



## 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 primo trimestre 2017

Nel primo trimestre 2017 il Gruppo SAES® ha realizzato un **fatturato netto consolidato** pari a 58,7 milioni di euro, in crescita del 28,5% rispetto al dato del primo trimestre 2016, pari a 45,7 milioni di euro. L'**effetto cambi** è stato pari a +3,5%, soprattutto per l'apprezzamento del dollaro USA rispetto all'euro. A parità di area di consolidamento la **crescita organica** è stata pari a +17,6%, mentre l'acquisizione di Metalvuoto S.p.A., avvenuta alla fine del precedente esercizio, ha generato nel primo trimestre 2017 vendite pari a 3,4 milioni di euro (+7,4% l'incremento del fatturato correlato alla variazione dell'**area di consolidamento**).

La crescita organica è principalmente concentrata nel comparto della purificazione dei gas (Systems for Gas Purification & Handling Business), trainato dagli investimenti in Cina in nuove *fabs* di semiconduttori, e nel comparto del Nitinol per dispositivi medicali (Nitinol for Medical Devices Business), in cui si conferma il *trend* positivo del precedente esercizio.

Il **fatturato complessivo di Gruppo**<sup>1</sup> è stato pari a 62,1 milioni di euro, in crescita dell'29,6% rispetto a 47,9 milioni di euro del primo trimestre 2016: la crescita è attribuibile, oltre all'incremento del fatturato consolidato (+28,5%), anche al forte aumento dei ricavi (+57,1%) della *joint venture* Actuator Solutions.

La forte crescita del fatturato consolidato ha consentito l'incremento (+24,2%) dell'**utile industriale lordo consolidato**<sup>2</sup>, pari a 24,9 milioni di euro, rispetto a 20 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2016. Il **marginale industriale lordo**<sup>3</sup> è stato pari a 42,4%, in leggero calo rispetto al 43,9% del primo trimestre 2016, per effetto della diluizione conseguente al consolidamento della neo acquisita Metalvuoto S.p.A., oggi caratterizzata da una struttura di costi variabili di produzione diversa rispetto al perimetro tradizionale del Gruppo.

L'**utile operativo consolidato** del primo trimestre dell'esercizio 2017 è stato pari a 9,5 milioni di euro, in forte crescita (+46,5%) rispetto a un utile di 6,5 milioni di euro nel primo trimestre del precedente esercizio. In termini percentuali, il **marginale operativo** è stato pari a 16,3%, in crescita rispetto al 14,3% nel primo trimestre 2016, grazie alla crescita del fatturato e alla minore incidenza delle spese operative sui ricavi.

---

<sup>1</sup> Per fatturato complessivo di Gruppo si intende il fatturato ottenuto valutando con il metodo proporzionale, anziché con il metodo del patrimonio netto, la *joint venture* paritetica Actuator Solutions e la *joint venture* SAES RIAL Vacuum S.r.l., di cui SAES Getters S.p.A. detiene il 49% del capitale sociale.

<sup>2</sup> Calcolato come differenziale tra fatturato netto e costi industriali direttamente e indirettamente imputabili ai prodotti venduti.

<sup>3</sup> Calcolato come rapporto tra l'utile industriale lordo e il fatturato netto consolidato.

L'**EBITDA**<sup>4</sup> **consolidato** è stato pari a 11,8 milioni di euro (20,1% in termini percentuali sul fatturato), rispetto a 8,5 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2016 (18,7% del fatturato consolidato), con una crescita in linea con quella degli indicatori operativi.

Escludendo i costi non ricorrenti (circa 0,2 milioni di euro) per *severance* e per il piano di *retention* dei dipendenti strategici di Memry GmbH, la cui liquidazione è stata annunciata a fine esercizio 2016, l'**EBITDA adjusted**<sup>5</sup> del primo trimestre 2017 è stato pari a 12 milioni di euro (20,4% del fatturato consolidato).

L'**utile netto consolidato** è stato pari a 5,8 milioni di euro, quasi raddoppiato (+90,8%) rispetto a un utile netto consolidato pari a 3 milioni di euro nel corrispondente trimestre del precedente esercizio.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 31 marzo 2017 è pari a -25,2 milioni di euro ed evidenzia un forte miglioramento rispetto alla fine dell'esercizio 2016 (-33,8 milioni di euro) correlato al buon andamento della gestione operativa e al riassorbimento del circolante netto, soprattutto nel settore della purificazione dei gas, nonostante il livello del capitale circolante netto rimanga elevato, a sostegno della crescita prevista nei prossimi mesi.

Forte soddisfazione per i risultati del primo trimestre 2017, che confermano il trend positivo del precedente esercizio e sono in linea con le attese. Ci si aspetta di mantenere questo trend e questi risultati anche nei prossimi periodi, che vedranno il Gruppo fortemente impegnato nello sviluppo delle nuove iniziative di business.

---

<sup>4</sup> L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS; si ritiene tuttavia che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione delle performance di Gruppo e pertanto viene presentato quale misura alternativa di valutazione. 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 interests, taxes, depreciation and amortization") è calcolato come "Utili prima degli interessi, imposte, svalutazioni e ammortamenti".

<sup>5</sup> 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. Poiché la sua determinazione non è regolamentata dai principi IFRS, il criterio applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo, e quindi confrontabile, con quelli adottati da altri Gruppi.

**PROSPETTI CONTABILI****Prospetto dell'utile (perdita) consolidato**

(Importi espressi in migliaia di euro)

	<b>1° trimestre 2017</b>	<b>1° trimestre 2016</b>
<b>Ricavi netti</b>	<b>58.668</b>	<b>45.662</b>
Costo del venduto	(33.779)	(25.615)
<b>Utile industriale lordo</b>	<b>24.889</b>	<b>20.047</b>
Spese di ricerca e sviluppo	(3.837)	(3.528)
Spese di vendita	(4.174)	(3.609)
Spese generali e amministrative	(7.253)	(6.348)
Totale spese operative	(15.264)	(13.485)
Altri proventi (oneri) netti	(78)	(47)
<b>Utile (perdita) operativo</b>	<b>9.547</b>	<b>6.515</b>
Interessi e proventi finanziari netti	(282)	(355)
Utili (perdite) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	(363)	(473)
Utili (perdite) netti su cambi	(104)	(60)
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>8.798</b>	<b>5.627</b>
Imposte sul reddito	(3.002)	(2.590)
<b>Utile (perdita) netto da operazioni continue</b>	<b>5.796</b>	<b>3.037</b>
Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue	0	0
<b>Utile (perdita) netto</b>	<b>5.796</b>	<b>3.037</b>
Utile (Perdita) netto di terzi	0	0
<b>Utile (perdita) netto di Gruppo</b>	<b>5.796</b>	<b>3.037</b>

**Prospetto dell'utile (perdita) consolidato e delle altre componenti del conto economico complessivo consolidato**

(Importi espressi in migliaia di euro)

	<b>1° trimestre 2017</b>	<b>1° trimestre 2016</b>
<b>Utile (perdita) netto del periodo</b>	<b>5.796</b>	<b>3.037</b>
Differenze di conversione bilanci in valuta estera	(1.325)	(4.430)
Differenze di conversione relative a società valutate con il metodo del patrimonio netto	0	39
Totale differenze di conversione	(1.325)	(4.391)
<b>Totale componenti che saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>(1.325)</b>	<b>(4.391)</b>
<b>Altri utili (perdite) complessivi, al netto delle imposte</b>	<b>(1.325)</b>	<b>(4.391)</b>
<b>Totale utile (perdita) complessivo, al netto delle imposte</b>	<b>4.471</b>	<b>(1.354)</b>
<i>attribuibile a:</i>		
- Gruppo	4.471	(1.354)
- Terzi	0	0

**Utile (Perdita) netto consolidato per azione**

(Importi espressi in euro)

	<b>1° trimestre 2017</b>	<b>1° trimestre 2016</b>
Utile (perdita) netto per azione ordinaria	0,2573	0,1322
Utile (perdita) netto per azione di risparmio	0,2739	0,1488

**Prospetto dell'utile (perdita) consolidato per Business Unit**  
(Importi espressi in migliaia di euro)

	Industrial Applications		Shape Memory Alloys		Solutions for Advanced Packaging		Business Development & Corporate Costs		TOTALE	
	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016
Ricavi netti	34.913	27.587	19.995	17.799	3.369	0	391	276	58.668	45.662
Costo del venduto	(18.992)	(14.311)	(11.741)	(11.149)	(2.763)	0	(283)	(155)	(33.779)	(25.615)
<b>Utile (perdita) industriale lordo</b>	<b>15.921</b>	<b>13.276</b>	<b>8.254</b>	<b>6.650</b>	<b>606</b>	<b>0</b>	<b>108</b>	<b>121</b>	<b>24.889</b>	<b>20.047</b>
Spese operative e altri proventi (oneri)	(6.021)	(5.771)	(3.497)	(2.903)	(622)	0	(5.202)	(4.858)	(15.342)	(13.532)
<b>Utile (perdita) operativo</b>	<b>9.900</b>	<b>7.505</b>	<b>4.757</b>	<b>3.747</b>	<b>(16)</b>	<b>0</b>	<b>(5.094)</b>	<b>(4.737)</b>	<b>9.547</b>	<b>6.515</b>

**Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata**

(Importi espressi in migliaia di euro)

	31 marzo 2017	31 dicembre 2016
Immobilizzazioni materiali nette	53.125	53.402
Immobilizzazioni immateriali	58.024	58.984
Altre attività non correnti	33.669	30.650
Attività correnti	104.315	102.112
<b>Totale Attivo</b>	<b>249.133</b>	<b>245.148</b>
Patrimonio netto di Gruppo	139.302	134.831
Patrimonio netto di terzi	0	0
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>139.302</b>	<b>134.831</b>
Passività non correnti	54.557	55.569
Passività correnti	55.274	54.748
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>249.133</b>	<b>245.148</b>

## 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'articolo 2.2.3, comma 3, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti di Borsa Italiana S.p.A. Relativamente al contenuto, si fa riferimento al preesistente articolo 154-ter, comma 5, del Testo Unico della Finanza, anche alla luce di quanto chiarito dall'ESMA nelle Q&A sulla Direttiva 2004/109/CE.

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.

Con riferimento alle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento nel corso del primo trimestre 2017, si segnala che, in data 10 gennaio 2017, è stata costituita la società Flexterra Taiwan Corporation Ltd., interamente controllata da Flexterra, Inc. (USA). La nuova società ha sede a Zhubei City (Taiwan).

### Ulteriori eventi di rilievo del primo trimestre 2017

In data 20 gennaio, 13 febbraio e 20 marzo 2017, SAES Nitinol S.r.l. ha corrisposto ad Actuator Solutions GmbH tre ulteriori *tranche* (pari a 1 milione di euro ciascuna) del finanziamento di complessivi 4,5 milioni di euro sottoscritto in data 28 novembre 2016.

\*\*\*

Si segnala che il resoconto intermedio sulla gestione del primo trimestre 2017 non è oggetto di revisione contabile.

\*\*\*

### Modifiche alla struttura organizzativa per Business

A seguito dell'acquisizione a fine esercizio 2016 del controllo della società Metalvuoto S.p.A, *player* consolidato nel settore del *packaging* evoluto, ai fini di una maggiore chiarezza informativa, è stata costituita una terza Business Unit denominata "Solutions for Advanced Packaging".

Si evidenziano, infine, la nuova segmentazione della Business Unit Industrial Applications e la nuova denominazione di alcuni comparti operativi già esistenti, per meglio rispondere alla struttura organizzativa del Gruppo.

<b>Industrial Applications Business Unit</b>	
Security & Defense	Getter e dispensatori di metalli per dispositivi elettronici sotto-vuoto
Electronic Devices	Getter per sistemi microelettronici, micromeccanici (MEMS) e sensori
Healthcare Diagnostics	Getter per tubi a raggi-X utilizzati in sistemi di diagnostica per immagini
Thermal Insulation	Prodotti per l'isolamento termico
Getters & Dispensers for Lamps	Getter e dispensatori di metalli per l'utilizzo in lampade a scarica e lampade fluorescenti
Systems for UH Vacuum	Pompe per sistemi da vuoto

Sintered Components for Electronic Devices & Lasers	Catodi e materiali per la dissipazione del calore per tubi elettronici e laser
Systems for Gas Purification & Handling	Sistemi di purificazione dei gas per l'industria dei semiconduttori ed altre industrie
<b>Shape Memory Alloys (SMA) Business Unit</b>	
Nitinol for Medical Devices	Materia prima e componenti in Nitinol per il comparto biomedicale
SMA's for Thermal & Electro Mechanical Devices	Dispositivi di attuazione in lega a memoria di forma per il comparto industriale (domotica, industria del bianco, elettronica di consumo e settore <i>automotive</i> )
<b>Solutions for Advanced Packaging</b>	
Solutions for Advanced Packaging	Film plastici avanzati per il settore del <i>food packaging</i>
<b>Business Development Unit</b>	
Organic Electronics	Materiali e componenti per applicazioni di elettronica organica

I dati dell'esercizio 2016 sono stati riclassificati sulla base della nuova struttura organizzativa, per omogeneità di confronto con l'esercizio corrente.

### 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	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016	Variazione totale (%)	Variazione organica (%)	Effetto cambio (%)	Variazione perimetro (%)
Security & Defense	2.169	2.524	-14,1%	-16,0%	1,9%	0,0%
Electronic Devices	2.609	1.874	39,2%	37,0%	2,2%	0,0%
Healthcare Diagnostics	1.037	947	9,5%	7,5%	2,0%	0,0%
Getters & Dispensers for Lamps	1.819	2.081	-12,6%	-14,0%	1,4%	0,0%
Thermal Insulation	1.271	1.390	-8,6%	-10,8%	2,2%	0,0%
Systems for UH Vacuum	2.105	1.948	8,1%	5,8%	2,3%	0,0%
Sintered Components for Electronic Devices & Lasers	1.735	1.719	0,9%	-2,5%	3,4%	0,0%
Systems for Gas Purification & Handling	22.168	15.104	46,8%	41,9%	4,9%	0,0%
<b>Industrial Applications</b>	<b>34.913</b>	<b>27.587</b>	<b>26,6%</b>	<b>22,9%</b>	<b>3,7%</b>	<b>0,0%</b>
Nitinol for Medical Devices	17.853	15.427	15,7%	12,1%	3,6%	0,0%
SMA's for Thermal & Electro Mechanical Devices	2.142	2.372	-9,7%	-10,7%	1,0%	0,0%
<b>Shape Memory Alloys</b>	<b>19.995</b>	<b>17.799</b>	<b>12,3%</b>	<b>9,0%</b>	<b>3,3%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Solutions for Advanced Packaging</b>	<b>3.369</b>	<b>0</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Business Development</b>	<b>391</b>	<b>276</b>	<b>41,7%</b>	<b>36,4%</b>	<b>5,3%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Totale</b>	<b>58.668</b>	<b>45.662</b>	<b>28,5%</b>	<b>17,6%</b>	<b>3,5%</b>	<b>7,4%</b>

#### Fatturato consolidato per Area Geografica di Destinazione

(Importi espressi in migliaia di euro)

Area geografica	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016
Italia	1.659	410
Europa	10.326	7.476
Nord America	25.036	22.493
Giappone	1.543	1.524
Corea del sud	2.442	2.256
Cina	12.083	4.080
Altri Asia	5.232	6.910
Altri	347	513
<b>Totale</b>	<b>58.668</b>	<b>45.662</b>

Nel primo trimestre 2017 il Gruppo SAES® ha realizzato un **fatturato netto consolidato** pari a 58,7 milioni di euro, in crescita del 28,5% rispetto al dato del primo trimestre 2016, pari a 45,7 milioni di euro. L'**effetto cambi** è stato pari a +3,5%, soprattutto per l'apprezzamento del dollaro USA rispetto

all'euro. A parità di area di consolidamento la **crescita organica** è stata pari a +17,6%, mentre l'acquisizione di Metalvuoto S.p.A., avvenuta alla fine del precedente esercizio, ha generato nel primo trimestre 2017 vendite pari a 3,4 milioni di euro (+7,4% l'incremento del fatturato correlato alla variazione dell'**area di consolidamento**).

La crescita organica è principalmente concentrata nel comparto della purificazione dei gas (Systems for Gas Purification & Handling Business), trainato dagli investimenti in Cina in nuove *fabs* di semiconduttori, e nel comparto del Nitinol per dispositivi medicali (Nitinol for Medical Devices Business), in cui si conferma il *trend* positivo del precedente esercizio.

Il **fatturato complessivo di Gruppo** è stato pari a 62,1 milioni di euro, in crescita dell'29,6% rispetto a 47,9 milioni di euro del primo trimestre 2016: la crescita è attribuibile, oltre all'incremento del fatturato consolidato (+28,5%), anche al forte aumento dei ricavi (+57,1%) della *joint venture* Actuator Solutions.

#### Fatturato complessivo di Gruppo

(Importi espressi in migliaia di euro)

	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016	Variazione
<b>Fatturato consolidato</b>	<b>58.668</b>	<b>45.662</b>	<b>13.006</b>
50% fatturato <i>joint venture</i> Actuator Solutions	3.495	2.225	1.270
49% fatturato <i>joint venture</i> SAES RIAL Vacuum S.r.l.	142	176	(34)
Eliminazioni infragruppo	(159)	(139)	(20)
Altri aggiustamenti	(78)	(42)	(36)
<b>Fatturato complessivo di Gruppo</b>	<b>62.068</b>	<b>47.882</b>	<b>14.186</b>

#### Business Unit Industrial Applications

Il **fatturato consolidato** della Business Unit Industrial Applications nel primo trimestre 2017 è stato pari a 34,9 milioni di euro, in crescita del 26,6% rispetto a 27,6 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2016.

L'andamento dell'euro rispetto alle principali valute estere ha comportato un effetto cambi positivo pari a 3,7%, al netto del quale le vendite sono aumentate organicamente del 22,9%.

La crescita è principalmente trainata dal comparto della purificazione dei gas (Systems for Gas Purification & Handling Business), che ha registrato una crescita organica pari al 41,9%, grazie agli investimenti in nuove *fabs* per semiconduttori e per *display* in Asia (in particolare Cina, Corea e Taiwan). In crescita risulta essere anche il Business Electronic Devices (crescita organica pari a +37%), grazie alle maggiori vendite sia di film getter, sia di getter tradizionali, favorite dalla sempre maggiore diffusione della tecnologia a infrarossi per applicazioni *surveillance* e industriali (ad esempio, monitoraggio delle dispersioni termiche e termoregolazione degli ambienti).

Tutti gli altri comparti mostrano una sostanziale stabilità con l'esercizio precedente, ad esclusione dei comparti dell'isolamento termico (Business Thermal Insulation) e delle lampade (Business Getters & Dispensers for Lamps). Nel primo, la contrazione è principalmente dovuta alla debolezza delle vendite di pannelli isolanti per il mercato della refrigerazione e di getter per *vacuum bottles* per il mercato consumer. Nel secondo, permane il calo strutturale, in linea con gli ultimi periodi del 2016, per il persistere della concorrenza tecnologica dei LED sulle lampade fluorescenti.

La tabella sottostante mostra il fatturato del primo trimestre 2017 relativo ai vari comparti di business, con evidenza dell'effetto cambi e della variazione organica rispetto al corrispondente periodo del 2016.

(Importi espressi in migliaia di euro, eccetto %)

Business	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016	Variazione totale (%)	Variazione organica (%)	Effetto cambio (%)
Security & Defense	2.169	2.524	-14,1%	-16,0%	1,9%
Electronic Devices	2.609	1.874	39,2%	37,0%	2,2%
Healthcare Diagnostics	1.037	947	9,5%	7,5%	2,0%
Getters & Dispensers for Lamps	1.819	2.081	-12,6%	-14,0%	1,4%
Thermal Insulation	1.271	1.390	-8,6%	-10,8%	2,2%
Systems for UH Vacuum	2.105	1.948	8,1%	5,8%	2,3%
Sintered Components for Electronic Devices & Lasers	1.735	1.719	0,9%	-2,5%	3,4%
Systems for Gas Purification & Handling	22.168	15.104	46,8%	41,9%	4,9%
<b>Industrial Applications</b>	<b>34.913</b>	<b>27.587</b>	<b>26,6%</b>	<b>22,9%</b>	<b>3,7%</b>

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 15,9 milioni di euro nel primo trimestre dell'esercizio 2017, in crescita del 19,9% rispetto a 13,3 milioni di euro nel primo trimestre 2016, grazie soprattutto all'ottima *performance* delle vendite nel settore della purificazione dei gas.

In termini percentuali sul fatturato, il **marginale industriale lordo** è passato dal 48,1% al 45,6%, penalizzato da un mix di prodotto con maggior assorbimento di materia prima, soprattutto nel settore delle pompe da vuoto. In diminuzione è risultata anche la marginalità lorda del settore delle lampade, coerentemente con il già citato calo strutturale dei ricavi. Tutti gli altri comparti hanno invece mostrato un margine industriale lordo in tenuta.

L'**utile operativo** della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 9,9 milioni di euro, in crescita del 31,9% rispetto a 7,5 milioni di euro nel primo trimestre 2016; il **marginale operativo** è aumentato dal 27,2% al 28,4%. Il miglioramento è principalmente correlato alla *performance* industriale del comparto della purificazione; le spese operative sono sostanzialmente allineate in valore assoluto al precedente esercizio.

### **Business Unit Shape Memory Alloys (SMA)**

Il **fatturato** della Business Unit Shape Memory Alloys è stato pari nel primo trimestre 2017 a 20 milioni di euro, in crescita (+12,3%) rispetto a 17,8 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2016. L'effetto cambi è stato positivo per +3,3%, al netto del quale la crescita organica è stata pari a +9%.

Rispetto al primo trimestre dello scorso esercizio, si registra una crescita nel Business Nitinol for Medical Devices (crescita organica pari a +12,1%), in continuità con il precedente esercizio.

In diminuzione organica (-10,7%) è invece il comparto delle SMA industriali (Business SMAs for Thermal and Electro Mechanical Devices), dovuta ad una temporanea diminuzione delle vendite nel segmento *luxury goods*.

La tabella sottostante mostra il fatturato del primo trimestre 2017, relativo ai vari comparti di business, con evidenza dell'effetto cambi e della variazione organica rispetto al corrispondente periodo del 2016.



(Importi espressi in migliaia di euro, eccetto %)

<b>Business</b>	<b>1° trimestre 2017</b>	<b>1° trimestre 2016</b>	<b>Variazione totale (%)</b>	<b>Variazione organica (%)</b>	<b>Effetto cambio (%)</b>
Nitinol for Medical Devices	17.853	15.427	15,7%	12,1%	3,6%
SMAAs for Thermal & Electro Mechanical Devices	2.142	2.372	-9,7%	-10,7%	1,0%
<b>Shape Memory Alloys</b>	<b>19.995</b>	<b>17.799</b>	<b>12,3%</b>	<b>9,0%</b>	<b>3,3%</b>

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Shape Memory Alloys è stato pari a 8,3 milioni di euro (41,3% dei ricavi consolidati) nel primo trimestre dell'esercizio 2017, rispetto a 6,7 milioni di euro (37,4% in percentuale sui ricavi) nel corrispondente periodo del 2016. La crescita sia dell'utile industriale (+24,1%), sia della marginalità lorda è conseguenza delle maggiori economie di scala correlate all'incremento delle vendite nel settore del Nitinol per dispositivi medicali.

L'**utile operativo** della Business Unit Shape Memory Alloys è stato pari a 4,8 milioni di euro, in crescita del 27% rispetto a 3,7 milioni di euro del primo trimestre 2016: l'aumento del fatturato e del margine industriale lordo hanno favorito il significativo miglioramento sia del risultato operativo, sia della marginalità operativa, che sale dal 21,1% al 23,8%. Il lieve incremento dell'incidenza dei costi operativi (da 16,6% a 17,6%) è interamente imputabile ai costi non ricorrenti del personale correlati al processo di liquidazione di Memry GmbH (circa 0,2 milioni di euro).

#### **Business Unit Solutions for Advanced Packaging**

La nuova Business Unit denominata "Solutions for Advanced Packaging", in cui confluisce principalmente la neo acquisita Metalvuoto S.p.A., ha realizzato nel primo trimestre 2017 **ricavi** pari a 3,4 milioni di euro.

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Solutions for Advanced Packaging è stato pari a 0,6 milioni di euro nel primo trimestre 2017 (18% sul fatturato) ed include principalmente la contribuzione della neo acquisita Metalvuoto S.p.A., la cui attività industriale è oggi caratterizzata da una struttura di costi variabili di produzione diversa dal perimetro tradizionale del Gruppo.

Il primo trimestre 2017 si è chiuso in sostanziale **pareggio operativo**.

#### **Business Development Unit & Corporate Costs**

La Business Development Unit & Corporate Costs comprende progetti di ricerca di base o in fase di sviluppo, finalizzati alla diversificazione in business innovativi, oltre ai costi *corporate* (spese che non possono essere direttamente attribuite o ragionevolmente allocate ad alcun settore di business, ma che si riferiscono al Gruppo nel suo insieme).

Nel primo trimestre dell'esercizio 2017 il **fatturato** è stato pari a 0,4 milioni di euro, rispetto a 0,3 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2016. L'effetto cambi è stato positivo e pari a +5,3%, mentre la crescita organica è stata pari a +36,4%. La crescita rispetto al primo trimestre 2016 è imputabile alle maggiori vendite di polimeri funzionali per applicazioni OLED; in particolare, si consolidano le vendite a Taiwan per *display* OLED per applicazioni portatili e iniziano a manifestarsi le prime vendite sul mercato cinese per *display* e *lighting* OLED.

L'**utile industriale lordo** nel primo trimestre 2017 è stato pari a 0,1 milioni di euro, in linea con il primo trimestre 2016.

Il **risultato operativo** è stato negativo per -5,1 milioni di euro e si confronta con un dato negativo del primo trimestre 2016 pari a -4,7 milioni di euro. Il lieve peggioramento è attribuibile all'incremento dei costi del personale di staff.

L'**utile industriale lordo consolidato** nel primo trimestre dell'esercizio 2017 è stato pari a 24,9 milioni di euro, in crescita del 24,2% rispetto a 20 milioni di euro nel primo trimestre 2016, grazie soprattutto all'incremento dei ricavi nei settori della purificazione dei gas e del Nitinol per applicazioni medicali.

In termini percentuali sul fatturato, il **gross margin** passa da 43,9% a 42,4%, lievemente penalizzato dalla diluizione conseguente al consolidamento della neo acquisita Metalvuoto S.p.A., caratterizzata oggi da una struttura di costi variabili di produzione diversa rispetto al perimetro tradizionale del Gruppo. Il leggero calo di marginalità lorda della Business Unit Industrial Applications (da 48,1% a 45,6%) è stato più che compensato dal forte aumento nella divisione Shape Memory Alloys (da 37,4% a 41,3%), soprattutto nel settore medicale.

L'**utile operativo consolidato** è stato pari a 9,5 milioni di euro (16,3% dei ricavi consolidati), in crescita (+46,5%) rispetto a un utile di 6,5 milioni di euro del primo trimestre 2016 (14,3% dei ricavi consolidati): la crescita dei ricavi e del margine industriale lordo e la contrazione percentuale delle spese operative (da 29,5% a 26%) hanno reso possibile il forte miglioramento degli indicatori operativi rispetto all'esercizio precedente.

L'**EBITDA consolidato** è stato pari a 11,8 milioni di euro (20,1% del fatturato consolidato), rispetto a 8,5 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2016 (18,7% del fatturato consolidato), con una crescita in linea con quella degli indicatori operativi. Escludendo i già citati costi non ricorrenti legati alla liquidazione di Memry GmbH (circa 0,2 milioni di euro), l'**EBITDA adjusted** del primo trimestre 2017 è stato pari a 12 milioni di euro (20,4% del fatturato consolidato).

#### EBITDA

(Importi espressi in migliaia di euro)

	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016
<b>Utile (perdita) operativo</b>	<b>9.547</b>	<b>6.515</b>
Ammortamenti	2.240	2.062
Svalutazione immobilizzazioni	0	0
Accantonamento (rilascio) fondo svalutazione crediti	13	(33)
<b>EBITDA</b>	<b>11.800</b>	<b>8.544</b>
<b>% sui ricavi</b>	<b>20,1%</b>	<b>18,7%</b>
Costi fuoriuscita personale di Memry GmbH	(168)	0
<b>EBITDA adjusted</b>	<b>11.968</b>	<b>n.a.</b>
<b>% sui ricavi</b>	<b>20,4%</b>	<b>n.a.</b>

Il saldo netto degli **oneri finanziari netti** è stato negativo per -0,3 milioni di euro, in linea con il dato del 2016 (-0,4 milioni di euro). Anche la somma algebrica delle **differenze di cambio** è in linea con il precedente esercizio, con un saldo prossimo allo zero (-0,1 milioni di euro).

La perdita derivante dalla **valutazione con il metodo del patrimonio netto** delle società a controllo congiunto è complessivamente pari a -0,4 milioni di euro (-0,5 milioni di euro nel primo trimestre 2016), imputabile quasi esclusivamente alla *joint venture* Flexterra. Si segnala che, essendo la

partecipazione di SAES in Actuator Solutions già completamente azzerata e non sussistendo ad oggi alcuna obbligazione legale o implicita di ricapitalizzazione da parte del Gruppo, conformemente a quanto previsto dallo IAS 28, la quota parte di SAES nella perdita netta al 31 marzo 2017 (-0,6 milioni di euro) di Actuator Solutions non è stata rilevata dal Gruppo.

L'**utile ante imposte consolidato** del primo trimestre 2017 è stato pari a 8,8 milioni di euro, in crescita del 56,4% rispetto ad un utile ante imposte di 5,6 milioni di euro nel primo trimestre 2016.

Il **tax rate** di Gruppo è stato pari a 34,1%, in linea con il dato relativo all'intero esercizio 2016 (35%).

L'**utile netto consolidato** è stato pari a 5,8 milioni di euro, quasi raddoppiato (+90,8%) rispetto a un utile netto consolidato pari a 3 milioni di euro nel corrispondente trimestre del precedente esercizio.

Nel primo trimestre 2017 l'utile netto per azione ordinaria e di risparmio è stato pari, rispettivamente, a euro 0,2573 ed euro 0,2739; tali valori si confrontano con utile netto per azione ordinaria pari a euro 0,1322 e un utile netto per azione di risparmio pari a euro 0,1488 nel primo trimestre 2016.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 31 marzo 2017 è negativa per 25,2 milioni di euro, rispetto a una disponibilità netta negativa pari a -33,8 milioni di euro al 31 dicembre 2016. Il forte miglioramento è correlato al già citato buon andamento della gestione operativa e al riassorbimento del circolante netto, soprattutto nel settore della purificazione dei gas, nonostante il livello del capitale circolante netto rimanga elevato, a sostegno della crescita futura.

**Posizione Finanziaria Netta consolidata**  
(Importi espressi in migliaia di euro)

	31 marzo 2017	31 dicembre 2016	30 settembre 2016	30 giugno 2016	31 marzo 2016
Cassa	20	19	22	22	24
Altre disponibilità liquide	21.214	14.321	20.728	28.291	26.697
<b>Liquidità</b>	<b>21.234</b>	<b>14.340</b>	<b>20.750</b>	<b>28.313</b>	<b>26.721</b>
Crediti finanziari verso parti correlate	665	565	485	437	463
Altri crediti finanziari correnti	1	1	2.433	0	134
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>666</b>	<b>566</b>	<b>2.918</b>	<b>437</b>	<b>597</b>
Debiti bancari correnti	(9.388)	(6.847)	(15.504)	(16.504)	(9.504)
Quota corrente dell'indebitamento non corrente	(8.542)	(8.239)	(7.345)	(7.252)	(7.235)
Altri debiti finanziari correnti	(1.220)	(1.100)	(610)	(801)	(460)
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(19.150)</b>	<b>(16.186)</b>	<b>(23.459)</b>	<b>(24.557)</b>	<b>(17.199)</b>
<b>Posizione finanziaria corrente netta</b>	<b>2.750</b>	<b>(1.280)</b>	<b>209</b>	<b>4.193</b>	<b>10.119</b>
<b>Crediti finanziari verso parti correlate non correnti</b>	<b>8.149</b>	<b>5.249</b>	<b>4.349</b>	<b>1.449</b>	<b>500</b>
Debiti bancari non correnti	(34.302)	(35.916)	(22.652)	(23.882)	(25.359)
Altri debiti finanziari non correnti	(1.812)	(1.829)	(1.264)	(1.271)	(1.296)
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(36.114)</b>	<b>(37.745)</b>	<b>(23.916)</b>	<b>(25.153)</b>	<b>(26.655)</b>
<b>Posizione finanziaria non corrente netta</b>	<b>(27.965)</b>	<b>(32.496)</b>	<b>(19.567)</b>	<b>(23.704)</b>	<b>(26.155)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(25.215)</b>	<b>(33.776)</b>	<b>(19.358)</b>	<b>(19.511)</b>	<b>(16.036)</b>

## Actuator Solutions

Actuator Solutions GmbH è controllata congiuntamente al 50% da SAES e Alfmeier Präzision, gruppo tedesco operante nei settori dell'elettronica e delle materie plastiche avanzate. La *joint venture*, che a sua volta consolida le società interamente controllate Actuator Solutions Taiwan Co., Ltd. e Actuator Solutions (Shenzhen) Co., Ltd., è focalizzata allo sviluppo, produzione e commercializzazione di attuatori che utilizzano, in sostituzione del motore, le leghe a memoria di forma.

Actuator Solutions ha realizzato nel corso del primo trimestre 2017 ricavi netti pari a 7 milioni di euro, in crescita del 57,1% rispetto a 4,4 milioni di euro del primo trimestre 2016. Tale risultato è attribuibile sia alla crescita nel tradizionale business del *seat comfort*, sia alla contribuzione del nuovo comparto *autofocus* (AF) per *action camera* di alta gamma (con ricavi del trimestre pari a circa 1,4 milioni di euro).

Il risultato netto del periodo continua ad essere negativo per 1,2 milioni di euro, rispetto a 0,9 milioni di euro nel primo trimestre 2016. La perdita è totalmente concentrata nella controllata taiwanese, ancora caratterizzata da inefficienze produttive dovute alla fase iniziale di attività; per contro, la controllante tedesca, grazie alla riorganizzazione annunciata a fine 2016 e tuttora in corso, ha chiuso i primi tre mesi del 2017 in sostanziale pareggio.

(Importi espressi in migliaia di euro)

<b>Actuator Solutions (100%)</b>	<b>1° trimestre 2017</b>	<b>1° trimestre 2016</b>
Ricavi netti	6.991	4.450
Costo del venduto	(7.135)	(4.544)
<b>Utile industriale lordo</b>	<b>(144)</b>	<b>(94)</b>
Totale spese operative	(1.264)	(1.143)
Altri proventi (oneri) netti	(121)	260
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.529)</b>	<b>(977)</b>
Interessi e proventi finanziari netti	(151)	(39)
Utili (perdite) netti su cambi	430	(92)
Imposte sul reddito	79	245
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(1.171)</b>	<b>(863)</b>

La quota di pertinenza del Gruppo SAES nel risultato del primo trimestre 2017 della *joint venture* è pari a -0,6 milioni di euro (-0,4 milioni di euro nel primo trimestre 2016). Come riportato in precedenza, essendo, tuttavia, la partecipazione di SAES in Actuator Solutions già completamente azzerata e non sussistendo ad oggi alcuna obbligazione legale o implicita di ricapitalizzazione da parte del Gruppo, conformemente a quanto previsto dallo IAS 28, la quota parte di SAES nella perdita netta al 31 marzo 2017 di Actuator Solutions non è stata rilevata dal Gruppo come passività.

**Actuator Solutions - quota di pertinenza del Gruppo SAES (50%)**

(Importi espressi in migliaia di euro)

<b>Situazione patrimoniale finanziaria</b>	<b>31 marzo 2017</b>	<b>31 dicembre 2016</b>
Attivo non corrente	5.545	5.143
Attivo corrente	3.304	1.931
<b>Totale Attivo</b>	<b>8.849</b>	<b>7.074</b>
Passivo non corrente	5.806	4.248
Passivo corrente	4.011	3.011
<b>Totale Passivo</b>	<b>9.817</b>	<b>7.259</b>
Capitale Sociale, riserve e risultati portati a nuovo	(185)	3.376
Utile (perdita) del periodo	(586)	(3.373)
Altri utili (perdite) complessivi	(197)	(188)
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(968)</b>	<b>(185)</b>

  

<b>Prospetto dell'utile (perdita)</b>	<b>1° trimestre 2017</b>	<b>1° trimestre 2016</b>
Ricavi netti	3.495	2.225
Costo del venduto	(3.567)	(2.272)
<b>Utile industriale lordo</b>	<b>(72)</b>	<b>(47)</b>
Totale spese operative	(632)	(572)
Altri proventi (oneri) netti	(61)	130
<b>Risultato operativo</b>	<b>(765)</b>	<b>(489)</b>
Interessi e proventi finanziari netti	(76)	(20)
Utili (perdite) netti su cambi	215	(46)
Imposte sul reddito	40	123
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(586)</b>	<b>(432)</b>
Differenze di conversione	(197)	39
<b>Totale utile (perdita) complessivo</b>	<b>(783)</b>	<b>(393)</b>

**Flexterra**

Flexterra è nata da una *partnership* avviata da SAES con la società statunitense Polyera, attiva nel settore dei *transistor* flessibili a film sottile per *display* di nuova generazione e già partner di SAES nello sviluppo di applicazioni di elettronica organica. In particolare, la società, con sede a Skokie (vicino a Chicago, Illinois, Stati Uniti), è una *newco* costituita a fine 2016, avente come obiettivo la progettazione, produzione e commercializzazione di materiali e componenti per la realizzazione di *display* realmente flessibili, con enorme potenziale applicativo in svariati settori di mercato. Come già sottolineato in precedenza, dal 10 gennaio 2017, Flexterra, Inc. controlla interamente la neo costituita Flexterra Taiwan Corporation Ltd.

Al 31 marzo 2017 SAES deteneva una quota del capitale sociale di Flexterra, Inc. pari al 34,66%.

La *newco*, che si qualifica come una *joint venture*, è una *start-up* di sviluppo, che nel primo trimestre 2017 ha generato costi per circa 1 milione di euro.

(Importi espressi in migliaia di euro)

<b>Flexterra (100%)</b>	<b>1° trimestre 2017</b>
Ricavi netti	0
Costo del venduto	0
<b>Utile industriale lordo</b>	<b>0</b>
Totale spese operative	(995)
Altri proventi (oneri) netti	(51)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.046)</b>
Interessi e proventi finanziari netti	(9)
Utili (perdite) netti su cambi	62
Imposte sul reddito	0
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(993)</b>

La quota di pertinenza del Gruppo SAES nel risultato del primo trimestre 2017 della *joint venture* Flexterra è pari a -0,3 milioni di euro.

**Flexterra - quota di pertinenza del Gruppo SAES (34,66%)**

(Importi espressi in migliaia di euro)

<b>Situazione patrimoniale finanziaria</b>	<b>31 marzo 2017</b>	<b>31 dicembre 2016</b>
Attivo non corrente	5.731	5.755
Attivo corrente	2.000	2.309
<b>Totale Attivo</b>	<b>7.731</b>	<b>8.064</b>
Passivo non corrente	0	0
Passivo corrente	121	0
<b>Totale Passivo</b>	<b>121</b>	<b>0</b>
Capitale Sociale, riserve e risultati portati a nuovo	7.954	8.064
Utile (perdita) del periodo	(344)	0
Altri utili (perdite) complessivi	0	0
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>7.610</b>	<b>8.064</b>

<b>Prospetto dell'utile (perdita)</b>	<b>1° trimestre 2017</b>
Ricavi netti	0
Costo del venduto	0
<b>Utile industriale lordo</b>	<b>0</b>
Totale spese operative	(345)
Altri proventi (oneri) netti	(17)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(362)</b>
Interessi e proventi finanziari netti	(3)
Utili (perdite) netti su cambi	21
Imposte sul reddito	0
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(344)</b>

### **Eventi successivi alla chiusura del trimestre**

In data 7 aprile 2017 SAES Getters S.p.A. ha sottoscritto con Unicredit S.p.A. un nuovo contratto di finanziamento per un importo pari a 10 milioni di euro, della durata di cinque anni (scadenza 31 marzo 2022), senza periodo di preammortamento. Il contratto prevede il rimborso di quote capitale fisse con cadenza trimestrale, maggiorate delle quote interessi indicizzate al tasso Euribor a tre mesi, oltre a uno *spread* pari a 1%. Il contratto prevede *covenant* standard per questo tipo di operazioni, calcolati annualmente su dati economici e finanziari consolidati.

In pari data, SAES Getters S.p.A. ha sottoscritto un contratto di IRS (*Interest Rate Swap*) con scadenza 31 marzo 2022, sul totale del debito residuo del sopra citato finanziamento. Tale contratto prevede lo scambio dell'Euribor a tre mesi, sia positivo sia negativo, con un tasso fisso pari a 0%. Per l'Euribor a tre mesi negativo è previsto da contratto un *floor* pari a -1,0%.

In data 19 aprile 2017 SAES Getters S.p.A. ha sottoscritto un contratto di IRS (*Interest Rate Swap*) sul finanziamento a medio-lungo termine di 10 milioni di euro concesso da Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 21 dicembre 2016. Il contratto IRS si applica sul 50% del debito residuo ad ogni data di rimborso del finanziamento, con data iniziale 30 giugno 2017 e scadenza 21 dicembre 2022. Tale contratto prevede lo scambio dell'Euribor semestrale con un tasso fisso pari a 0,16%.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

A parità degli attuali livelli dei cambi, ci si aspetta di mantenere i risultati positivi del primo *quarter* 2017 anche nei prossimi trimestri, in cui il Gruppo SAES sarà fortemente impegnato nell'integrazione e nello sviluppo delle nuove iniziative di business.

### **Processo di semplificazione normativa adottato dalla Consob**

Il Consiglio di Amministrazione, in data 13 novembre 2012, ha deliberato, ai sensi dell'articolo 3 della Delibera Consob n. 18079/2012, di aderire al regime di *opt-out* previsto dagli articoli 70, comma 8, e 71, comma 1-*bis*, del Regolamento Consob in materia di Emittenti, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

\*\*\*

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara che, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'articolo 154-*bis*, 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), 11 maggio 2017

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

