

SAES GETTERS S.p.A.

Assemblea del 27 aprile 2010 – 28 aprile 2010 – Parte Straordinaria

Relazione illustrativa degli Amministratori relativa alla proposta di annullamento azioni proprie

Redatta ai sensi dell'articolo 72 del Regolamento Consob n. 11971 del 14/05/1999 e del D.M. n. 437/1998

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea Straordinaria per deliberare in merito alla proposta di annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio senza riduzione del capitale sociale; conseguenti modifiche dell'articolo 4 dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il capitale sociale di SAES Getters S.p.A. è pari a Euro 12.220.000,00, interamente versato ed è attualmente suddiviso in n. 22.731.969 azioni, così ripartite:

- n. 15.271.350 azioni ordinarie (pari al 67,18% del capitale sociale),
- n. 7.460.619 azioni di risparmio non convertibili (pari al 32,82% del capitale sociale).

Tutte le azioni sono prive del valore nominale ed hanno attualmente un valore di parità contabile implicita (inteso come rapporto tra l'ammontare complessivo del capitale sociale ed il numero complessivo delle azioni emesse) pari a Euro 0,537569.

Alla data odierna, la Società detiene n. 600.000 (seicentomila) azioni ordinarie (pari al 3,93% delle azioni ordinarie emesse dalla Società) e n. 82.000 (ottantaduemila) azioni di risparmio (pari all'1,10% delle azioni di risparmio non convertibili emesse dalla Società).

Le azioni proprie attualmente in portafoglio sono state acquistate in più tranches, nel corso degli anni 2001-2008 (come da tabella di seguito riportata che mostra i totali risultanti alla fine di ciascun esercizio), in esecuzione di apposite delibere assembleari autorizzative, e sono state iscritte in bilancio a deduzione del patrimonio netto (secondo quanto stabilito dallo IAS 32) ed hanno un valore medio di Euro 14,61 ed euro 17,19, rispettivamente, per azione ordinaria e di risparmio.

Esercizio	azioni ordinarie		azioni di risparmio	
	n.	valore di carico	n.	valore di carico
2001	76.650	9,03	97.950	5,50
2002	191.128	8,36	173.306	5,23
2003	191.128	8,36	173.306	5,23
2004	191.128	8,36	173.306	5,23
2005	302.028	8,27	10.013	12,10
2006	302.028	8,27	10.013	12,10
2007	538.864	13,40	61.935	17,46
2008	700.000	14,61	82.000	17,19
2009	600.000	14,61	82.000	17,19

Il Consiglio Vi propone di annullare le azioni proprie detenute in portafoglio dalla Società, senza riduzione del capitale sociale.

Per completezza, si fa presente che negli ultimi dieci anni non è stata effettuata alcuna disposizione di azioni proprie, ad eccezione:

- nel 2005, in occasione della conversione delle azioni di risparmio in azioni ordinarie della Società, allorquando la Società, dopo aver ceduto n. 1.392 azioni di risparmio nell'ambito della gestione delle c.d. spezzature, ha convertito tutte le proprie azioni di risparmio (nel numero di 171.895) in n. 110.900 azioni ordinarie e venduto le 19 azioni di risparmio residue al mercato;
- nel 2009, in occasione dell'assegnazione gratuita di n. 100.000 azioni ordinarie proprie, al fondatore Dr Ing. Paolo della Porta, a titolo di riconoscimento alla carriera, sulla base della delibera assembleare del 21 aprile 2009, di cui al Documento Informativo predisposto ai sensi dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971 del 14/05/1999 e successive modifiche (di seguito anche "Regolamento Emittenti") e diffuso in data 25 marzo 2009. Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione del 17 marzo 2009 predisposta dagli Amministratori sull'argomento, nonché al predetto Documento Informativo, disponibili sul sito internet della Società www.saesgetters.com (sezione Investor Relations/Documentazione Societaria), nonché al comunicato stampa diffuso in data 28 aprile 2009.

Allo stato attuale è difficile prevedere la possibilità di impiegare nel breve termine le azioni proprie in eventuali operazioni di finanza straordinaria che implicino la disponibilità di azioni proprie.

Anche un'eventuale cessione delle azioni proprie a titolo oneroso, considerata la differenza tra il valore di carico e l'attuale corso del titolo sul Mercato Telematico Azionario italiano, nonché la media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni della relativa categoria nei ultimi 20 giorni di borsa aperta ¹, non è al momento ipotizzabile.

Resta peraltro ferma la separata richiesta di autorizzazione assembleare preventiva all'acquisto (e successiva disposizione) di azioni proprie, di cui al punto 2 all'ordine del giorno dell'Assemblea, poiché, in futuro, non è da escludere che possano verificarsi circostanze che rendano opportuno l'intervento tempestivo della Società; si reputa quindi opportuno che il Consiglio possa continuare ad avvalersi prontamente dell'autorizzazione dell'Assemblea all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie per disporre della possibilità di intervenire sui titoli della Società in relazione a contingenti situazioni di mercato. Si rinvia a tal proposito alla separata Relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 73 del Regolamento Emittenti e disponibile sul sito internet della Società www.saesgetters.com (sezione Investor Relations/Documentazione Societaria).

Per quanto concerne l'operazione prospettata, tecnicamente, stante il fatto che le azioni sono già prive del valore nominale e che 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.

Ad esito dell'operazione di annullamento delle n. 600.000 (seicentomila) azioni ordinarie e n. 82.000 (ottantaduemila) azioni di risparmio in portafoglio, il capitale sociale di SAES Getters S.p.A. resterà invariato e pertanto pari a Euro 12.220.000,00, 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 Euro 0,554196. Precedentemente

¹ Tale è il corrispettivo minimo di alienazione autorizzato dall'ultima Assemblea degli Azionisti, e pari, alla data di ieri, 14 marzo 2010, a Euro 5,9561 per azione ordinaria e Euro 5,2280 per azione di risparmio.

lo stesso capitale sociale risultava rappresentato da n. 22.731.969 azioni senza valore nominale ma con un valore di parità contabile implicita pari a Euro 0,537569, come più sopra descritto.

Si ribadisce che l'operazione di annullamento delle azioni proprie sarà attuata senza alcuna variazione del capitale sociale (e quindi l'operazione prospettata non è soggetta alla disciplina dell'articolo 2445 del Codice Civile), bensì attraverso un incremento della parità contabile implicita, che passerà da Euro 0,537569 a Euro 0,554196, a beneficio di tutti gli azionisti. Ne consegue peraltro che, così come previsto dall'articolo 26 dello Statuto, risulterà corrispondentemente aumentata la quantificazione dei privilegi delle azioni di risparmio residue.

La tabella che segue illustra la variazione della parità contabile delle azioni e dei privilegi per le azioni di risparmio:

	Oggi	Post annullamento
Totale azioni	22.731.969	22.049.969
Valore parità contabile implicita	0,537569	0,554196
Privilegio azioni risparmio		
25% (dividendo privilegiato)	0,134	0,139
3% (maggiorazione)	0,016	0,017

L'Assemblea in sede Straordinaria è convocata anche a valere come Assemblea speciale delle azioni ordinarie, per quanto possa occorrere ai fini dell'articolo 2376 del Codice Civile. La modifica di cui sopra non necessita invece di apposita approvazione da parte degli azionisti di risparmio in Assemblea speciale in quanto non ricorrono le condizioni di cui all'articolo 2376 del Codice Civile.

Laddove l'Assemblea approvasse la proposta del Consiglio, a parità di numero di azioni possedute dagli Azionisti, come risultano alla data odierna, le percentuali delle partecipazioni rilevanti muterebbero come segue:

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario oggi (15.271.350 azioni ordinarie)	Quota % su capitale ordinario (14.671.350 azioni ordinarie)
S.G.G. Holding S.p.A.	S.G.G. Holding S.p.A.	52,12%	54,25%
Giovanni Cagnoli	Carisma S.p.A.	5,57%	5,80%
The Tommaso Berger Trust	Berger Trust S.p.A.	2,62%	2,73%

L'annullamento delle azioni proprie determina una modifica del numero di azioni in circolazione e quindi implica la modifica dell'articolo 4 dello Statuto. Viene di seguito effettuato un raffronto del testo vigente e di quello proposto, con l'illustrazione delle variazioni proposte. Al fine di facilitare l'individuazione delle variazioni, si segnala che si è proceduto ad evidenziare nel testo le modifiche proposte (riportato nella colonna di destra della tabella) con carattere grassetto e le porzioni di articolo eventualmente soppresse.

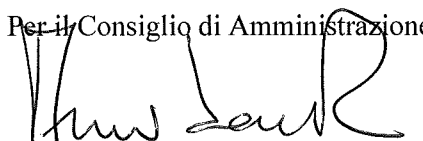
TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO PROPOSTO
<p>Art. 4°) – Il Capitale Sociale è di Euro 12.220.000 (Euro dodicimilioniduecentoventimila) suddiviso in n. 15.271.350 (quindicimilioniduecentosettantunomilaetrecentocinquanta) azioni ordinarie e n. 7.460.619 (settemilioniquattrocentosessantamilaseicentodiciannove) azioni di risparmio.</p> <p>Sono salve le disposizioni in materia di rappresentazione, legittimazione, circolazione della partecipazione sociale previste per i titoli negoziati nei mercati regolamentati.</p> <p>Gli amministratori hanno facoltà per il periodo di cinque anni dalla deliberazione del 23 aprile 2008, di aumentare in una o più volte il Capitale Sociale fino ad un ammontare di Euro 15.600.000,00 (quindicimilionieseicentomila/00); è in particolare previsto che la delega possa avere attuazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - mediante uno o più aumenti a titolo gratuito, (i) senza emissione di nuove azioni (con conseguente aumento della parità contabile implicita di tutte le azioni già in circolazione), ovvero (ii) con assegnazione di azioni ordinarie e di risparmio, in proporzione alle azioni ordinarie e di risparmio possedute, nel rispetto di quanto dispone l'articolo 2442 del codice civile; l'aumento potrà avere luogo – nel limite di importo delegato – mediante imputazione delle riserve disponibili iscritte nel bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007 al netto delle distribuzioni approvate dall'assemblea del 23 aprile 2008, fermo restando obbligo di verifica della loro esistenza e utilizzabilità al momento dell'aumento del capitale, da parte del 	<p>Art. 4°) – Il Capitale Sociale è di Euro 12.220.000 (Euro dodicimilioniduecentoventimila) suddiviso in n. 15.271.350 14.671.350 (quindicimilioniduecentosettantunomilaetrecentocinquanta) (quattordicimilioniseicentosettantunomilaetrecentocinquanta) azioni ordinarie e n. 7.460.619 7.378.619 (settemilioniquattrocentosessantamilaseicentodiciannove) (settemilionitrecentosettantottomilaseicentodiciannove) azioni di risparmio.</p> <p>Sono salve le disposizioni in materia di rappresentazione, legittimazione, circolazione della partecipazione sociale previste per i titoli negoziati nei mercati regolamentati.</p> <p style="text-align: center;">RIMANENTE PORZIONE RESTA INVARIATA</p>

<p>Consiglio di Amministrazione e /o</p> <p>- mediante uno o più aumenti a pagamento, con emissione di azioni ordinarie e/o di risparmio, aventi le stesse caratteristiche delle corrispondenti azioni già in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, con facoltà per l'organo amministrativo di determinare il prezzo di emissione, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo; è stabilito che le azioni di compendio a tale/i aumento/i non potranno essere emesse con un valore di parità contabile implicita inferiore a quella delle azioni in circolazione al momento della/e delibera/e consiliare/i di emissione.</p>	
--	--

La modifica dello Statuto sociale sopra illustrata non configura alcun diritto di recesso in capo agli Azionisti.

Lainate, 15 marzo 2010

Per il Consiglio di Amministrazione



Dr Ing. Massimo della Porta
Presidente