Indicazione dell'eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla società di revisione e/o a soggetti ad essa legati da rapporti continuativi

Non si rilevano ulteriori incarichi conferiti alla società di revisione e/o a soggetti ad essa legati da rapporti continuativi.

Indicazione dell'esistenza di pareri rilasciati ai sensi di legge nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2007, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio favorevole parere in merito alla nomina del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, ex articolo 154-bis, D. Lgs. n. 58/1998.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha altresì proposto all'Assemblea della Società di conferire alla società Reconta Ernst & Young S.p.A. l'incarico di revisione contabile sul bilancio di esercizio, bilancio consolidato, sulla relazione semestrale consolidata, nonché per le verifiche periodiche di cui all'articolo 155, D. Lgs. n. 58/1998, per il periodo 2007-2012.

Presentazione di denunce ex articolo 2408, c.c. ed esposti

Al Collegio Sindacale non sono pervenute denunce ex art. 2408, c.c. ed esposti di alcun genere.

Corretta amministrazione – Struttura Organizzativa

La Società è amministrata con competenza, nel rispetto delle norme di legge e dello Statuto sociale. Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione nonché alle riunioni degli altri Comitati istituiti per le quali è prevista la nostra presenza, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento.

Le deleghe e i poteri conferiti sono confacenti alle esigenze della Società e adeguati in relazione all'evoluzione della gestione sociale.

Il Collegio Sindacale ritiene che il complessivo assetto organizzativo della Società sia appropriato alle dimensioni del Gruppo.

Infine, i Sindaci, nel corso delle periodiche verifiche effettuate durante l'esercizio, hanno constatato la correttezza, nonché la tempestività, di tutti gli adempimenti/comunicazioni conseguenti alla quotazione della Capogruppo sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario, da effettuarsi a Borsa Italiana e Consob.

Controllo interno – Sistema amministrativo contabile

L'attività di controllo interno, finalizzata alla gestione dei rischi aziendali, di competenza del Consiglio di Amministrazione, è svolta con l'assistenza del l'Audit Committee, del Preposto al controllo interno ed, altresì, della funzione Internal Audit.

Il Preposto al controllo interno, durante l'esercizio, non ci ha segnalato particolari criticità o anomalie che richiedano menzione nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza sia dell'assetto organizzativo della società che del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle relative funzioni, dall'esame dei documenti aziendali, tramite verifiche dirette e, altresì, attraverso lo scambio di informazioni con la società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. secondo quanto previsto dall'art. 150, del D. Lgs. n. 58/1998 e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Società controllate

La Società ha adottato idonee procedure per regolare e monitorare l'informativa al mercato dei dati e delle operazioni relative alle Società del Gruppo. Al riguardo, si rammenta che la Società dispone di un Modello di controllo amministrativo-contabile, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2007, adottato anche alla luce delle disposizioni introdotte dalla Legge sul Risparmio con riguardo agli obblighi in materia di redazione dei documenti contabili societari e di ogni atto e comunicazione di natura finanziaria al mercato. Tale Modello formalizza l'insieme delle regole e procedure aziendali adottate dal gruppo, al fine di consentire, tramite l'identificazione e la gestione dei principali rischi legati alla predisposizione ed alla diffusione dell'informativa finanziaria, il raggiungimento degli obiettivi aziendali di veridicità e correttezza dell'informativa stessa.

In merito all'attuazione del piano di adeguamento del sistema di controllo interno ammi-

nistrativo-contabile relativo alle società controllate costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea, ex articolo 36 del Regolamento Mercati, si evidenzia come, nei primi mesi del 2008, la Società abbia portato a termine il suddetto piano, presentato a Consob in data 26 luglio 2007. Di tale completamento è stata data informazione nella Relazione del IV° trimestre 2007.

Codice di autodisciplina delle Società quotate

La Società ha assunto tutte le deliberazioni ai fini dell'adeguamento al "Codice di autodisciplina per la *Corporate Governance* delle società quotate" nella versione di marzo 2006 ed il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione Annuale sulla *Corporate Governance* per l'esercizio 2007, il cui testo integrale, cui si rinvia per una Vostra completa informazione, viene messo a disposizione del pubblico secondo le modalità prescritte da Borsa Italiana S.p.A.

In tale ambito, il Collegio Sindacale attesta di avere verificato la corretta applicazione dei criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri, prendendo atto delle dichiarazioni rilasciate dai singoli consiglieri.

Il Collegio Sindacale vigila altresì sulle condizioni di indipendenza e autonomia dei propri membri, dandone comunicazione al Consiglio in tempo utile per la redazione della relazione sul governo societario. Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha verificato il permanere dei requisiti di indipendenza in data 18 giugno 2007.

Bilancio d'esercizio e Consolidato della Saes Getters S.p.A. al 31.12.2007

Attestiamo di avere vigilato sull'impostazione generale adottata sia con riguardo al bilancio di esercizio che a quello consolidato di SAES Getters S.p.A. e sulla generale conformità alla legge nella forma e nella struttura; confermiamo, inoltre, che ne è stata riscontrata la rispondenza ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza.

Per quanto di nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge, ai sensi dell'articolo 2423, comma quattro, c.c.

Come per i precedenti esercizi, si rileva che sia il bilancio consolidato, a seguito dell'entrata in vigore del Regolamento Europeo n. 1606/2002, sia il bilancio di esercizio, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, già adottati dal 1° gennaio 2005.

Ciò premesso, il bilancio di esercizio e quello consolidato risultano composti dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle note esplicative.

Lo schema di stato patrimoniale è conforme al contenuto minimo richiesto dai Principi Contabili Internazionali ed espone separatamente le attività e passività correnti da quelle non correnti, secondo l'attitudine degli elementi patrimoniali al realizzo entro, ovvero oltre, dodici mesi dalla data di bilancio.

Nel conto economico l'esposizione dei costi è effettuata in base alla destinazione degli stessi.

Il rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto.

Come ampiamente segnalato nelle note esplicative ed, altresì, comunicato al mercato in data 18 marzo 2008, si evidenzia che i saldi, sia economici che patrimoniali, presentati ai fini comparativi e relativi all'esercizio 2006 sono stati oggetto di riclassificazione e diversa metodologia contabile rispetto a quelli presentati negli schemi di bilancio annuale 2006.

Per quanto riguarda i bilanci sottoposti al Vostro esame rileviamo, in sintesi, quanto segue:

(importi in migliaia di euro)

| Conto Economico | Bilancio d'esercizio | Bilancio Consolidato |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ricavi Netti | 33.736 | 167.228 |
| Utile (perdita) operativo | (25.649) | 49.051 |
| Utile ante imposte | 28.694 | 57.352 |
| Utile netto | 34.022 | 34.869 |
| Stato Patrimoniale | | |
| Attività non correnti | 82.909 | 74.057 |
| Attività correnti | 57.630 | 129.541 |
| Totale Attivo | 140.539 | 203.598 |
| Passività non correnti | 7.543 | 17.249 |
| Passività correnti | 34.729 | 39.544 |
| Patrimonio netto | 98.267 | 146.805 |
| Totale Passivo | 140.539 | 203.598 |

Dal rendiconto finanziario, al 31 dicembre 2007, della Capogruppo appaiono disponibilità nette per € migliaia 36.140; dal rendiconto consolidato alla medesima data le disponibilità nette ammontano a € migliaia 70.481.

Le attività immateriali sono iscritte, secondo quanto previsto dallo IAS 38, essendo probabile che, mediante il loro utilizzo, vengano generati benefici economici futuri e sono ammortizzate sulla base della loro vita utile stimata. Con riguardo al bilancio consolidato, gli avviamenti non sono sottoposti ad ammortamento, ma a periodiche verifiche della loro recuperabilità in base ai flussi di cassa attesi dalla *cash generating unit* cui l'avviamento fa riferimento (*impairment test*).

Le partecipazioni immobilizzate, che alla fine dell'esercizio ammontano ad € migliaia 59.715, sono state dettagliatamente specificate e divise in controllate dirette e indirette, imprese a controllo congiunto, imprese collegate ed altre imprese. Tutte sono valutate al costo eventualmente rettificato in caso di *impairment* nel bilancio di esercizio della Capogruppo; nel bilancio consolidato, le società partecipate sono state incluse nell'area di consolidamento con il metodo dell'integrazione globale, salvo le società a controllo congiunto per le quali è stato applicato il criterio del consolidamento proporzionale. Al 31 dicembre 2007, la partecipazione in SAES Getters (GB) Ltd. è stata svalutata per € migliaia 173 nel bilancio di esercizio della Capogruppo.

I dividendi percepiti dalla Capogruppo nel 2007 sono stati pari a € migliaia 52.660, contro € migliaia 41.200 del 2006.

I debiti finanziari al 31 dicembre 2007 ammontano, nel bilancio della Capogruppo ad € migliaia 17.977 con un decremento di € migliaia 12.348 rispetto al 31 dicembre 2006.

Le informazioni sull'andamento delle controllate, sull'attività di ricerca, sviluppo ed innovazione, sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e sull'evoluzione prevedibile della gestione, sono contenute nelle Informazioni sulla gestione consolidata che vengono integralmente richiamate.

Capitale Sociale

Al 31 dicembre 2007 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a € migliaia 12.220 ed è costituito da n. 15.271.350 azioni ordinarie e n. 7.460.619 azioni di risparmio per un totale di n. 22.731.969.

Azioni proprie

Al 31 dicembre 2007 la Società ha n. 538.864 azioni proprie ordinarie e n. 61.395 azioni proprie di risparmio. Nel corso dell'esercizio la Società ha effettuato acquisti di azioni proprie per un ammontare complessivo di € migliaia 5.685. Ed, infatti, il Consiglio di Amministrazione di SAES Getters S.p.A., in data 25 ottobre 2007, ha deliberato l'avvio del piano di acquisto di azioni proprie, in attuazione della delibera dell'Assemblea degli azionisti del 9 maggio 2007.

Le azioni proprie sono state riclassificate a riduzione del patrimonio netto, in applicazione del Principio Contabile Internazionale IAS 32.

Nel patrimonio netto della Capogruppo, che ammonta a complessivi € migliaia 98.267, è inclusa, tra le altre, la riserva per azioni proprie in portafoglio per € migliaia 8.303, pari al valore di carico delle azioni SAES Getters ordinarie e di risparmio in portafoglio alla chiusura del periodo, la riserva formata dai saldi attivi di rivalutazione monetaria conseguenti all'applicazione delle Leggi n. 72/1993 e n. 342/2000 per complessivi € migliaia 1.727, la riserva utili portati a nuovo per € migliaia 14.448, la riserva per conversione IAS per € migliaia 2.712, la riserva da consolidamento della Taiwan Branch per € migliaia 5 e la riserva per plusvalenza su vendita azioni proprie in portafoglio per € migliaia 9. La riserva per *cash flow hedge* per € migliaia 89 positivi al 31 dicembre 2006, generata dalla valutazione al *fair value* dei contratti di copertura posti in essere dalla Società per fronteggiare l'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa attesi da operazioni di vendita in valuta estera, è stata interamente girata a conto economico.

I costi della ricerca, sviluppo ed innovazione, sono pari a € migliaia 14.281 nel bilancio della Capogruppo ed € migliaia 17.752 nel consolidato, spesi nell'esercizio, in quanto non sono stati ravvisati i requisiti previsti dal Principio Contabile Internazionale IAS 38 per la loro capitalizzazione obbligatoria. Sono stati invece capitalizzati € migliaia 183, in seguito alla chiusura della commessa di sviluppo relativa al prodotto PageWafer per MEMS.

Le imposte sul reddito correnti e differite sono state contabilizzate con un saldo positivo di € migliaia 5.328 per la Capogruppo ed in € migliaia 22.509 in negativo nel consolidato. Per quanto concerne la contabilizzazione delle imposte anticipate e differite, ed il relativo effetto fiscale, ci riportiamo a quanto precisato dagli Amministratori ed ai prospetti per le differenze temporanee e relativi effetti fiscali.

Sulla base di quanto sopra ed in considerazione delle risultanze dell'attività da noi svolta, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio di esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2007, così come redatto dagli Amministratori.

Si prende, infine atto che il Consiglio ha proposto la corresponsione di un dividendo complessivo di € 1,550 per ognuna delle n. 15.271.350 azioni ordinarie ed € 1,566 per ognuna delle n. 7.460.619 azioni di risparmio, a mezzo di distribuzione dell'utile di esercizio e di una quota della riserva disponibile "utili portati a nuovo". In particolare, considerando che nel dicembre 2007 è stato distribuito un acconto sui dividendi pari ad € 0,550 per azione ordinaria e € 0,566 per azione di risparmio, il Consiglio di Amministrazione propone una distribuzione a saldo di € 1,000 per azione ordinaria e di risparmio.

4 aprile 2008

Il Collegio Sindacale