



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 2012

Nel terzo trimestre 2012 il Gruppo SAES Getters ha realizzato un **fatturato netto consolidato** pari a 32,7 milioni di euro, in diminuzione del 13,4% rispetto a 37,8 milioni di euro conseguiti nel corrispondente trimestre del 2011. L'**effetto cambi** è stato positivo e pari al 8,3%. In relazione al fatturato, il **perimetro di consolidamento** risulta invariato rispetto al terzo trimestre 2011.

L'**utile industriale lordo consolidato** del trimestre è stato pari a 13,4 milioni di euro, rispetto ai 15,6 milioni di euro del terzo trimestre 2011. Il **marginale industriale lordo** (41,1%), in termini percentuali sul fatturato, risulta in linea rispetto al terzo trimestre 2011 (41,2%).

L'**utile operativo consolidato** del terzo trimestre 2012 è stato pari a 2,5 milioni di euro, rispetto ai 4,5 milioni di euro del corrispondente trimestre 2011 (il margine operativo è diminuito, dall'11,9% nel terzo trimestre 2011 al 7,7%).

L'**utile ante imposte consolidato** è stato pari a 1,8 milioni di euro rispetto a 3,9 milioni di euro del terzo trimestre 2011.

L'**utile netto consolidato** è stato di 0,4 milioni di euro, rispetto a 1,5 milioni di euro del corrispondente trimestre 2011.

L'**EBITDA¹ consolidato** nel terzo trimestre 2012 è stato pari a 4,9 milioni di euro, in diminuzione rispetto a 7,4 milioni di euro nel terzo trimestre 2011. In termini percentuali sul fatturato, l'EBITDA è stato pari al 15,0%, rispetto al 19,5% nel terzo trimestre del precedente esercizio.

I risultati del trimestre sono in linea con le previsioni, influenzati da un forte calo del fatturato, concentrato nel corso dell'ultimo trimestre particolarmente nel campo dei semiconduttori. Il contesto economico internazionale inoltre ha penalizzato i segmenti più correlati al ciclo macroeconomico, quali quelli delle lampade industriali e dei prodotti per il mercato della difesa.

Forte soddisfazione per la sostenuta crescita trainata dai nuovi prodotti introdotti nel mercato dei sistemi da vuoto e nel settore delle leghe a memoria di forma, sia per le applicazioni medicali che per quelle destinate ai settori industriali: rilevante per queste ultime l'apporto della *joint venture* Actuator Solutions.

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 interests, taxes, depreciation and amortization") è definito come "utili prima degli interessi, imposte, svalutazioni e ammortamenti".

PROSPETTI CONTABILI**Conto Economico separato consolidato**

(Importi espressi in migliaia di euro)

	3° trimestre 2012	3° trimestre 2011
Ricavi netti	32.742	37.819
Costo del venduto	(19.298)	(22.255)
Utile industriale lordo	13.444	15.564
Spese di ricerca e sviluppo	(3.416)	(3.370)
Spese di vendita	(3.044)	(3.343)
Spese generali e amministrative	(5.207)	(5.268)
Totale spese operative	(11.667)	(11.981)
Altri proventi (oneri) netti	741	929
Utile operativo	2.518	4.512
Interessi e proventi finanziari netti	(441)	(448)
Utili (perdite) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	(296)	(52)
Utili (perdite) netti su cambi	13	(153)
Utile prima delle imposte	1.794	3.859
Imposte sul reddito	(1.374)	(2.341)
Utile netto da operazioni continue	420	1.518
Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue	1	
Utile netto	421	1.518
Utile (perdita) netto di terzi	0	0
Utile netto di gruppo	421	1.518

Conto Economico complessivo consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

	3° trimestre 2012	3° trimestre 2011
Risultato del periodo	421	1.518
Differenze da conversione bilanci in valuta estera	(2.020)	4.615
Altri utili (perdite) complessivi	(2.020)	4.615
Totale utile (perdita) complessiva, al netto delle imposte	(1.599)	6.133
<i>attribuibile a:</i>		
- Gruppo	(1.599)	6.133
- Terzi	0	0

Conto Economico separato consolidato per Business Unit

(Importi espressi in migliaia di euro)

	Industrial Applications		Shape Memory Alloys		Information Displays		Business Development & Corporate Costs		TOTALE	
	3° trimestre	3° trimestre	3° trimestre	3° trimestre	3° trimestre	3° trimestre	3° trimestre	3° trimestre	3° trimestre	3° trimestre
Ricavi netti	20.242	26.669	11.824	9.967	675	1.183	1	0	32.742	37.819
Costo del venduto	(11.232)	(14.596)	(7.514)	(6.594)	(475)	(1.003)	(77)	(62)	(19.298)	(22.255)
Utile (perdita) industriale lordo	9.010	12.073	4.310	3.373	200	180	(76)	(62)	13.444	15.564
Spese operative e altri proventi (oneri)	(3.354)	(3.941)	(2.466)	(2.217)	(1.393)	(1.274)	(3.713)	(3.620)	(10.926)	(11.052)
Utile (perdita) operativo	5.656	8.132	1.844	1.156	(1.193)	(1.094)	(3.789)	(3.682)	2.518	4.512

Conto Economico separato consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

	30 settembre 2012	30 settembre 2011
Ricavi netti	110.250	113.842
Costo del venduto	(64.054)	(67.786)
Utile industriale lordo	46.196	46.056
Spese di ricerca e sviluppo	(10.831)	(10.071)
Spese di vendita	(10.042)	(10.182)
Spese generali e amministrative	(17.272)	(16.822)
Totale spese operative	(38.145)	(37.075)
Altri proventi (oneri) netti	2.789	2.922
Utile operativo	10.840	11.903
Interessi e proventi finanziari netti	(1.353)	(1.137)
Utili (perdite) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	(718)	(52)
Utili (perdite) netti su cambi	(168)	(72)
Utile prima delle imposte	8.601	10.642
Imposte sul reddito	(4.710)	(6.375)
Utile netto da operazioni continue	3.891	4.267
Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue	87	292
Utile netto	3.978	4.559
Utile (perdita) netto di terzi	0	0
Utile netto di gruppo	3.978	4.559

Conto Economico complessivo consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

	30 settembre 2012	30 settembre 2011
Risultato del periodo	3.978	4.559
Differenze da conversione bilanci in valuta estera	338	(706)
Altri utili (perdite) complessivi	338	(706)
Totale utile (perdita) complessiva, al netto delle imposte	4.316	3.853
<i>attribuibile a:</i>		
- Gruppo	4.316	3.853
- Terzi	0	0

Utile (perdita) Netto Consolidato per Azione

(Importi espressi in euro)

	30 settembre 2012	30 settembre 2011
Utile (perdita) netto per azione ordinaria	0,1748	0,2011
Utile (perdita) netto per azione di risparmio	0,1916	0,2179

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

(Importi espressi in migliaia di euro)

	30 settembre 2012	31 dicembre 2011
Immobilizzazioni materiali nette	56.518	59.263
Immobilizzazioni immateriali	42.881	44.009
Altre attività non correnti	19.489	16.087
Attività correnti	80.430	77.493
Attività destinate alla vendita	0	648
Totale Attivo	199.318	197.500
Patrimonio netto di gruppo	116.551	123.028
Patrimonio netto di terzi	3	3
Totale Patrimonio Netto	116.554	123.031
Passività non correnti	35.412	22.404
Passività correnti	47.352	52.065
Passività destinate alla vendita	0	0
Totale Passivo e Patrimonio Netto	199.318	197.500

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(Importi espressi in migliaia di euro)

	30 settembre 2012	30 giugno 2012	31 dicembre 2011
Cassa	16	14	16
Altre disponibilità liquide	24.312	28.372	20.276
Liquidità	24.328	28.386	20.292
Crediti finanziari correnti	263	261	0
Debiti bancari correnti	(13.035)	(14.834)	(1)
Quota corrente dell'indebitamento non corrente	(7.560)	(7.672)	(26.156)
Altri debiti finanziari correnti	(3.157)	(1.693)	(1.335)
Indebitamento finanziario corrente	(23.752)	(24.199)	(27.492)
Posizione finanziaria corrente netta	839	4.448	(7.200)
Debiti bancari non correnti	(20.855)	(23.200)	(7.621)
Altri debiti finanziari non correnti	(700)	(705)	(713)
Indebitamento finanziario non corrente	(21.555)	(23.905)	(8.334)
Posizione finanziaria netta	(20.716)	(19.457)	(15.534)

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 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'articolo 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.

Per quanto riguarda gli eventi rilevanti intervenuti nel terzo trimestre 2012, si segnala che in data 12 luglio 2012 è stato finalizzato l'esborso di un corrispettivo pari a 500 migliaia di euro per l'acquisizione del 20% delle azioni di Memry GmbH, come previsto dall'accordo sottoscritto in data 27 giugno 2012 con Matthias Mertmann, fondatore e attuale Managing Director di Memry GmbH, per l'acquisizione, in due successive tranche, dell'intero capitale della società da parte di SAES Getters S.p.A.

Si segnala che il Resoconto Intermedio sulla gestione del terzo trimestre 2012 non è sottoposto a revisione contabile.

Riclassificazioni sui saldi economici al 30 settembre 2011

Si segnala che nell'esercizio 2012, a seguito del passaggio in produzione:

- i ricavi e i costi relativi ai deessiccanti dispensabili e alle sorgenti di metalli alcalini per schermi OLED sono stati trasferiti dalla Business Development Unit alla Business Unit Information Displays (Business Organic Light Emitting Diodes);
- analogamente, i ricavi e i costi di sigillanti getter per moduli fotovoltaici e di getter sofisticati per dispositivi per l'accumulo dell'energia sono stati trasferiti dalla Business Development Unit alla Business Unit Industrial Applications (Business Renewable Energies).

I dati dell'esercizio 2011 sono stati oggetto delle medesime riclassificazioni, per consentire un confronto omogeneo con il 2012.

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 2012	3° trimestre 2011	Variazione totale (%)	Effetto prezzo/quantità (%)	Effetto cambio (%)
Electronic Devices	5.228	5.651	-7,5%	-14,4%	6,9%
Lamps	2.472	2.911	-15,1%	-20,2%	5,1%
Vacuum Systems and Thermal Insulation	3.548	2.613	35,8%	25,7%	10,1%
Semiconductors	8.895	15.469	-42,5%	-49,1%	6,6%
Renewable Energies	99	25	296,0%	291,2%	4,8%
Industrial Applications	20.242	26.669	-24,1%	-30,9%	6,8%
Shape Memory Alloys	11.824	9.967	18,6%	6,0%	12,6%
Liquid Crystal Displays	142	409	-65,3%	-69,4%	4,1%
Cathode Ray Tubes	330	501	-34,1%	-41,7%	7,6%
Organic Light Emitting Diodes	203	273	-25,6%	-30,6%	5,0%
Information Displays	675	1.183	-42,9%	-48,7%	5,8%
Business Development	1	0	100,0%		
Fatturato Totale	32.742	37.819	-13,4%	-21,7%	8,3%

Legenda:

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
Renewable Energies	Sigillanti getter per moduli fotovoltaici e getter sofisticati per dispositivi per l'accumulo dell'energia
Shape Memory Alloys Business Unit	
Shape Memory Alloys (SMA)	Leghe a memoria di forma per applicazioni sia medicali sia industriali
Information Displays Business Unit	
Liquid Crystal Displays (LCD)	Getter e dispensatori di metalli per schermi a cristalli liquidi
Cathode Ray Tubes (CRT)	Getter al bario per tubi catodici
Organic Light Emitting Diodes (OLED)	Dessiccanti dispensabili e sorgenti di metalli alcalini per display e sistemi di illuminazione OLED
Business Development Unit	
Business Development	Progetti in fase di sviluppo (tra cui, componenti per High-Brightness LED)

Fatturato Consolidato per Area Geografica di Destinazione

(Importi espressi in migliaia di euro)

Area geografica	3° trimestre 2012	3° trimestre 2011
Italia	482	387
Europa	5.667	6.627
Nord America	16.487	15.588
Giappone	2.035	1.183
Corea del sud	813	5.689
Cina	1.815	4.466
Altri Asia	5.264	3.734
Altri	179	145
Fatturato Totale	32.742	37.819

Il Gruppo SAES Getters ha realizzato nel terzo trimestre 2012 un **fatturato netto consolidato** pari a 32,7 milioni di euro, in diminuzione del 13,4% rispetto a 37,8 milioni di euro conseguiti nel corrispondente periodo del precedente esercizio. Si è registrato un **effetto cambi** positivo e pari all'8,3%. In relazione al fatturato, il **perimetro di consolidamento** risulta invariato rispetto al 2011.

Business Unit Industrial Applications

Il **fatturato consolidato** della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 20,2 milioni di euro, in diminuzione rispetto a 26,7 milioni di euro del terzo trimestre 2011 (-24,1%). L'andamento dell'euro rispetto alle principali valute estere ha comportato un effetto cambio positivo pari a 6,8%.

Il comparto Vacuum Systems and Thermal Insulation ha registrato una notevole crescita del fatturato (+35,8%) rispetto al terzo trimestre del 2011, grazie all'introduzione di nuove pompe per sistemi da vuoto, di ridotte dimensioni rispetto ai prodotti precedentemente inseriti in gamma e a quelli della concorrenza, che già nella prima parte dell'esercizio avevano consentito al Gruppo di allargare la propria presenza sul mercato.

Anche il business delle energie rinnovabili, pur in presenza di valori assoluti ancora bassi inficiati dalla diminuzione degli incentivi governativi, è in forte crescita. In questo settore SAES sta rafforzando il proprio posizionamento grazie al passaggio in produzione di applicazioni innovative, già qualificate presso importanti clienti.

Per contro, rispetto al terzo trimestre dello scorso esercizio, si segnala la forte diminuzione nel settore della purificazione dei gas (Business Semiconductors), che ha mostrato una sensibile contrazione rispetto al primo semestre dell'anno in corso, in linea con le più volte menzionate attese di un rallentamento del ciclo economico di alcuni dei principali mercati di riferimento della clientela,

Il calo del fatturato negli altri segmenti di business è prevalentemente dovuto al deterioramento del quadro macroeconomico e al rallentamento degli investimenti pubblici (soprattutto nel settore della ricerca e in quello della difesa).

In particolare, nel **Business Lamps** il terzo trimestre 2012 ha registrato ricavi pari a 2,5 milioni di euro, in diminuzione del 15,1% rispetto a 2,9 milioni di euro del terzo trimestre 2011. L'effetto dei cambi è stato positivo, pari al 5,1%. La diminuzione del fatturato è prevalentemente da imputare al rallentamento generale dell'economia, considerando il generale andamento pro-ciclico del settore delle lampade.

Nel Business **Electronic Devices** i ricavi sono stati pari a 5,2 milioni di euro, in diminuzione del 7,5% rispetto a 5,7 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2011 (effetto cambi +6,9%);

le vendite del trimestre hanno risentito del rallentamento degli investimenti pubblici, nel settore della ricerca e della difesa, soprattutto sul mercato statunitense, solo parzialmente compensate dal positivo andamento dei getter e dei dispensatori di metalli per il *medical imaging*. Si conferma anche il *trend* crescente delle vendite di soluzioni getter, prodotte direttamente dal Gruppo, per dispositivi MEMS.

Il Business Vacuum Systems and Thermal Insulation ha registrato ricavi pari a 3,5 milioni di euro, in crescita del 35,8% (effetto cambi +10,1%), rispetto a 2,6 milioni di euro nel terzo trimestre 2011. La crescita è dovuta alla già citata introduzione di nuove pompe per sistemi da vuoto, che hanno riscontrato successo particolarmente nel campo delle applicazioni scientifiche.

Il fatturato del Business Semiconductors (purificazione di gas) è stato di 8,9 milioni di euro nel terzo trimestre 2012, in calo del 42,5% rispetto a 15,5 milioni di euro del terzo trimestre 2011. L'effetto cambi è stato positivo e pari a 6,6%: Come già ricordato, il dato conferma le attese riguardo alla contrazione dei mercati di sbocco, che si è manifestata nell'ultimo trimestre con maggiore intensità rispetto ai primi mesi dell'esercizio in corso.

Il fatturato del Business Renewable Energies è stato pari a 0,1 milioni di euro, da confrontarsi con 25 migliaia di euro nel terzo trimestre del precedente esercizio. L'effetto cambi è stato pari a 4,8%. In tale comparto, SAES si posiziona in una nicchia di mercato in crescita, grazie all'introduzione di nuove applicazioni che sono state qualificate e hanno riscontrato sensibile interesse presso alcuni *player* di primaria importanza.

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 9 milioni di euro nel terzo trimestre 2012, rispetto a 12,1 milioni di euro nel terzo trimestre 2011. In termini percentuali sul fatturato, il margine industriale lordo è stato pari al 44,5% in calo rispetto al 45,3% del corrispondente periodo del 2011, principalmente per effetto del mix di vendita.

L'**utile operativo** della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 5,7 milioni di euro nel terzo trimestre 2012 (27,9% dei ricavi), rispetto a 8,1 milioni di euro del terzo trimestre 2011 (30,5% dei ricavi). Tale andamento è collegato alla riduzione dell'utile industriale lordo, solo parzialmente compensato dalle minori spese operative.

Business Unit Shape Memory Alloys (SMA)

Il **fatturato consolidato** della Business Unit dedicata alle leghe a memoria di forma nel terzo trimestre 2012 è stato pari a 11,8 milioni di euro, in crescita del 18,6% rispetto a 10 milioni di euro nel 2011. L'effetto cambi è stato positivo e pari a 12,6%. La crescita è principalmente dovuta all'ampliamento della gamma dei prodotti e del portafoglio clienti in ambito medicale, a sua volta conseguente agli investimenti in ricerca e sviluppo effettuati nel settore nel corso degli ultimi anni.

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Shape Memory Alloys è stato pari a 4,3 milioni di euro nel terzo trimestre 2012 in aumento del 27,8% rispetto a 3,4 milioni di euro del terzo trimestre 2011. Calcolato in percentuale sui ricavi, il margine industriale lordo è pari al 36,5% nel terzo trimestre 2012, rispetto al 33,8% nel corrispondente periodo del 2011, principalmente a seguito del maggior peso relativo dei prodotti caratterizzati da minore assorbimento di lavoro diretto, oltre che della riduzione dei costi fissi di stabilimento conseguente alle operazioni di razionalizzazione della struttura produttiva implementate nel corso del 2011.

L'**utile operativo** della Business Unit Shape Memory Alloys è stato pari a 1,8 milioni di euro nel terzo trimestre 2012 (15,6% dei ricavi), in forte crescita (+59,5%) rispetto a un utile operativo pari a 1,2 milioni di euro del terzo trimestre 2011 (11,6% dei ricavi).

Business Unit Information Displays

Il **fatturato consolidato** della Business Unit Information Displays nel terzo trimestre 2012 è stato pari a 0,7 milioni di euro, in diminuzione rispetto a 1,2 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2011. Positivo l'effetto cambi, che è stato pari al 5,8%. Il trend negativo delle vendite risente del più volte citato calo strutturale e irreversibile sia del business delle lampade fluorescenti per la retroilluminazione degli schermi a cristalli liquidi (LCD) sia di quello dei tubi catodici (CRT). Da segnalare inoltre che la recessione internazionale ha causato un rallentamento degli investimenti nel comparto OLED (Organic Light Emitting Diodes) da parte dei principali produttori di televisori in Asia, per i quali SAES rappresenta un importante partner tecnologico; infatti la società sta continuando la fornitura di prodotti destinati alle linee-pilota. Il ritardo nell'introduzione su larga scala dei televisori OLED ha avuto per conseguenza il mantenimento del fatturato di tale comparto su livelli tipici di un business tuttora allo stadio iniziale (0,2 milioni di euro nel trimestre).

Il fatturato del Business Liquid Crystal Displays nel terzo trimestre 2012 è stato pari a 0,1 milioni di euro, rispetto a 0,4 milioni di euro realizzati nel corrispondente trimestre 2011 (-65,3%). L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi positivo pari a 4,1%.

Il Business Cathode Ray Tubes ha realizzato ricavi pari a 0,3 milioni di euro, rispetto a 0,5 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2011 (-34,1%). L'effetto cambi positivo è stato pari a 7,6%.

Il Business Organic Light Emitting Diodes ha realizzato un fatturato pari a 0,2 milioni di euro, rispetto a 0,3 milioni di euro del terzo trimestre 2011 (-25,6%). L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi positivo pari al 5%.

La Business Unit Information Displays chiude il terzo trimestre 2012 con un **risultato industriale lordo** positivo (0,2 milioni di euro, in linea con il terzo trimestre del precedente esercizio). Il margine industriale lordo cresce al 29,6%, rispetto al 15,2% dell'esercizio precedente, sia per effetto del maggior peso relativo del fatturato nel Business OLED, sia grazie al consolidamento dei risparmi conseguenti alla razionalizzazione della struttura produttiva LCD, con la chiusura dello stabilimento situato in Corea del Sud.

Il **risultato operativo** della Business Unit Information Displays nel terzo trimestre 2012 è stato negativo per -1,2 milioni di euro rispetto a -1,1 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'esercizio 2011 a causa delle spese operative, in particolare spese di ricerca e sviluppo in ambito OLED, non ancora bilanciate da sufficienti volumi di vendite.

Business Development Unit & Corporate Costs

La Business Development Unit, dopo lo scorporo dei ricavi relativi ai componenti per OLED e alle soluzioni getter per pannelli fotovoltaici, riclassificati rispettivamente nella Business Unit Information Displays e nella Business Unit Industrial Applications, comprende ora progetti in fase di sviluppo. A seguito di tale riclassificazione, per il trimestre appena concluso, questa unità di business non ha sostanzialmente prodotto ricavi.

Il **risultato operativo** della Business Development Unit & Corporate Costs (negativo e pari a -3,8 milioni di euro nel terzo trimestre 2012, rispetto a -3,7 milioni di euro del precedente esercizio) comprende i costi che non possono essere direttamente attribuiti o ragionevolmente allocati ad alcun settore di business, ma che si riferiscono al Gruppo nel suo insieme.

L'**utile industriale lordo complessivo consolidato** è stato pari a 13,4 milioni di euro nel terzo trimestre 2012, in diminuzione del 13,6% rispetto a 15,6 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2011. Il margine industriale lordo è stato pari al 41,1% nel terzo trimestre 2012, sostanzialmente invariato rispetto al terzo trimestre 2011.

Il totale delle **spese operative complessive consolidate** è stato pari a 11,7 milioni di euro, in calo (-2,6%) rispetto a 12 milioni di euro del terzo trimestre 2011 nonostante l'effetto negativo dei tassi di cambio, a dimostrazione del perdurante impegno del Gruppo nel controllo dei costi. L'incremento nelle spese di ricerca e sviluppo (+1,4%), correlato all'impegno del Gruppo nello sviluppo dei nuovi prodotti, è stato completamente riassorbito dalla riduzione delle spese di vendita (-8,9%-) e delle spese generali e amministrative (-1,2%).

Nel trimestre, il saldo degli **altri proventi (oneri) netti** è positivo per 0,7 milioni di euro, rispetto a un valore pari a 0,9 milioni di euro nel terzo trimestre 2011. Tale importo comprende i proventi da *royalty* maturate a fronte della cessione in licenza della tecnologia getter a film sottile per MEMS di nuova generazione.

L'**utile operativo complessivo consolidato** del trimestre è stato pari a 2,5 milioni di euro, rispetto a 4,5 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'anno precedente (-44,2%). In termini percentuali sul fatturato, il margine operativo è pari al 7,7%, rispetto all'11,9% del 2011.

La contrazione dell'utile operativo è dovuta principalmente alla diminuzione del risultato industriale lordo conseguente al calo del fatturato, nonostante il contenimento delle spese operative.

L'**EBITDA complessivo consolidato** trimestrale è stato pari a 4,9 milioni di euro, rispetto a 7,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2011. In termini percentuali sul fatturato, l'EBITDA è stato pari al 15,0%, in diminuzione rispetto al corrispondente trimestre 2011 (19,5%).

Il saldo netto dei **proventi (oneri) finanziari** è stato negativo e pari a -0,7 milioni di euro (-0,5 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2011). Il peggioramento rispetto al precedente esercizio è principalmente imputabile alla valutazione con il metodo del patrimonio netto della partecipazione nella joint venture Actuator Solutions GmbH (-0,3 milioni di euro nel 2012, contro -0,1 milioni di euro nel 2011).

La **somma algebrica delle differenze cambio** ha registrato nel terzo trimestre 2012 un saldo positivo pari a 13 migliaia di euro (a fronte di un saldo negativo di 0,2 milioni di euro del corrispondente periodo 2011).

Il **risultato ante imposte** è positivo e pari a 1,8 milioni di euro, rispetto a 3,9 milioni di euro del terzo trimestre 2011.

Le **imposte sul reddito** del trimestre sono state pari a 1,4 milioni di euro, rispetto a 2,3 milioni di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il *tax rate* del terzo trimestre 2012, pari al 76,6%, è stato sfavorevolmente influenzato, rispetto alla prima parte dell'esercizio, dalla distribuzione geografica dei risultati imponibili delle Società del Gruppo, oltre che, con riferimento ad alcune controllate statunitensi, dall'esaurimento di alcuni benefici fiscali *one-off* registrati nel primo semestre.

L'**utile netto consolidato** del terzo trimestre 2012 è stato pari a 0,4 milioni di euro (1,3% del fatturato consolidato), rispetto a 1,5 milioni di euro (4,0% dei ricavi consolidati) del terzo trimestre 2011.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 30 settembre 2012 è negativa per -20,7 milioni di euro (liquidità pari a 24,3 milioni di euro a fronte di passività finanziarie nette per 45 milioni di euro) e si confronta con una disponibilità netta negativa di -19,4 milioni di euro al 30 giugno 2012 (liquidità pari a 28,4 milioni di euro a fronte di passività finanziarie nette per 47,8 milioni di euro). Nonostante la

contrazione degli incassi a seguito della riduzione del fatturato, specie per le società statunitensi, nel trimestre in esame, la posizione finanziaria netta è rimasta sostanzialmente stabile.

Devono essere in effetti considerati alcuni impatti negativi ricorrenti nel periodo (maggiori contributi pagati dalle società italiane del Gruppo a seguito del pagamento di una mensilità aggiuntiva, pagamento delle imposte da parte di alcune società USA).

Gennaio – settembre 2012

Il **fatturato consolidato** nei primi nove mesi del 2012 è stato pari a 110,3 milioni di euro, in diminuzione del 3,2% rispetto a 113,8 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2011. L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi positivo, pari al 7,4%.

Il fatturato della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 71 milioni di euro, in calo del 12,6% rispetto a 81,3 milioni di euro dei primi nove mesi 2011 (effetto cambi positivo pari a 6,3%). La Business Unit Shape Memory Alloys chiude i primi nove mesi 2012 con ricavi consolidati pari a 36,7 milioni di euro, in crescita del 25,9% rispetto ai 29,2 milioni di euro dei primi nove mesi 2011 (effetto cambi positivo pari a 10,5%). In calo strutturale la Business Unit Information Displays, che nei primi nove mesi di quest'anno ha registrato ricavi per 2,5 milioni di euro, rispetto a 3,4 milioni di euro del corrispondente periodo 2011, con un effetto cambi positivo pari a 6,1%.

L'**utile industriale lordo consolidato** è stato pari a 46,2 milioni di euro nei primi nove mesi del 2012, sostanzialmente invariato rispetto al corrispondente periodo del 2011 (46,1 milioni di euro). Il margine industriale lordo consolidato sul fatturato è stato pari al 41,9%.

Le **spese operative** dei primi nove mesi 2012 sono pari a 38,1 milioni di euro, rispettivamente suddivise in 10,8 milioni di euro di costi R&D; 10 milioni di euro di spese di vendita e 17,3 milioni di euro di costi G&A. Nei primi nove mesi del 2011 le spese operative ammontavano a 37,1 milioni di euro: al netto dell'effetto negativo dei tassi di cambio (maggiori costi per 1,3 milioni di euro, + 3,6%), si è in effetti registrata una diminuzione complessiva di -0,3 milioni di euro, pari al -0,8% .

Rispetto al 2011, sono in aumento le spese di ricerca e sviluppo (+0,5 milioni di euro, pari al 4,8%, a tassi di cambio comparabili), correlate all'aumento dell'organico impegnato in attività di ricerca presso la Capogruppo mentre diminuiscono le spese di vendita (- 0,7 milioni di euro, in riduzione del 7,0% al netto dei tassi di cambio) in particolare per le minori provvigioni conseguenti al declino delle vendite di purificatori. Sostanzialmente invariate, a cambi stabili, le spese generali e amministrative (-0,3%).

L'**utile operativo consolidato** dei primi nove mesi 2012 è stato pari a 10,8 milioni di euro (9,8% dei ricavi consolidati) rispetto a 11,9 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'anno precedente (10,5% dei ricavi consolidati).

L'**EBITDA consolidato** è stato pari a 19 milioni di euro nei primi nove mesi del 2012 (17,2% del fatturato) rispetto a 20,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2011 (pari al 18,2% del fatturato).

Il **risultato ante imposte** dei primi nove mesi 2012 è pari a 8,6 milioni di euro (rispetto a un utile ante imposte pari a 10,6 milioni di euro del corrispondente periodo 2011).

Le **imposte sul reddito** dei primi nove mesi del 2012 sono state pari a 4,7 milioni di euro, rispetto a 6,4 milioni di euro del corrispondente periodo del 2011. Il tax rate passa dal 59,9% al 54,8% grazie al riconoscimento per competenza da parte della Capogruppo delle imposte anticipate sulle perdite fiscali realizzate nel corso dell'anno (nel 2011 tali imposte anticipate sono state iscritte solo a fine esercizio).

Il **risultato netto consolidato** dei primi nove mesi 2012 è pari a 4 milioni di euro in calo del 12,7% rispetto a 4,6 milioni di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Nei primi nove mesi del 2012 l'utile netto per azione è stato pari a 0,1748 euro per azione ordinaria e 0,1916 euro per azione di risparmio (rispetto a 0,2011 euro per azione ordinaria e 0,2179 euro per azione di risparmio nei primi nove mesi del 2011).

Actuator Solutions GmbH

Come specificato nella Relazione finanziaria annuale 2011, il Gruppo SAES valuta le partecipazioni in *joint venture* con il metodo del patrimonio netto.

A fini di maggiore trasparenza informativa, si segnala che la *joint venture* Actuator Solutions GmbH, nel corso dei primi nove mesi del 2012, ha registrato vendite pari a 4,2 milioni di euro, nel settore degli attuatori SMA destinati al mercato *automotive*.

Il risultato netto della *joint venture* è stato di -1,4 milioni di euro, a seguito dei costi delle attività di ricerca e sviluppo relative ai vari settori industriali nei quali la società venderà i propri dispositivi.

La quota di competenza del Gruppo è pari a -0,7 milioni di euro, di cui -0,3 milioni di euro registrati nel corso del terzo trimestre, come sopra riportato.

Eventi successivi alla chiusura del trimestre

Non si sono registrati eventi rilevanti successivamente alla chiusura del terzo trimestre del 2012.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento dell'ultimo trimestre 2012 è previsto sostanzialmente in linea con il trimestre appena concluso.

Deliberata l'adesione al processo di semplificazione normativa adottato dalla Consob

Si rende noto, inoltre, che il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato, ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n. 18079/2012, di aderire, con effetto a decorrere dalla data odierna, al regime di *opt-out* previsto dagli artt. 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.

* * *

Ai fini di gestire l'impatto economico derivante dalle fluttuazioni dei tassi di cambio, principalmente del dollaro statunitense e dello yen giapponese, il Gruppo stipula contratti a termine correlati a crediti in essere alla data di bilancio e a crediti futuri relativi alle vendite in valuta delle principali società italiane.

In particolare, alla data del 30 settembre 2012 il Gruppo ha in essere contratti di vendita a termine sul dollaro statunitense per un valore nozionale pari a 9,75 milioni di dollari statunitensi che prevedono un cambio medio a termine pari a 1,2985 contro euro. In relazione ai contratti sullo yen giapponese, i contratti a termine (per un valore nozionale pari a 90 milioni di yen giapponesi) prevedono un cambio medio a termine pari a 101,24 contro euro. I contratti sul dollaro si estenderanno sino a dicembre 2013 mentre, in contratti sullo yen si estenderanno per la rimanente parte dell'esercizio 2012.

Nel corso del 2012 il Gruppo ha stipulato 2 contratti di vendita a termine, al fine di limitare il rischio di oscillazione del tasso di cambio del won coreano, sul saldo del credito finanziario in euro che la controllata coreana vanta nei confronti della Capogruppo per un valore nozionale pari a 7,5 milioni di euro. Tali contratti hanno scadenza 28 dicembre 2012 e prevedono un cambio medio a termine pari a 1.502,28 contro euro.

Successivamente al 30 settembre 2012, non sono stati stipulati ulteriori contratti di vendita a termine di valuta.

* * *

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), 13 novembre 2012

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