



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

Relazione Trimestrale del Gruppo SAES Getters al 30 giugno 2007

Il fatturato consolidato del trimestre è stato pari a 41,2 milioni di euro, sostanzialmente invariato rispetto a 41,1 milioni di euro conseguiti nello stesso trimestre del precedente esercizio (+5,8% al netto dell'effetto cambi). Il fatturato consolidato a parità di area di consolidamento è risultato in riduzione del 1,2% rispetto al secondo trimestre 2006, considerando l'acquisizione delle partecipazioni pari al 50% nella società Dr.-Ing. Mertmann Memory-Metalle GmbH nel maggio 2006 e pari al 51% nella joint venture Nanjing SAES Huadong Vacuum Material Co., Ltd. in agosto 2006 e l'acquisto del ramo d'azienda opto da parte di SAES Opto Materials S.r.l. in maggio 2007.

L'utile operativo consolidato è stato pari a 11,8 milioni di euro nel secondo trimestre 2007 in flessione rispetto a 14,6 milioni di euro del corrispondente trimestre 2006 anche per effetto di costi di ristrutturazione e oneri non ricorrenti.

L'utile netto consolidato è stato pari a 9,1 milioni di euro rispetto a 6,9 milioni di euro del secondo trimestre 2006, in miglioramento principalmente per effetto dell'impatto favorevole derivante dalla valutazione degli strumenti derivati di copertura e di un minore carico fiscale. L'utile netto per azione ordinaria e di risparmio nel trimestre è risultato rispettivamente pari a 0,3998 euro e 0,4158 euro, da confrontarsi con 0,3034 euro per azione ordinaria e 0,3194 euro per azione di risparmio nel secondo trimestre 2006.

I risultati del trimestre sono stati penalizzati da uno sfavorevole andamento valutario e da alcuni costi di ristrutturazione dovuti al persistente calo del mercato tradizionale dei tubi catodici, superiore alle aspettative del Gruppo.

Per contro la Business Unit delle Applicazioni Industriali ha realizzato risultati particolarmente soddisfacenti, principalmente per effetto delle ottime vendite della Business Area dei Semiconduttori e dei benefici conseguiti grazie al continuo miglioramento dell'efficienza produttiva.

I segnali provenienti dal mercato sono positivi, pertanto, il Gruppo resta confidente sulle prospettive per la restante parte dell'anno, guardando con attenzione all'andamento del mercato valutario.

PROSPETTI CONTABILI

Conto Economico Consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

	2° trimestre 2007	2° trimestre 2006
Ricavi netti	41.203	41.103
Costo del venduto	(15.642)	(13.671)
Utile industriale lordo	25.561	27.432
Spese di ricerca e sviluppo	(4.398)	(3.604)
Spese di vendita	(3.090)	(3.878)
Spese generali e amministrative	(6.751)	(5.559)
Totale spese operative	(14.239)	(13.041)
Altri proventi (oneri) netti	438	237
Utile operativo	11.760	14.628
Interessi e proventi finanziari netti	587	383
Utili (perdite) netti su cambi	1.881	(917)
Utile prima delle imposte	14.228	14.094
Imposte sul reddito	(5.151)	(7.173)
Utile netto	9.077	6.921
Utile netto di terzi	5	0
Utile netto di gruppo	9.082	6.921

Conto Economico Consolidato per Business Unit

(Importi espressi in migliaia di euro)

	Totale		Information Displays		Industrial Applications		Advanced Materials & Corporate Costs	
	2° trim. 2007	2° trim. 2006	2° trim. 2007	2° trim. 2006	2° trim. 2007	2° trim. 2006	2° trim. 2007	2° trim. 2006
Ricavi netti	41.203	41.103	25.692	28.389	14.725	12.358	786	356
Costo del venduto	(15.642)	(13.671)	(7.988)	(6.421)	(6.910)	(6.753)	(744)	(497)
Utile (perdita) industriale lordo	25.561	27.432	17.704	21.968	7.815	5.605	42	(141)
Spese operative e altri proventi/(oneri)	(13.801)	(12.804)	(6.813)	(5.252)	(2.910)	(4.138)	(4.078)	(3.414)
Utile (perdita) operativo	11.760	14.628	10.891	16.716	4.905	1.467	(4.036)	(3.555)

Utile Netto Consolidato per Azione

(Importi espressi in euro)

	2° trimestre 2007	2° trimestre 2006
Utile netto per azione ordinaria	0,3998	0,3034
Utile netto per azione di risparmio	0,4158	0,3194

Conto Economico Consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

	1° semestre 2007	1° semestre 2006
Ricavi netti	81.753	83.857
Costo del venduto	(29.906)	(30.734)
Utile industriale lordo	51.847	53.123
Spese di ricerca e sviluppo	(8.306)	(7.269)
Spese di vendita	(6.076)	(7.562)
Spese generali e amministrative	(12.516)	(10.708)
Totale spese operative	(26.898)	(25.539)
Altri proventi (oneri) netti	1.222	199
Utile operativo	26.171	27.783
Interessi e proventi finanziari netti	1.113	781
Utili (perdite) netti su cambi	2.330	(1.376)
Utile prima delle imposte	29.614	27.188
Imposte sul reddito	(11.183)	(12.828)
Utile netto	18.431	14.360
Utile netto di terzi	5	0
Utile netto di gruppo	18.436	14.360

Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

	30 giugno 2007	31 dicembre 2006
Immobilizzazioni materiali nette	62.228	61.303
Immobilizzazioni immateriali	6.570	4.674
Altre attività non correnti	7.756	13.852
Attività correnti	129.675	153.744
Totale Attivo	206.229	233.573
Patrimonio netto di gruppo	154.261	169.055
Patrimonio netto di terzi	15	0
Passività non correnti	18.645	22.831
Passività correnti	33.308	41.687
Totale Passivo e Patrimonio Netto	206.229	233.573

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(Importi espressi in migliaia di euro)

	30 giugno 2007	31 marzo 2007	31 dicembre 2006
Cassa	27	24	28
Altre disponibilità liquide	69.081	104.513	93.851
Liquidità	69.108	104.537	93.879
Crediti finanziari correnti	1.787	460	388
Debiti bancari correnti	150	196	67
Quota corrente dell'indebitamento non corrente	842	848	839
Altre debiti finanziari correnti	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	992	1.044	906
Posizione finanziaria corrente netta	69.903	103.953	93.361
Debiti bancari non correnti	2.915	3.047	2.989
Indebitamento finanziario non corrente	2.915	3.047	2.989
Posizione finanziaria netta	66.988	100.906	90.372

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI**Principi contabili, criteri di valutazione e composizione del Gruppo**

La presente relazione trimestrale è stata redatta in applicazione dei principi contabili internazionali IFRS ed in osservanza di quanto previsto dall'art. 82 del "Regolamento recante norme di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n° 58 in materia di emittenti" (Delibera Consob n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche).

In base al suddetto art. 82, la Relazione trimestrale è stata predisposta applicando per le valutazioni i principi contabili internazionali IFRS secondo il contenuto indicato nell'Allegato 3D del medesimo Regolamento. La presente relazione trimestrale pertanto non è stata predisposta secondo quanto indicato dal principio contabile concernente l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci intermedi").

La Relazione trimestrale è predisposta secondo i principi ed i criteri contabili adottati per la redazione dei conti annuali e consolidati, in quanto compatibili, ad eccezione di quanto segue:

- consolidamento delle società a controllo congiunto: a partire dal corrente esercizio sono state integrate con il consolidamento proporzionale, anziché mediante la valutazione delle partecipazioni secondo il metodo del patrimonio netto;
- trattamento degli strumenti finanziari derivati di copertura dall'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa derivanti da transazioni future altamente probabili e che possono comportare effetti sul conto economico: per tali strumenti finanziari, in presenza delle condizioni richieste da IAS 39, era applicato l'*hedge accounting* secondo la tecnica contabile

del *cash flow hedge*, mentre a partire dal corrente esercizio sono valutati a *fair value* con impatto sul conto economico del periodo.

Si segnala che, con riferimento alla composizione dell'utile operativo dell'esercizio precedente, alcune voci di costo sono state riclassificate conformemente ai criteri di presentazione adottati nel periodo corrente, i quali riflettono una migliore allocazione delle medesime sulla base di più corretti criteri gestionali.

Si segnala inoltre che le procedure di stima adottate per la redazione della Relazione trimestrale sono sostanzialmente analoghe a quelle normalmente adottate nella redazione dei conti annuali e consolidati.

Si sono verificate le seguenti variazioni nella composizione del Gruppo nel corso del trimestre:

- in data 3 aprile 2007 è stata costituita la società SAES Opto Materials S.r.l., con sede a Cagliari, detenuta da Saes Getters S.p.A. per il 90% e per il residuo 10% dal sig. Lorrai; la partecipazione pari al 90% è stata successivamente ceduta alla costituenda SAES Opto S.r.l.;
- in data 10 maggio 2007 è stata ceduta la partecipazione pari al 30% nella società Scientific Materials Europe S.r.l.
- in data 15 maggio 2007 è stata costituita la società SAES Opto S.r.l., con sede a Lainate (MI), detenuta al 100% da Saes Getters S.p.A.;
- in data 1 giugno 2007 è stata costituita la società SAES Opto Components S.r.l., con sede a Lainate (MI), detenuta al 52% da SAES Opto S.r.l. e per il residuo da tre persone fisiche.

Si segnala che in data 10 maggio 2007 la società SAES Opto Materials S.r.l. ha acquisito il ramo di azienda opto da Scientific Materials Europe S.r.l.

Si segnala che la relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile.

I risultati semestrali, che saranno approvati il 26 settembre 2007 dal Consiglio di Amministrazione della Società, saranno assoggettati a revisione contabile limitata da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A.

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

(Importi espressi in migliaia di euro, eccetto %)

Business Area	2° trimestre 2007	2° trimestre 2006	Variazione totale (%)	Effetto prezzo quant. (%)	Effetto cambio (%)
Flat Panel Displays	21.093	21.284	-0,9%	6,4%	-7,3%
Cathode Ray Tubes	4.599	7.105	-35,3%	-31,3%	-4,0%
Subtotale Information Displays	25.692	28.389	-9,5%	-3,0%	-6,5%
Lamps	2.891	3.357	-13,9%	-11,1%	-2,8%
Electronic Devices	5.062	3.440	47,2%	50,6%	-3,4%
Vacuum Systems and Thermal Insulation	685	1.240	-44,8%	-40,5%	-4,3%
Semiconductors	6.087	4.321	40,9%	45,2%	-4,3%
Subtotale Industrial Applications	14.725	12.358	19,2%	22,8%	-3,6%
Subtotale Advanced Materials	786	356	120,8%	121,8%	-1,0%
Fatturato Totale	41.203	41.103	0,2%	5,8%	-5,6%

Legenda:

Information Displays Business Unit	
Flat Panel Displays	Getter e dispensatori di metalli per schermi piatti
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
Vacuum Systems and Thermal Insulation	Pompe per sistemi da vuoto e prodotti per isolamento termico
Semiconductors	Sistemi di purificazione dei gas per l'industria dei semiconduttori ed altre industrie
Advanced Materials Business Development Unit	
Advanced Materials	Getter per sistemi microelettronici e micromeccanici, cristalli ottici e leghe a memoria di forma

Fatturato Consolidato per Area Geografica di Destinazione

(Importi espressi in migliaia di euro)

	2° trimestre 2007	2° trimestre 2006
Italia	278	301
Altri UE ed Europa	5.123	4.549
Nord America	4.069	4.621
Giappone	9.658	11.146
Corea del Sud	8.520	9.818
Altri Asia	13.227	9.894
Altri	328	774
Fatturato Totale	41.203	41.103

I **ricavi netti consolidati** nel secondo trimestre sono stati pari a 41,2 milioni di euro, sostanzialmente invariati rispetto a 41,1 milioni di euro conseguiti nello stesso trimestre del precedente esercizio (+5,8% al netto dell'effetto cambi). Il fatturato consolidato a parità di area di consolidamento è risultato in riduzione del 1,2% rispetto al secondo trimestre 2006, considerando l'acquisizione delle partecipazioni pari al 50% nella società Dr.-Ing. Mertmann Memory-Metalle GmbH nel maggio 2006 e pari al 51% nella joint venture Nanjing SAES Huadong Vacuum Material Co., Ltd. in agosto 2006 e l'acquisto del ramo d'azienda opto da parte di SAES Opto Materials S.r.l. in maggio 2007.

Business Unit Information Displays

Il **fatturato consolidato** della Business Unit Information Displays nel secondo trimestre 2007 è stato pari a 25,7 milioni di euro in riduzione del 9,5% rispetto a 28,4 milioni di euro del corrispondente periodo del 2006 (-3% al netto dell'effetto cambi).

Il fatturato della Flat Panel Displays Business Area è stato pari a 21,1 milioni di euro, rispetto a 21,3 milioni di euro nel secondo trimestre 2006 (-0,9%). Il fatturato ha registrato al netto dell'effetto cambi un incremento del 6,4%, per effetto delle maggiori vendite di dispensatori di mercurio utilizzati nelle lampade fluorescenti a catodo freddo per la retro-illuminazione degli schermi a cristalli liquidi. L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi negativo pari a 7,3%.

La Cathode Ray Tubes Business Area ha realizzato un fatturato pari a 4,6 milioni di euro, in riduzione del 35,3% rispetto a 7,1 milioni di euro del secondo trimestre 2006. La flessione al netto dell'effetto cambi, pari a 31,3%, è da attribuirsi alla contrazione del mercato dei tubi catodici. L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi negativo pari a 4%.

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Information Displays è stato pari a 17,7 milioni di euro nel secondo trimestre 2007 rispetto a 22 milioni di euro nel secondo trimestre del precedente esercizio.

L'**utile operativo** del trimestre per la Business Unit Information Displays è stato pari a 10,9 milioni di euro rispetto a 16,7 milioni di euro nel secondo trimestre 2006. Si segnala che oneri di ristrutturazione e oneri non ricorrenti, complessivamente pari a 1,7 milioni di euro, hanno gravato sui conti del secondo trimestre 2007, con riferimento al mercato dei tubi catodici.

Business Unit Industrial Applications

Il **fatturato consolidato** della Business Unit Industrial Applications nel secondo trimestre 2007 è stato pari a 14,7 milioni di euro, in crescita del 19,2% rispetto a 12,4 milioni di euro del corrispondente periodo del 2006 (+22,8% al netto dell'effetto cambi).

Il fatturato della Lamps Business Area è stato pari a 2,9 milioni di euro, in riduzione del 13,9% rispetto a 3,4 milioni di euro del secondo trimestre 2006. La flessione è da attribuirsi principalmente alle minori vendite di componenti per lampade fluorescenti (-11,1%), oltre che all'effetto cambi negativo (-2,8%).

Il fatturato della Electronic Devices Business Area è stato pari a 5,1 milioni di euro nel secondo trimestre 2007, in crescita del 47,2% rispetto a 3,4 milioni di euro del corrispondente trimestre 2006. L'incremento del fatturato è da attribuirsi principalmente a maggiori vendite di getter per collettori solari (+50,6%), solo parzialmente rettificato dall'effetto cambi (-3,4%).

Il fatturato della Vacuum Systems and Thermal Insulation Business Area è stato di 0,7 milioni di euro nel secondo trimestre 2007, in riduzione del 44,8% rispetto a 1,2 milioni di euro nel secondo trimestre 2006. Si segnala che il fatturato dei getter per collettori solari, precedentemente incluso in questa Business Area, è stato allocato nella Electronic Devices Business Area. L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi negativo pari a 4,3%.

Il fatturato della Semiconductors Business Area è stato di 6,1 milioni di euro nel secondo trimestre 2007, in crescita del 40,9% rispetto a 4,3 milioni di euro nel secondo trimestre 2006. L'incremento del fatturato al netto dell'effetto cambi è da attribuirsi a maggiori vendite di purificatori di gas (+45,2%). L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi negativo pari a 4,3%.

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 7,8 milioni di euro nel secondo trimestre 2007, in crescita rispetto a 5,6 milioni di euro nello stesso trimestre 2006.

L'**utile operativo** del trimestre per la Business Unit Industrial Applications è stato pari a 4,9 milioni di euro, in miglioramento rispetto a 1,5 milioni di euro nel secondo trimestre 2006 per effetto dell'incremento di fatturato e di un mix di vendita più favorevole. Si segnala che il secondo trimestre 2007 include un provento, pari a 0,6 milioni di euro, relativo alla valutazione di cespiti destinati alla cessione della controllata SAES Getters Technical Service (Shanghai) Co., Ltd.

Business Development Unit Advanced Materials & Corporate Costs

Il **fatturato consolidato** della Business Development Unit Advanced Materials è stato pari a 0,8 milioni di euro, grazie alle vendite di film getter per applicazione MEMS, leghe a memoria di forma e cristalli sintetici per applicazioni laser. Il fatturato del secondo trimestre 2006 era stato pari a 0,4 milioni di euro.

I costi operativi corporate ed i costi operativi della Business Development Unit sono stati pari a 4,1 milioni di euro rispetto a 3,4 milioni di euro del secondo trimestre 2006. L'incremento è da attribuirsi principalmente a maggiori costi corporate rispetto al secondo trimestre 2006.

L'**utile industriale lordo complessivo consolidato** è stato pari a 25,6 milioni di euro nel secondo trimestre 2007 rispetto a 27,4 milioni di euro del corrispondente trimestre del 2006, in riduzione per effetto di alcuni costi di ristrutturazione e oneri non ricorrenti. Il margine industriale lordo, in termini percentuali sul fatturato, è stato pari a 62% rispetto a 66,7% nel secondo trimestre 2006.

Il totale dei costi operativi consolidati è stato pari a 14,2 milioni di euro rispetto a 13 milioni di euro nel secondo trimestre 2006.

L'**EBITDA complessivo consolidato** (risultato operativo + ammortamenti + svalutazioni di immobilizzazioni) è stato pari a 15,1 milioni di euro nel secondo trimestre 2007 rispetto a 17,8 milioni di euro dello stesso trimestre 2006. In termini percentuali sul fatturato l'EBITDA è stato pari a 36,6% nel secondo trimestre 2007 rispetto a 43,2% nello stesso trimestre del 2006.

L'**utile operativo complessivo consolidato** del trimestre è stato pari a 11,8 milioni di euro rispetto a 14,6 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'anno precedente, in flessione per effetto della riduzione dell'utile industriale lordo, oltre che per l'incremento di alcune spese operative. In termini percentuali sul fatturato il margine operativo è stato pari a 28,5% nel secondo trimestre 2007 rispetto a 35,6% nello stesso trimestre del 2006.

Le **imposte sul reddito** del trimestre sono state pari a 5,2 milioni di euro rispetto a 7,2 milioni di euro del corrispondente trimestre dell'esercizio precedente. L'incidenza sull'utile ante imposte nel secondo trimestre 2007 è stata pari a 36,2%, rispetto a 50,9% del corrispondente trimestre del 2006. Si segnala, inoltre, che le imposte sul reddito del secondo trimestre 2006 includevano maggiori stanziamenti relativi al possibile carico fiscale sulle riserve distribuibili dalle società estere.

L'**utile netto consolidato** del trimestre è stato pari a 9,1 milioni di euro, in crescita rispetto a 6,9 milioni di euro del secondo trimestre 2006, in miglioramento principalmente per effetto dell'impatto favorevole derivante dalla valutazione degli strumenti derivati di copertura e di un minore carico fiscale.

L'utile netto per azione ordinaria e di risparmio nel trimestre è risultato rispettivamente pari a 0,3998 euro e 0,4158 euro, da confrontarsi con 0,3034 euro per azione ordinaria e 0,3194 euro per azione di risparmio nel secondo trimestre 2006.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 30 giugno 2007 presenta una disponibilità netta di 67 milioni di euro, rispetto a 100,9 milioni di euro al 31 marzo 2007. Si segnala che nel secondo trimestre sono stati distribuiti dividendi per 31,5 milioni di euro e sono stati sostenuti esborsi per investimenti in immobilizzazioni materiali per 2 milioni di euro e per l'acquisto del ramo d'azienda opto pari a 2,2 milioni di euro. Nel trimestre le risorse finanziarie generate dalla gestione operativa sono state pari a 2,1 milioni di euro.

Primo semestre 2007

Il **fatturato consolidato** del primo semestre 2007 è stato pari a 81,8 milioni di euro, in riduzione del 2,5% rispetto a 83,9 milioni di euro del corrispondente periodo del 2006 (+4,2% al netto dell'effetto cambi). Il fatturato consolidato a parità di area di consolidamento è risultato in flessione del 4,1% rispetto al primo semestre 2006, considerando l'acquisizione delle partecipazioni pari al 50% nella società Dr.-Ing. Mertmann Memory-Metalle GmbH nel maggio 2006 e pari al 51% nella joint venture Nanjing SAES Huadong Vacuum Material Co., Ltd. in agosto 2006 e l'acquisto del ramo d'azienda opto da parte di SAES Opto Materials S.r.l. in maggio 2007.

L'**utile industriale lordo complessivo consolidato** è stato pari a 51,8 milioni di euro nel primo semestre 2007 rispetto a 53,1 milioni di euro del corrispondente semestre del 2006. Il margine industriale lordo consolidato sul fatturato è stato pari a 63,4% rispetto a 63,3% nel primo semestre 2006.

L'**EBITDA complessivo consolidato** è stato pari a 32,3 milioni di euro nel primo semestre 2007 rispetto a 34,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2006.

L'**utile operativo consolidato** del semestre è stato di 26,2 milioni di euro rispetto a 27,8 milioni di euro del primo semestre 2006. In termini percentuali sulle vendite il margine operativo è stato nel semestre pari a 32%, rispetto a 33,1% del corrispondente periodo del 2006.

L'**utile netto consolidato** del periodo è stato di 18,4 milioni di euro (22,6% del fatturato), contro 14,4 milioni di euro del primo semestre 2006 (17,1% del fatturato). L'utile netto per azione ordinaria e di risparmio, nel semestre, è stato rispettivamente di 0,8170 euro e 0,8330 euro, rispetto a 0,6352 euro per azione ordinaria e 0,6512 euro per azione di risparmio nel primo semestre 2006.

Eventi successivi alla chiusura del trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione

In data 11 luglio 2007 il Gruppo ha sottoscritto una lettera di intenti vincolante per l'acquisizione di Spectra-Mat, Inc., con sede in Watsonville, California, USA. Spectra-Mat produce e commercializza componenti da vuoto per il mercato delle telecomunicazioni, medicale e militare, dispositivi per beni capitali per l'industria dei semiconduttori, oltre a materiali avanzati per il mercato dei laser industriali. L'acquisizione, che ha per oggetto il 100% del capitale della società, è condizionata al consueto processo di due diligence ed alla negoziazione del contratto definitivo e degli accordi ancillari. Il perfezionamento dell'operazione è previsto entro la fine di settembre 2007.

Il prezzo di acquisto sarà pari a 5,8 milioni di dollari, soggetto a possibili aggiustamenti.

Il Gruppo è confidente sulle prospettive del secondo semestre 2007. In particolare, il mercato dell'Information Displays è atteso in crescita, se pur con tassi inferiori a quelli passati e con

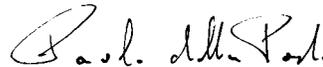
un andamento della domanda più fluttuante, in funzione di una maggiore stagionalità delle vendite e continui aggiustamenti delle scorte.

Gli altri mercati industriali di riferimento per il Gruppo dovrebbero registrare una sostanziale stabilità o un trend di moderata crescita rispetto al precedente esercizio.

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 30 giugno 2007) 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 essere alla data di bilancio. In relazione ai contratti sul dollaro statunitense, i contratti a termine (per un valore nozionale pari a 30 milioni di dollari statunitensi) prevedono un cambio medio a termine pari a 1,3087 contro euro. Tali contratti si estenderanno per l'esercizio 2007 e per il primo trimestre 2008. In relazione ai contratti sullo yen giapponese, i contratti a termine (per un valore nozionale pari a 2.695 milioni di yen giapponesi) prevedono un cambio medio a termine pari a 153,04 contro euro. Tali contratti si estenderanno per l'esercizio 2007 e per il primo semestre 2008.

Lainate (MI), 26 luglio 2007

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ing. Paolo della Porta



Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara che, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, a quanto consta, 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

