



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 terzo trimestre 2009

Il Gruppo sta attraversando una congiuntura particolarmente negativa. Al calo strutturale dell'Information Displays si sommano una marcata debolezza del dollaro e un calo delle vendite nel settore medicale causato da un problema di *overstock* presso due importanti clienti. Malgrado ciò, la drastica riduzione dei costi fissi ha permesso di chiudere il trimestre in utile operativo, al netto delle operazioni straordinarie.

La congiuntura negativa si protrarrà nella prima parte del 2010; successivamente si prevede la ripresa del medicale, la crescita del settore industriale e una buona penetrazione di alcuni nuovi prodotti. Un'ulteriore azione di contenimento dei costi operativi permetterà di difendere i *target* di marginalità precedentemente annunciati, anche in presenza di un calo nel fatturato.

SAES Getters ha realizzato nel terzo trimestre 2009 un **fatturato consolidato** pari a 29,2 milioni di euro, in diminuzione del 18,3% rispetto a 35,8 milioni di euro conseguiti nello stesso trimestre del precedente esercizio.

La recessione e l'andamento congiunturale di alcuni settori hanno penalizzato i ricavi del trimestre; persiste il calo strutturale delle vendite nella Business Unit Information Displays, sia nel settore CRT sia nel settore LCD. A conferma delle previsioni, si registra un rallentamento delle vendite della Business Unit Shape Memory Alloys, che aveva registrato risultati superiori alla media nei primi mesi dell'anno.

A **parità di area di consolidamento** il fatturato consolidato sarebbe stato pari a 24,6 milioni di euro; la variazione di area di consolidamento ha generato un incremento nel fatturato del trimestre pari al 13%, considerando l'acquisizione di Memry Corporation (fine settembre 2008) e il consolidamento integrale di Memry GmbH (a partire da dicembre 2008).

L'effetto cambi è stato positivo e pari al 4,7%; a cambi comparabili il fatturato netto consolidato è diminuito del 23%.

L'**utile industriale lordo consolidato** del terzo trimestre 2009 è stato pari a 12,6 milioni di euro, rispetto a 19,6 milioni di euro del terzo trimestre 2008.

La **perdita operativa consolidata** è stata pari a 0,9 milioni di euro nel rispetto a un utile operativo di 6,3 milioni di euro del corrispondente trimestre 2008, ponendo la società in sostanziale pareggio operativo.

La **perdita netta consolidata** è stata pari a 2,4 milioni di euro, rispetto ad un utile netto di 2,8 milioni di euro del terzo trimestre 2008.

L'utile netto per azione ordinaria e di risparmio del terzo trimestre 2009 è risultato negativo e pari a -0,1083 euro da confrontarsi con 0,1264 euro nel terzo trimestre 2008.

Il piano di riorganizzazione e razionalizzazione della struttura avviato da SAES Getters S.p.A. con l'obiettivo di garantire un recupero di profittabilità ha fatto registrare nel terzo trimestre 2009 costi non ricorrenti di ristrutturazione pari a 1,2 milioni di euro. Al netto di tali costi one-off, degli altri costi non ricorrenti sostenuti nel corso del trimestre (0,5 milioni di euro) e dei maggiori ammortamenti derivanti dal completamento del processo di allocazione del prezzo di acquisizione di Memry Corporation (0,4 milioni di euro), **l'utile industriale lordo pro-forma** del terzo trimestre 2009 è pari a 13,5 milioni di euro (46,2% dei ricavi consolidati); **l'utile operativo pro-forma** è pari a 1,2 milioni di euro (4,1% dei ricavi consolidati).

Di seguito un dettaglio di tali oneri non ricorrenti, come richiesto dalla delibera CONSOB n.15519 del 27 luglio 2009, con indicazione dell'effetto complessivo sul conto economico consolidato al 30 settembre 2009:

(importi in migliaia di euro)	Proventi	Oneri	Totale
Oneri di ristrutturazione			
Costo del venduto			
Ammortamenti e svalutazioni		(1.197)	(1.197)
Ristrutturazione personale	602	(879)	(277)
Altri oneri		(250)	(250)
<i>Totale costo del venduto</i>	<i>602</i>	<i>(2.326)</i>	<i>(1.724)</i>
Spese operative			
Ammortamenti e svalutazioni		(2.918)	(2.918)
Ristrutturazione personale	278	(5.277)	(4.999)
Altri oneri		(507)	(507)
<i>Totale spese operative</i>	<i>278</i>	<i>(8.702)</i>	<i>(8.424)</i>
Altri proventi (oneri) netti			
Altri oneri		(93)	(93)
<i>Totale altri proventi (oneri) netti</i>	<i>0</i>	<i>(93)</i>	<i>(93)</i>
Totale oneri di ristrutturazione	880	(11.121)	(10.241)
Altri oneri non ricorrenti			
Costo del venduto			
Ammortamenti e svalutazioni		(2.004)	(2.004)
<i>Totale costo del venduto</i>	<i>0</i>	<i>(2.004)</i>	<i>(2.004)</i>
Spese operative			
Ammortamenti e svalutazioni		(47)	(47)
Premi in azioni e in denaro		(1.447)	(1.447)
Altri oneri		0	0
<i>Totale spese operative</i>	<i>0</i>	<i>(1.494)</i>	<i>(1.494)</i>
Altri proventi (oneri) netti			
Altri oneri	434	(80)	354
<i>Totale altri proventi (oneri) netti</i>	<i>434</i>	<i>(80)</i>	<i>354</i>
Totale altri oneri non ricorrenti	434	(3.578)	(3.144)
Totale effetto sul risultato ante imposte	1.314	(14.699)	(13.385)
<i>di cui:</i>			
Costo del venduto	602	(4.330)	(3.728)
Spese operative	278	(10.196)	(9.918)
Altri proventi (oneri) netti	434	(173)	261

Di seguito, gli effetti delle operazioni non ricorrenti sul conto economico consolidato del terzo trimestre 2009:

(importi in migliaia di euro)	Proventi	Oneri	Totale
Oneri di ristrutturazione			
Costo del venduto			
Ammortamenti e svalutazioni		(168)	(168)
Ristrutturazione personale	246	(129)	117
Altri oneri		0	0
<i>Totale costo del venduto</i>	<i>246</i>	<i>(297)</i>	<i>(51)</i>
Spese operative			
Ammortamenti e svalutazioni		0	0
Ristrutturazione personale	74	(1.033)	(959)
Altri oneri		(57)	(57)
<i>Totale spese operative</i>	<i>74</i>	<i>(1.090)</i>	<i>(1.016)</i>
Altri proventi (oneri) netti			
Altri oneri		(93)	(93)
<i>Totale altri proventi (oneri) netti</i>	<i>0</i>	<i>(93)</i>	<i>(93)</i>
Totale oneri di ristrutturazione	320	(1.480)	(1.160)
Altri oneri non ricorrenti			
Costo del venduto			
Ammortamenti e svalutazioni		(509)	(509)
<i>Totale costo del venduto</i>	<i>0</i>	<i>(509)</i>	<i>(509)</i>
Spese operative			
Ammortamenti e svalutazioni		(15)	(15)
Premi in azioni e in denaro		0	0
Altri oneri		80	80
<i>Totale spese operative</i>	<i>0</i>	<i>65</i>	<i>65</i>
Altri proventi (oneri) netti			
Altri oneri	0	(80)	(80)
<i>Totale altri proventi (oneri) netti</i>	<i>0</i>	<i>(80)</i>	<i>(80)</i>
Totale altri oneri non ricorrenti	0	(524)	(524)
Totale effetto sul risultato ante imposte	320	(2.004)	(1.684)
<i>di cui:</i>			
Costo del venduto	246	(806)	(560)
Spese operative	74	(1.025)	(951)
Altri proventi (oneri) netti	0	(173)	(173)

L'**EBITDA adjusted**¹ risulta essere nel terzo trimestre 2009 pari a 4,3 milioni di euro (14,7% sul fatturato consolidato), in linea con il primo semestre dell'esercizio nonostante la progressiva riduzione di fatturato, grazie alle continuate azioni di **riduzione dei costi fissi**, volte a rendere coerente la struttura dei costi con il mutato scenario di mercato.

In particolare si segnala come i costi operativi (al netto di quelli *one-off*) abbiano registrato dall'inizio dell'anno una progressiva diminuzione, passando da 34,3 milioni di euro nel primo trimestre a 31,6 milioni di euro nel secondo trimestre e 28 milioni di euro nel terzo trimestre,

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". 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.

a prova dell'impegno a tutto campo nella continua razionalizzazione dei costi, coerentemente con il nuovo scenario di mercato. Si segnala che nel quarto trimestre 2008 i costi operativi pro-forma erano stati pari a 37,9 milioni di euro.

	4° trimestre 2008	1° trimestre 2009	2° trimestre 2009	3° trimestre 2009
Costo del venduto	(19.351)	(19.839)	(20.195)	(16.601)
Totale spese operative	(18.789)	(16.761)	(22.101)	(13.456)
Altri proventi (oneri) netti	218	104	337	(30)
Totale	(37.922)	(36.496)	(41.959)	(30.087)
Costi non ricorrenti	(27)	(2.216)	(9.485)	(1.684)
Effetto PPA di Memry *			(866)	(400)
Totale	(27)	(2.216)	(10.351)	(2.084)
Totale costi operativi pro-forma	(37.895)	(34.280)	(31.608)	(28.003)

* contabilizzata a partire dal 30 giugno 2009

L'annunciato piano di razionalizzazione dei costi, che ha comportato fino ad oggi oneri non ricorrenti di ristrutturazione pari a 10,2 milioni di euro², ha ridotto la **base trimestrale dei costi totali** da un valore di 37,9 milioni di euro nel quarto trimestre 2008 (in cui già si configurava l'attuale perimetro di consolidamento) a 28 milioni di euro nel terzo trimestre 2009.

Proiettando tali dati su base annua, si stima un **risparmio** pari a 30 milioni di euro.

² Vedi tabella a pagina n. 3.

PROSPETTI CONTABILI**Conto Economico separato consolidato**

(Importi espressi in migliaia di euro)

	3° trimestre 2009	3° trimestre 2008 rideterminato
Ricavi netti	29.211	35.762
Costo del venduto	(16.601)	(16.122)
Utile industriale lordo	12.610	19.640
Spese di ricerca e sviluppo	(3.205)	(4.456)
Spese di vendita	(4.671)	(3.398)
Spese generali e amministrative	(5.580)	(5.779)
Totale spese operative	(13.456)	(13.633)
Altri proventi (oneri) netti	(30)	304
Utile operativo	(876)	6.311
Interessi e proventi finanziari netti	(873)	123
Utili (perdite) netti su cambi	(190)	(917)
Utile prima delle imposte	(1.939)	5.517
Imposte sul reddito	(466)	(2.750)
Utile netto da operazioni continue	(2.405)	2.767
Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue	16	0
Utile netto	(2.389)	2.767
Utile (Perdita) netto di terzi	0	(12)
Utile netto di gruppo	(2.389)	2.779

Conto Economico separato consolidato per Business Unit

(Importi espressi in migliaia di euro)

	Information Displays		Industrial Applications		Shape Memory Alloys		Advanced Materials & Corporate Costs		TOTALE	
	3° trim. 2009	3° trim. 2008 rideterminato	3° trim. 2009	3° trim. 2008 rideterminato	3° trim. 2009	3° trim. 2008 rideterminato	3° trim. 2009	3° trim. 2008 rideterminato	3° trim. 2009	3° trim. 2008 rideterminato
Ricavi netti	9.092	17.387	13.545	16.228	6.417	1.994	157	153	29.211	35.762
Costo del venduto	(4.042)	(5.767)	(6.775)	(8.462)	(5.432)	(1.687)	(352)	(206)	(16.601)	(16.122)
Utile (perdita) industriale lordo	5.050	11.620	6.770	7.766	985	307	(195)	(53)	12.610	19.640

Utile Netto Consolidato per Azione

(Importi espressi in euro)

	3° trimestre 2009	3° semestre 2008 rideterminato
Utile netto per azione ordinaria	(0,1083)	0,1264
Utile netto per azione di risparmio	(0,1083)	0,1264

Conto Economico separato consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

Dati progressivi	2009	2008 rideterminato
Ricavi netti	99.346	117.424
Costo del venduto	(56.634)	(47.587)
Utile industriale lordo	42.712	69.837
Spese di ricerca e sviluppo	(12.609)	(13.480)
Spese di vendita	(13.420)	(9.963)
Spese generali e amministrative	(26.290)	(17.842)
Totale spese operative	(52.319)	(41.285)
Altri proventi (oneri) netti	410	174
Utile operativo	(9.197)	28.726
Interessi e proventi finanziari netti	(2.028)	785
Utili (perdite) netti su cambi	(783)	2.190
Utile prima delle imposte	(12.008)	31.701
Imposte sul reddito	(3.986)	(11.404)
Utile netto da operazioni continue	(15.994)	20.297
Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue	204	0
Utile netto	(15.790)	20.297
Utile (Perdita) netto di terzi	0	(68)
Utile netto di gruppo	(15.790)	20.365

Conto Economico complessivo consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

Dati progressivi	2009	2008 rideterminato
Risultato del periodo	(15.790)	20.297
Differenze di conversione bilanci in valuta estera	(2.088)	(1.524)
Altri utili (perdite) complessivi	(2.088)	(1.524)
Totale utile (perdita) complessiva, al netto delle imposte	(17.878)	18.773
<i>attribuibile a:</i>		
- Gruppo	(17.878)	18.841
- Terzi	0	(68)

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

(Importi espressi in migliaia di euro)

	30 settembre 2009	31 dicembre 2008 rideterminato
Immobilizzazioni materiali nette	68.226	75.944
Immobilizzazioni immateriali	48.227	53.979
Altre attività non correnti	8.617	10.136
Attività correnti	69.959	91.214
Attività destinate alla vendita	0	17.760
Totale Attivo	195.029	249.033
Patrimonio netto di gruppo	107.650	142.311
Patrimonio netto di terzi	0	0
Totale patrimonio netto	107.650	142.311
Passività non correnti	52.919	36.539
Passività correnti	34.460	70.006
Passività destinate alla vendita	0	177
Totale Passivo e Patrimonio Netto	195.029	249.033

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(Importi espressi in migliaia di euro)

	30 settembre 2009	30 giugno 2009	31 dicembre 2008
Cassa	15	19	29
Altre disponibilità liquide	21.391	24.462	37.289
Liquidità	21.406	24.481	37.318
Crediti finanziari correnti	337	707	0
Debiti bancari correnti	7.026	8.827	35.928
Quota corrente dell'indebitamento non corrente	4.495	3.805	2.795
Altri debiti finanziari correnti	561	426	1.433
Indebitamento finanziario corrente	12.082	13.058	40.156
Posizione finanziaria corrente netta	9.661	12.130	(2.838)
Debiti finanziari non correnti	34.742	36.632	16.815
Altri debiti finanziari non correnti	640	640	640
Indebitamento finanziario non corrente	35.382	37.272	17.455
Posizione finanziaria netta	(25.721)	(25.142)	(20.293)

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'art.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'art. 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.

Di seguito le variazioni nelle composizione del Gruppo avvenute nel corso del terzo trimestre 2009:

- in data 16 settembre 2009 è stata liquidata la società Memry Dayville LLC (ex Putnam Plastics LLC), controllata diretta della società Memry Corporation;
- a seguito della decisione di liquidare la controllata SAES Getters Japan Co., Ltd., con decorrenza 4 settembre 2009 la Capogruppo SAES Getters S.p.A. ha costituito una branch sul territorio giapponese. Tale ufficio comincerà ad operare nel quarto trimestre 2009 e fornirà assistenza tecnica alle società del Gruppo che venderanno in Giappone in sostituzione di SAES Getters Japan Co., Ltd.

Si ricorda, inoltre, come nell'ambito del piano di razionalizzazione della struttura del Gruppo, le società SAES Getters (Deutschland) GmbH e SAES Getters (GB), Ltd. (operanti come agenti per la distribuzione dei prodotti del Gruppo) e la controllata SAES Getters Singapore PTE, Ltd. (operante prevalentemente nel business CRT) abbiano terminato la loro attività operativa nel corso dei primi nove mesi del 2009 e abbiano avviato il processo di liquidazione che dovrebbe concludersi entro la fine dell'esercizio corrente o i primi mesi dell'esercizio successivo.

Sempre nell'ambito dell'annunciato piano di ristrutturazione, in SAES Getters America, Inc. l'attività manifatturiera verrà chiusa entro il primo semestre del 2010 e, a partire da tale data, la società avrà esclusivamente natura commerciale.

Segnaliamo che i dati del terzo trimestre 2008 sono stati oggetto di riclassifica per consentire un confronto omogeneo con il 2009; in particolare:

- i dati relativi sia al business dei getter per sistemi microelettronici e micromeccanici (MEMS) sia ai prodotti forniti da Spectra-Mat, Inc., impiegati nei dispositivi laser a semiconduttore per la gestione delle problematiche di dissipazione del calore (*Thermal Management*) in applicazioni ad alta potenza, precedentemente inclusi nella Business Development Unit Advanced Materials, sono stati allocati nel Business Electronic Devices, all'interno della Business Unit Industrial Applications;
- 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;

- in seguito alle acquisizioni concluse nel corso del 2008 (divisione SMA di SMC e Memry Corporation) e per una maggiore chiarezza informativa, i dati relativi alle *shape memory alloys*, sono stati scorporati dall'Advanced Materials Business Development Unit e sono stati riclassificati nella Business Unit Shape Memory Alloys.

Inoltre, considerati il cambiamento del mix produttivo, anche a seguito delle acquisizioni perfezionate nel corso del 2008, l'attuale e futura fase di turbolenza dei mercati e il processo in corso di cambiamento del sistema informativo, è stata avviata una operazione di revisione dell'attuale struttura di business. Al momento è in corso uno studio di riallocazione dei costi operativi per unità di business in funzione della mutata situazione di mercato e del riposizionamento strategico del Gruppo SAES Getters. In tal senso, le spese operative sono comunicate soltanto in forma consolidata, anziché suddivise per Business Unit. In conseguenza di ciò, l'indicatore di performance utilizzato al momento dal *top management* per valutare l'andamento del Gruppo a livello di Business Unit, è l'utile industriale lordo.

Si segnala che il resoconto intermedio sulla gestione del terzo trimestre 2009 non è oggetto di revisione contabile.

Aggregazioni aziendali

I dati del terzo trimestre 2008 sono stati oggetto di rettifica (con effetto sul risultato e sul patrimonio netto) rispetto a quelli presentati nel Resoconto intermedio sulla gestione del terzo trimestre 2008, in ottemperanza a quanto previsto dall'IFRS 3, a seguito del completamento della contabilizzazione iniziale dell'aggregazione di Spectra-Mat, Inc. e SAES Smart Materials, Inc., acquisite nel corso dell'esercizio 2008. Infatti, alla data di redazione del Resoconto intermedio sulla gestione del terzo trimestre 2008, il processo di allocazione del prezzo di acquisto delle due società era ancora in fase provvisoria e i valori attribuiti alle attività e passività acquisite erano ancora da definire.

Si segnala, invece, come tali rettifiche fossero già state recepite nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2008.

Nelle seguenti tabelle si presenta l'effetto delle suddette variazioni sui valori consolidati, sia progressivi sia trimestrali, al 30 settembre 2008.

Conto Economico consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

Dati progressivi	30 settembre 2008	Rettifiche	30 settembre 2008 rideterminato
Ricavi netti	117.424		117.424
Costo del venduto	(46.655)	(932)	(47.587)
Utile industriale lordo	70.769	(932)	69.837
Spese di ricerca e sviluppo	(13.480)		(13.480)
Spese di vendita	(9.755)	(208)	(9.963)
Spese generali e amministrative	(17.804)	(38)	(17.842)
Totale spese operative	(41.039)	(246)	(41.285)
Altri proventi (oneri) netti	174		174
Utile operativo	29.904	(1.178)	28.726
Interessi e proventi finanziari netti	785		785
Utili (perdite) netti su cambi	2.190		2.190
Utile prima delle imposte	32.879	(1.178)	31.701
Imposte sul reddito	(11.270)	(134)	(11.404)
Utile netto da operazioni continue	21.609	(1.312)	20.297
Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue	0	0	0
Utile netto	21.609	(1.312)	20.297
Utile (Perdita) netto di terzi	(68)		(68)
Utile netto di gruppo	21.677	(1.312)	20.365

Conto Economico consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

	3° trimestre 2008	Rettifiche	3° trimestre 2008 rideterminato
Ricavi netti	35.762		35.762
Costo del venduto	(15.863)	(259)	(16.122)
Utile industriale lordo	19.899	(259)	19.640
Spese di ricerca e sviluppo	(4.456)		(4.456)
Spese di vendita	(3.328)	(70)	(3.398)
Spese generali e amministrative	(5.763)	(16)	(5.779)
Totale spese operative	(13.547)	(86)	(13.633)
Altri proventi (oneri) netti	304		304
Utile operativo	6.656	(345)	6.311
Interessi e proventi finanziari netti	123		123
Utili (perdite) netti su cambi	(917)		(917)
Utile prima delle imposte	5.862	(345)	5.517
Imposte sul reddito	(2.687)	(63)	(2.750)
Utile netto da operazioni continue	3.175	(408)	2.767
Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue	0		0
Utile netto	3.175	(408)	2.767
Utile (Perdita) netto di terzi	(12)		(12)
Utile netto di gruppo	3.187	(408)	2.779

Da segnalare, inoltre, come il conto economico consolidato 2009 includa gli effetti derivanti dal completamento del processo di rideterminazione dei valori correnti delle attività e passività di Memry Corporation alla data di acquisizione (29 settembre 2008). Tale processo ha comportato una rideterminazione dei valori patrimoniali al 31 dicembre 2008 con effetto anche sul risultato e sul patrimonio netto consolidato.

Nella tabella che segue una sintesi di tali effetti derivanti dai maggiori ammortamenti sugli *assets* rivalutati, al netto del relativo effetto fiscale, con riferimento sia ai valori economici del terzo trimestre 2009 sia a quelli progressivi al 30 settembre 2009:

(Importi espressi in migliaia di euro)

	Effetto YTD	Effetto QTD
Ricavi netti		
Costo del venduto	(1.005)	(318)
Utile industriale lordo	(1.005)	(318)
Spese di ricerca e sviluppo		
Spese di vendita	(261)	(82)
Spese generali e amministrative		
Totale spese operative	(261)	(82)
Altri proventi (oneri) netti		
Utile operativo	(1.266)	(400)
Interessi e proventi finanziari netti		
Utili (perdite) netti su cambi		
Utile prima delle imposte	(1.266)	(400)
Imposte sul reddito	467	148
Utile netto da operazioni continue	(799)	(252)
Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue	0	0
Utile netto	(799)	(252)
Utile (Perdita) netto di terzi		
Utile netto di gruppo	(799)	(252)

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	3° trimestre 2009	3° trimestre 2008	Variazione totale (%)	Effetto perimetro (%)	Effetto prezzo/quantità (%)	Effetto cambio (%)
Liquid Crystal Displays	7.968	14.638	-45,6%	0,0%	-48,2%	2,6%
Cathode Ray Tubes	1.124	2.749	-59,1%	0,0%	-63,6%	4,5%
Subtotale Information Displays	9.092	17.387	-47,7%	0,0%	-50,6%	2,9%
Lamps	2.628	2.586	1,6%	0,0%	-4,8%	6,4%
Electronic Devices	5.096	5.293	-3,7%	0,0%	-10,8%	7,1%
Vacuum Systems and Thermal Insulation	2.622	2.918	-10,1%	0,0%	-15,1%	5,0%
Semiconductors	3.199	5.431	-41,1%	0,0%	-47,2%	6,1%
Subtotale Industrial Applications	13.545	16.228	-16,5%	0,0%	-22,8%	6,3%
Subtotale Shape Memory Alloys	6.417	1.994	221,8%	232,2%	-18,5%	8,1%
Subtotale Advanced Materials	157	153	2,6%	0,0%	-2,3%	4,9%
Fatturato Totale	29.211	35.762	-18,3%	13,0%	-36,0%	4,7%

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 per schermi OLED e celle solari, cristalli ottici

Fatturato Consolidato per Area Geografica di Destinazione

(Importi espressi in migliaia di euro)

Area geografica	3° trimestre 2009	3° trimestre 2008
Italia	303	216
Europa	4.862	5.714
Nord America	10.759	6.222
Giappone	2.761	9.075
Corea del sud	3.787	5.215
Cina	1.815	3.507
Altri Asia	4.816	5.642
Altri	108	171
Fatturato Totale	29.211	35.762

SAES Getters ha realizzato nel terzo trimestre 2009 un **fatturato consolidato** pari a 29,2 milioni di euro, in diminuzione del 18,3% rispetto a 35,8 milioni di euro conseguiti nello stesso trimestre del precedente esercizio. La recessione e l'andamento congiunturale di alcuni settori hanno penalizzato i ricavi del trimestre; persiste il calo strutturale delle vendite nella Business Unit Information Displays, sia nel settore CRT sia nel settore LCD. A conferma delle previsioni, si registra un rallentamento delle vendite della Business Unit Shape Memory Alloys, che aveva registrato risultati superiori alla media nei primi mesi dell'anno.

A **parità di area di consolidamento** il fatturato consolidato sarebbe stato pari a 24,6 milioni di euro; la variazione di area di consolidamento ha generato un incremento nel fatturato del trimestre pari al 13%, considerando l'acquisizione di Memry Corporation (fine settembre 2008) e il consolidamento integrale di Memry GmbH (a partire da dicembre 2008).

L'effetto cambi è stato positivo e pari al 4,7%; a cambi comparabili il fatturato netto consolidato è diminuito del 23%.

Business Unit Information Displays

Il **fatturato consolidato** della Business Unit Information Displays nel terzo trimestre 2009 è stato pari a 9,1 milioni di euro in diminuzione del 47,7% rispetto a 17,4 milioni di euro del corrispondente periodo del 2008, con un effetto cambi positivo pari a 2,9%. Il drastico calo è dovuto da un lato al declino del mercato CRT, dall'altro al già citato mutamento strutturale e irreversibile del mercato delle lampade fluorescenti per LCD. La debole crescita nei volumi manifestatasi alla fine del secondo trimestre 2009 è stata negativamente bilanciata dall'emergere di concorrenza a basso costo sui mercati asiatici e di concorrenza tecnologica (retroilluminazione a LED).

Il fatturato del Business Liquid Crystal Displays è stato pari a 8 milioni di euro, rispetto a 14,6 milioni di euro nel terzo trimestre 2008 (-45,6%) L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi positivo pari a 2,6%.

Il Business Cathode Ray Tubes ha realizzato un fatturato pari a 1,1 milioni di euro, in riduzione del 59,1% rispetto a 2,7 milioni di euro del terzo trimestre 2008. L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi positivo pari a 4,5%.

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Information Displays è stato pari a 5,1 milioni di euro nel terzo trimestre 2009, in diminuzione rispetto a 11,6 milioni di euro nel terzo trimestre del precedente esercizio. In termini percentuali sul fatturato, il margine industriale lordo è stato pari al 55,5% rispetto al 66,8% del corrispondente periodo del 2008. La minore marginalità è dovuta al calo nelle vendite su entrambi i mercati dei tubi catodici e dei cristalli liquidi, oltre che alla crescente pressione sui prezzi. Inoltre, il costo del venduto include oneri non ricorrenti pari a 0,7 milioni di euro; senza tali oneri, il margine industriale lordo sarebbe stato pari al 63,2% dei ricavi consolidati. La tenuta della marginalità, nonostante il drastico calo dei volumi, è stata resa possibile dalla forte attenzione ai costi in atto a partire dalla fine del 2008.

Business Unit Industrial Applications

Il **fatturato consolidato** della Business Unit Industrial Applications nel terzo trimestre 2009 è stato pari a 13,5 milioni di euro, in calo del 16,5% rispetto a 16,2 milioni di euro del corrispondente periodo del 2008. L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi positivo pari a 6,3%. Ad eccezione del business delle lampade (+1,6%) si segnala un calo nelle vendite in tutti gli altri segmenti, in particolare nei semiconduttori dove il ciclo economico ha fatto registrare una forte diminuzione (-41%).

Il fatturato del Business Lamps è stato pari a 2,6 milioni di euro in lieve crescita percentuale (+1,6%) rispetto al terzo trimestre 2008. L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi positivo pari a 6,4%.

Il fatturato del Business Electronic Devices è stato pari a 5,1 milioni di euro nel terzo trimestre 2009, in diminuzione del 3,7% rispetto a 5,3 milioni di euro del corrispondente trimestre 2008. L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi positivo pari a 7,1%.

Il fatturato del Business Vacuum Systems and Thermal Insulation è stato di 2,6 milioni di euro nel terzo trimestre 2009, in diminuzione del 10,1% rispetto a 2,9 milioni di euro nel terzo trimestre 2008. L'effetto cambi positivo è stato pari a 5%.

Il fatturato del Business Semiconductors è stato di 3,2 milioni di euro nel terzo trimestre 2009, in calo del 41,1% rispetto a 5,4 milioni di euro nel terzo trimestre 2008. L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi positivo pari a 6,1%.

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 6,8 milioni di euro nel terzo trimestre 2009, rispetto a 7,8 milioni di euro nello stesso trimestre 2008. In termini percentuali sul fatturato, il margine industriale lordo è stato tuttavia superiore rispetto allo stesso trimestre del precedente esercizio (pari al 50% nel 2009 rispetto al 47,9% nel 2008), prevalentemente per una diversa composizione nel mix di vendita e per l'effetto del piano di *saving* in corso.

Business Unit Shape Memory Alloys (SMA)

Il **fatturato consolidato** della Business Unit delle leghe a memoria di forma (SMA), nel terzo trimestre 2009 è pari a 6,4 milioni di euro, rispetto a 2 milioni di euro nel 2008 (+221,8%) e consolida i ricavi generati dalle acquisizioni perfezionate nel corso dell'esercizio 2008. L'effetto cambi è stato positivo e pari a 8,1%. A parità di perimetro di consolidamento, il fatturato sarebbe stato pari a 1,8 milioni di euro, considerando l'acquisizione di Memry Corporation (finalizzata in data 29 settembre 2008) e il consolidamento integrale di Memry GmbH.

Il calo rispetto ai due precedenti trimestri 2009 è dovuto ad un eccesso di scorte accumulate da parte di alcuni importanti clienti USA nei primi mesi dell'anno.

Le vendite del terzo trimestre risultano, inoltre, ulteriormente penalizzate dall'andamento del dollaro.

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Shape Memory Alloys è stato pari a 1 milione di euro nel terzo trimestre 2009, percentualmente corrispondente al 15,3% del fatturato. Nel terzo trimestre 2008 l'utile industriale lordo era pari a 0,3 milioni di euro (15,4% del fatturato). Il costo del venduto include maggiori ammortamenti, per un valore di 0,3 milioni di euro, derivanti dal completamento del processo di allocazione del prezzo di acquisto di Memry Corporation a beni tangibili e intangibili.

Business Development Unit Advanced Materials & Corporate Costs

Il **fatturato consolidato** della Advanced Materials Business Development Unit nel terzo trimestre 2009 è stato pari a 0,2 milioni di euro, in crescita del 2,6% rispetto al 2008. L'effetto cambi, positivo, è stato pari al 4,9%.

La **perdita industriale lorda** della Advanced Materials Business Development Unit & Corporate Costs è stata pari a -0,2 milioni di euro rispetto a -0,1 milioni di euro del corrispondente trimestre del 2008.

L'**utile industriale lordo complessivo consolidato** è stato pari a 12,6 milioni di euro nel terzo trimestre 2009 rispetto a 19,6 milioni di euro del corrispondente trimestre del 2008. Il

marginale industriale lordo, in termini percentuali sul fatturato, è stato pari a 43,2% rispetto a 54,9% nel terzo trimestre 2008. Da segnalare oneri non ricorrenti per circa 0,6 milioni di euro e 0,3 milioni di euro derivanti dal già citato completamento del processo di allocazione del prezzo di acquisto di Memry Corporation; al netto di tali costi, l'**utile industriale lordo pro-forma** risulta essere pari a 13,5 milioni di euro (46,2% dei ricavi).

Il totale delle spese operative consolidate è stato pari a 13,5 milioni di euro, sostanzialmente invariate rispetto al terzo trimestre 2008 (13,6 milioni di euro). Al netto della variazione del perimetro di consolidamento (in particolare l'acquisizione di Memry Corporation) e degli oneri non ricorrenti, le spese operative sarebbero risultate pari a 10,9 milioni di euro in diminuzione del 20% rispetto al terzo trimestre 2008 per effetto sia dell'annunciato piano di riduzione dei costi sia del piano di ristrutturazione.

L'**EBITDA complessivo consolidato** (risultato operativo + ammortamenti + svalutazioni di immobilizzazioni) è stato pari a 3,3 milioni di euro nel terzo trimestre 2009, rispetto a 8,7 milioni di euro dello stesso trimestre 2008. In termini percentuali sul fatturato l'EBITDA è stato pari a 11,3% nel terzo trimestre 2009 rispetto a 24,5% nello stesso trimestre del 2008. Al netto degli oneri non ricorrenti (pari a 1 milione di euro), l'**EBITDA adjusted** risulta essere nel terzo trimestre 2009 pari a 4,3 milioni di euro (14,7% sul fatturato consolidato).

La **perdita operativa complessiva consolidata** del trimestre è stata pari a 0,9 milioni di euro a fronte di un utile operativo di 6,3 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'anno precedente. Al netto dei costi non ricorrenti e dei già citati ammortamenti relativi a Memry Corporation (effetto complessivo pari a 2,1 milioni di euro), l'**utile operativo pro-forma** è positivo e pari a 1,2 milioni di euro (4,1% sul fatturato consolidato).

Il saldo netto dei proventi (oneri) finanziari è negativo per 0,9 milioni di euro, rispetto a un valore positivo pari a 0,1 milioni di euro del terzo trimestre 2008.

La variazione negativa è dovuta prevalentemente agli interessi passivi sul finanziamento a lungo termine sottoscritto nel primo semestre 2009 da Memry Corporation, all'impatto negativo della valutazione a fair value dell'*Interest Rate Swap* stipulato a copertura di tale finanziamento e alla riduzione degli interessi bancari attivi in ragione dei minori interessi attivi medi riconosciuti dalle banche e della minore liquidità disponibile sui conti correnti del Gruppo.

Le perdite nette sui cambi nel terzo trimestre 2009 sono pari a 0,2 milioni di euro e si confrontano con perdite nette su cambi pari a 0,9 milioni di euro nel terzo trimestre 2008. La minor perdita è principalmente attribuibile all'effetto della valutazione a fair value degli strumenti derivati di copertura in parte rettificato dalle perdite derivanti dalla conversione delle disponibilità liquide e dei crediti finanziari di *cash pooling* denominati in euro della consociata coreana per effetto della parziale rivalutazione del won coreano rispetto all'euro.

Il **risultato ante imposte** è negativo e pari a -1,9 milioni di euro, rispetto a +5,5 milioni di euro del terzo trimestre 2008. Al netto degli oneri non ricorrenti e dei già citati ammortamenti di Memry Corporation (effetto complessivo pari a 2,1 milioni di euro), il **risultato ante imposte pro-forma** è sostanzialmente in pareggio (+0,2 milioni di euro).

Le **imposte sul reddito** del trimestre sono state pari a 0,5 milioni di euro rispetto a 2,7 milioni di euro del corrispondente trimestre dell'esercizio precedente.

La **perdita netta consolidata** del trimestre è stata pari a 2,4 milioni di euro, rispetto a un utile di 2,8 milioni di euro del terzo trimestre 2008.

L'utile netto per azione ordinaria e di risparmio del terzo trimestre 2009 è risultato negativo e pari a -0,1083 da confrontarsi con 0,1264 euro nel terzo trimestre 2008.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 30 settembre 2009 è negativa per 25,7 milioni di euro (liquidità pari a 21,4 milioni di euro, a fronte di passività finanziarie nette per 47,1 milioni di euro) rispetto ad una disponibilità netta negativa di 25,1 milioni di euro al 30 giugno 2009. Gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono stati pari a circa 1 milione di euro nel terzo trimestre 2009.

Il valore dell'indebitamento netto, denominato prevalentemente in dollari, è stato favorito dalla progressiva svalutazione del dollaro USA nei confronti dell'euro avvenuta nel corso del trimestre.

Gennaio - settembre 2009

Il **fatturato consolidato** nei primi nove mesi del 2009 è stato pari a 99,3 milioni di euro, in diminuzione del 15,4% rispetto a 117,4 milioni di euro del corrispondente periodo del 2008. L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi positivo pari al 4,6%. Il fatturato consolidato a parità di area di consolidamento è stato pari a 76,2 milioni di euro, considerando l'acquisizione di Spectra-Mat, Inc. finalizzata a fine febbraio 2008, quella di Memry Corporation (fine settembre 2008) e il consolidamento integrale di Memry GmbH (a partire da dicembre 2008).

Il calo del fatturato è concentrato prevalentemente nel Business Information Displays (passato da 64 a 26,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2009). I ricavi della Business Unit Industrial Applications passano da 47,1 milioni di euro a 43,9 milioni di euro mentre nella Business Unit Shape Memory Alloys i ricavi passano da 5,8 milioni di euro nei primi nove mesi 2008 a 28,3 milioni di euro del corrispondente periodo 2009, prevalentemente per effetto del consolidamento di Memry Corporation.

L'**utile industriale lordo complessivo consolidato** è stato pari a 42,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2009 rispetto a 69,8 milioni di euro del corrispondente periodo del 2008. Il margine industriale lordo consolidato sul fatturato è stato pari al 43% rispetto a 59,5% nei primi nove mesi del 2008. Da segnalare oneri non ricorrenti e maggiori ammortamenti su Memry Corporation pari a 4,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2009. Al netto di tali costi, il **margine industriale lordo pro-forma** risulta essere pari al 47,8%.

Le spese operative dei primi nove mesi 2009 sono pari a 52,3 milioni di euro, rispettivamente suddivise in 12,6 milioni di euro in spese R&D; 13,4 milioni di euro in spese di vendita e 26,3 milioni di euro in spese G&A. Al netto della variazione del perimetro di consolidamento (6,1 milioni di euro) e dei costi operativi non ricorrenti (9,6 milioni di euro), le spese operative si sono ridotte di 4,1 milioni di euro rispetto al 2008 (-11,2%), risultato sia della ristrutturazione che dei *savings* attuati.

L'**EBITDA complessivo consolidato** è stato pari a 7,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2009 (7,7% del fatturato) rispetto a 36,8 milioni di euro dello stesso periodo del 2008 (pari al 31,4% del fatturato). Al netto degli oneri non ricorrenti pari a 7,2 milioni di euro, l'**EBITDA adjusted** risulta nei primi nove mesi 2009 essere pari a 14,8 milioni di euro (14,9% sul fatturato consolidato).

La **perdita operativa complessiva consolidata** dei primi nove mesi 2009 è stata pari a 9,2 milioni di euro a fronte di un utile di 28,7 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'anno precedente. Al netto dei costi non ricorrenti citati in precedenza (14,7 milioni di euro), l'**utile operativo pro-forma** è positivo e pari a 5,5 milioni di euro (5,5% sul fatturato consolidato).

Il **risultato ante imposte** dei primi nove mesi 2009 è negativo e pari a 12 milioni di euro (rispetto a un utile ante imposte positivo e pari a 31,7 milioni di euro del corrispondente periodo del 2008). Al netto degli oneri non ricorrenti e dei maggiori ammortamenti su Memry Corporation (14,7 milioni di euro), il risultato ante imposte è positivo e pari a 2,6 milioni di euro.

Le **imposte sul reddito** dei primi nove mesi del 2009 sono state pari a 4 milioni di euro, rispetto 11,4 milioni di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. La presenza di imposte, nonostante un utile ante imposte negativo, è dovuta in parte all'accantonamento delle società americane e della consociata coreana che chiudono il periodo con un risultato ante imposte positivo e in parte alla normativa fiscale italiana (ritenute non recuperabili sui dividendi esteri e IRAP).

Il **risultato netto consolidato** dei primi nove mesi 2009, **relativo alle operazioni continue**, è stato negativo e pari a -16 milioni di euro, rispetto ad un valore positivo pari a 20,3 milioni di euro del periodo gennaio-settembre 2008. A fronte di un utile di 0,2 milioni di euro generato dalle attività destinate alla dismissione, il **risultato netto consolidato** dei primi nove mesi 2009 è negativo per 15,8 milioni di euro.

L'utile netto per azione ordinaria e di risparmio, nei primi nove mesi del 2009, è stato negativo e pari a -0,7220 euro per azione ordinaria e -0,7060 euro per azione di risparmio, rispetto a 0,9278 euro per azione ordinaria e di risparmio nei primi nove mesi del 2008.

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 30 settembre 2009) 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 3,3 milioni di dollari statunitensi) prevedono un cambio medio a termine pari a 1,3078 contro euro. Tali contratti si estenderanno per l'esercizio 2009. In relazione ai contratti sullo

yen giapponese, i contratti a termine (per un valore nozionale pari a 120 milioni di yen giapponesi) prevedono un cambio medio a termine pari a 122,08 contro euro. Tali contratti si estenderanno per l'esercizio 2009.

Successivamente al 30 settembre 2009, non sono state poste in essere ulteriori operazioni di copertura.

Si prevede per il 2010 un fatturato leggermente inferiore a quello dell'esercizio corrente, a causa dell'andamento sfavorevole dei cambi, oltre che di una riduzione delle vendite del settore medicale nei primi sei mesi dell'anno, solo in parte compensata dalla crescita dei nuovi prodotti.

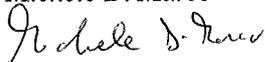
L'azione di contenimento dei costi finora effettuata, oltre agli ulteriori *saving* previsti in futuro, consentiranno comunque il sostanziale mantenimento degli obiettivi di marginalità precedentemente annunciati, con un EBITDA *adjusted* per il 2010 previsto tra il 18% e il 20%, nell'ipotesi di un tasso di cambio Euro/USD compreso tra 1,40 e 1,50.

* * *

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, 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), 12 novembre 2009

per il Consiglio di Amministrazione

Dr Ing. Massimo della Porta
Presidente

