



## 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 2015

Nel terzo trimestre 2015 il Gruppo SAES ha realizzato un **fatturato netto consolidato** pari a 41 milioni di euro, in crescita del 26,8% rispetto a 32,3 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2014. L'**effetto cambi** è stato positivo per +16,4%, dovuto al rafforzamento del dollaro USA sull'euro, mentre la **crescita organica** è stata pari a +10,4%, trainata, come nei precedenti trimestri, soprattutto dal settore delle **leghe a memoria di forma SMA** (+34,8%, a conferma del successo degli investimenti effettuati e tuttora in corso). Il successo delle SMA si accompagna alla crescita organica nei business più tradizionali e consolidati della **purificazione dei gas** (+6,5%) e dei **sistemi da vuoto** (+7,6%).

Il **fatturato complessivo di Gruppo**, ottenuto incorporando la joint venture paritetica Actuator Solutions con il metodo proporzionale anziché con il metodo del patrimonio netto, è stato pari a 43,2 milioni di euro, in crescita del 25,9% rispetto a 34,3 milioni di euro del terzo trimestre 2014, grazie sia all'incremento del fatturato consolidato (+26,8%), sia alla crescita del fatturato della joint venture (+13,7%).

L'**utile industriale lordo consolidato**<sup>1</sup> nel terzo trimestre 2015 è stato pari a 17,5 milioni di euro, in crescita del 22,9% rispetto a 14,2 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2014. La crescita è principalmente imputabile all'incremento del fatturato, mentre il leggero calo della marginalità industriale linda<sup>2</sup> (da 44% a 42,7%) è circoscritto al settore della purificazione dei gas, a causa della crescente pressione sui prezzi nei mercati asiatici.

L'**utile operativo consolidato** del terzo trimestre 2015 è stato pari a 5,9 milioni di euro, in forte crescita (+52,2%) rispetto a 3,9 milioni di euro nel terzo trimestre del precedente esercizio; in termini percentuali, il margine operativo è stato pari a 14,4%, in crescita rispetto al 12% nel terzo trimestre 2014. L'aumento dei ricavi e la contrazione percentuale delle spese operative (da 32,8% a 29,2%) hanno reso possibile il miglioramento degli indicatori operativi rispetto all'esercizio precedente.

L'**EBITDA**<sup>3</sup> **consolidato** è stato pari a 8,1 milioni di euro, in crescita del 35,1% rispetto a 6 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2014. In termini percentuali sul fatturato, l'EBITDA è aumentato

<sup>1</sup> Calcolato come il differenziale tra fatturato netto e costi industriali direttamente ed indirettamente imputabili ai prodotti venduti.

<sup>2</sup> Calcolata come il rapporto tra l'utile industriale lordo e il fatturato netto consolidato.

<sup>3</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

dal 18,6% nel terzo trimestre 2014 al 19,9% nel trimestre corrente: la crescita è trainata dal settore delle SMA (EBITDA dal 22,5% al 31,6%), che ha più che compensato i minori margini nel comparto della purificazione.

**L’utile netto consolidato** è stato pari a 3,8 milioni di euro, più che triplicato rispetto a un utile netto consolidato di 1,2 milioni di euro nel corrispondente trimestre del precedente esercizio.

Forte soddisfazione per i risultati del terzo trimestre e per il buon andamento registrato da tutte le linee di business, che confermano il trend dei periodi precedenti e che sono trainati principalmente dalla Business Unit Shape Memory Alloys, il cui fatturato complessivo è cresciuto di oltre il 49% grazie al forte successo di tutti i nuovi prodotti. Per l’ultima parte dell’anno ci si aspetta una conferma dell’attuale trend e un’ulteriore crescita del comparto SMA.

---

interests, taxes, depreciation and amortization”) è calcolato come “Utili prima degli interessi, imposte, svalutazioni e ammortamenti”.

## PROSPETTI CONTABILI

### Prospetto dell'utile (perdita) consolidato

(Importi espressi in migliaia di euro)

|   | 3° trimestre<br>2015 | 3° trimestre<br>2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Ricavi netti</b>   | <b>40.952</b>        | <b>32.307</b>        |
| Costo del venduto   | (23.465)             | (18.079)             |
| <b>Utile industriale lordo</b>  | <b>17.487</b>        | <b>14.228</b>        |
| Spese di ricerca e sviluppo   | (3.284)              | (3.339)              |
| Spese di vendita  | (2.927)              | (2.742)              |
| Spese generali e amministrative   | (5.758)              | (4.518)              |
| Totale spese operative  | (11.969)             | (10.599)             |
| Royalty   | 372                  | 258                  |
| Altri proventi (oneri) netti  | 24                   | (2)                  |
| <b>Utile (perdita) operativo</b>  | <b>5.914</b>         | <b>3.885</b>         |
| Interessi e proventi finanziari netti   | (332)                | (487)                |
| Utili (perdite) da società valutate con il metodo del patrimonio netto          | (525)                | (479)                |
| Utili (perdite) netti su cambi  | (6)                  | 50                   |
| <b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>                                      | <b>5.051</b>         | <b>2.969</b>         |
| Imposte sul reddito   | (1.281)              | (1.809)              |
| <b>Utile (perdita) netto da operazioni continue</b>                             | <b>3.770</b>         | <b>1.160</b>         |
| Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue | 0                    | 34                   |
| <b>Utile (perdita) netto</b>  | <b>3.770</b>         | <b>1.194</b>         |
| Utile (Perdita) netto di terzi  | 0                    | 0                    |
| <b>Utile (perdita) netto di Gruppo</b>  | <b>3.770</b>         | <b>1.194</b>         |

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

(Importi espressi in migliaia di euro)

|  | 3° trimestre<br>2015 | 3° trimestre<br>2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Utile (perdita) netto del periodo</b>   | <b>3.770</b>         | <b>1.194</b>         |
| Differenze di conversione bilanci in valuta estera   | (2.761)              | 6.857                |
| Differenze di conversione relative a società valutate con il metodo del patrimonio netto                 | 107                  | (34)                 |
| Totale differenze di conversione   | (2.654)              | 6.823                |
| <b>Totale componenti che saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) d'esercizio</b>     | <b>(2.654)</b>       | <b>6.823</b>         |
| <b>Totale componenti che non saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) d'esercizio</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>Altri utili (perdite) complessivi, al netto delle imposte</b>   | <b>(2.654)</b>       | <b>6.823</b>         |
| <b>Totale utile (perdita) complessivo, al netto delle imposte</b>  | <b>1.116</b>         | <b>8.017</b>         |
| <i>attribuibile a:</i>   |                      |                      |
| - Gruppo   | 1.116                | 8.017                |
| - Terzi  | 0                    | 0                    |

### Utile (Perdita) netto consolidato per Azione

(Importi espressi in euro)

|   | Settembre<br>2015 | Settembre<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Utile (perdita) netto per azione ordinaria    | 0,3508            | 0,1018            |
| Utile (perdita) netto per azione di risparmio | 0,3674            | 0,1385            |

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

|  | Industrial Applications |                      | Shape Memory Alloys  |                      | Business Development & Corporate Costs |                      | TOTALE               |                      |
|--|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 3° trimestre<br>2015    | 3° trimestre<br>2014 | 3° trimestre<br>2015 | 3° trimestre<br>2014 | 3° trimestre<br>2015                   | 3° trimestre<br>2014 | 3° trimestre<br>2015 | 3° trimestre<br>2014 |
| Ricavi netti                             | 22.969                  | 20.531               | 17.773               | 11.379               | 210                                    | 397                  | 40.952               | 32.307               |
| Costo del venduto                        | (12.631)                | (10.311)             | (10.625)             | (7.558)              | (209)                                  | (210)                | (23.465)             | (18.079)             |
| <b>Utile (perdita) industriale lordo</b> | <b>10.338</b>           | <b>10.220</b>        | <b>7.148</b>         | <b>3.821</b>         | <b>1</b>                               | <b>187</b>           | <b>17.487</b>        | <b>14.228</b>        |
| Spese operative e altri proventi (oneri) | (4.403)                 | (4.043)              | (2.459)              | (2.024)              | (4.711)                                | (4.276)              | (11.573)             | (10.343)             |
| <b>Utile (perdita) operativo</b>         | <b>5.935</b>            | <b>6.177</b>         | <b>4.689</b>         | <b>1.797</b>         | <b>(4.710)</b>                         | <b>(4.089)</b>       | <b>5.914</b>         | <b>3.885</b>         |

**Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata**

(Importi espressi in migliaia di euro)

|  | 30 settembre 2015 | 31 dicembre 2014 |
|--|-------------------|------------------|
| Immobilizzazioni materiali nette         | 50.316            | 50.684           |
| Immobilizzazioni immateriali             | 51.476            | 48.705           |
| Altre attività non correnti              | 19.315            | 18.583           |
| Attività correnti                        | 85.441            | 87.979           |
| Attività destinate alla vendita          | 0                 | 0                |
| <b>Totale Attivo</b>                     | <b>206.548</b>    | <b>205.951</b>   |
| Patrimonio netto di Gruppo               | 122.467           | 112.685          |
| Patrimonio netto di terzi                | 3                 | 3                |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>           | <b>122.470</b>    | <b>112.688</b>   |
| Passività non correnti                   | 40.373            | 30.503           |
| Passività correnti                       | 43.705            | 62.760           |
| Passività destinate alla vendita         | 0                 | 0                |
| <b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b> | <b>206.548</b>    | <b>205.951</b>   |

**Posizione Finanziaria Netta consolidata**

(Importi espressi in migliaia di euro)

|  | 30 settembre 2015 | 30 giugno 2015  | 31 marzo 2015   | 31 dicembre 2014 |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Cassa  | 23                | 21              | 23              | 19               |
| Altre disponibilità liquide                                  | 18.774            | 19.315          | 22.712          | 25.583           |
| <b>Liquidità</b>   | <b>18.797</b>     | <b>19.336</b>   | <b>22.735</b>   | <b>25.602</b>    |
| Crediti finanziari verso parti correlate correnti            | 520               | 480             | 2.740           | 2.762            |
| Altri crediti finanziari correnti                            | 0                 | 323             | 873             | 189              |
| <b>Crediti finanziari correnti</b>                           | <b>520</b>        | <b>803</b>      | <b>3.613</b>    | <b>2.951</b>     |
| Debiti bancari correnti                                      | (7.381)           | (14.831)        | (30.094)        | (30.722)         |
| Quota corrente dell'indebitamento non corrente               | (11.766)          | (6.452)         | (6.093)         | (6.690)          |
| Debiti finanziari verso parti correlate                      | 0                 | 0               | 0               | 0                |
| Altri debiti finanziari correnti                             | (760)             | (966)           | (1.619)         | (2.069)          |
| <b>Indebitamento finanziario corrente</b>                    | <b>(19.907)</b>   | <b>(22.249)</b> | <b>(37.806)</b> | <b>(39.481)</b>  |
| <b>Posizione finanziaria corrente netta</b>                  | <b>(590)</b>      | <b>(2.110)</b>  | <b>(11.458)</b> | <b>(10.928)</b>  |
| <b>Crediti finanziari verso parti correlate non correnti</b> | <b>2.200</b>      | <b>2.300</b>    | <b>0</b>        | <b>0</b>         |
| Debiti bancari non correnti                                  | (23.433)          | (23.310)        | (16.470)        | (14.689)         |
| Altri debiti finanziari non correnti                         | (1.379)           | (1.381)         | (1.491)         | (1.328)          |
| <b>Indebitamento finanziario non corrente</b>                | <b>(24.812)</b>   | <b>(24.691)</b> | <b>(17.961)</b> | <b>(16.017)</b>  |
| <b>Posizione finanziaria non corrente netta</b>              | <b>(22.612)</b>   | <b>(22.391)</b> | <b>(17.961)</b> | <b>(16.017)</b>  |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                           | <b>(23.202)</b>   | <b>(24.501)</b> | <b>(29.419)</b> | <b>(26.945)</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 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.

Nel corso del terzo trimestre 2015 non si rilevano variazioni nel perimetro di consolidamento.

### **Eventi di rilievo nel terzo trimestre 2015**

In data 15 luglio 2015 SAES Nitinol S.r.l. ha effettuato un versamento in conto capitale a favore della joint venture Actuator Solutions GmbH pari a 0,5 milioni di euro. La medesima somma è stata versata dal socio paritetico Alfmeier, tramite la società SMA Holding GmbH.

In data 24 luglio 2015 SAES Getters S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento multitranche per un valore complessivo di 11 milioni di euro. Il contratto prevede l'erogazione di una tranne del tipo amortising, pari a 8 milioni di euro e della durata di cinque anni, il cui rimborso è stabilito in quote capitale fisse con cadenza semestrale e interessi indicizzati al tasso Euribor a sei mesi, oltre uno spread del 2,25%. La seconda tranne, del valore di 3 milioni di euro, è di tipo revolving, con durata pari a tre anni e utilizzi in base alle necessità operative del Gruppo SAES. Sulla prima tranne, in data 25 settembre 2015, SAES Getters S.p.A. ha sottoscritto un contratto di IRS (Interest Rate Swap) del valore nozionale di 8 milioni di euro con scadenza 31 luglio 2020 che prevede lo scambio dell'Euribor a sei mesi con un tasso fisso pari a 0,285%

Il finanziamento prevede l'attivazione di covenant finanziari standard per questo tipo di operazioni, calcolati annualmente su valori economico-finanziari consolidati.

Tale operazione si inserisce nella strategia di bilanciamento della struttura del debito finanziario di Gruppo, con un progressivo aumento dell'incidenza dei mutui di medio-lungo periodo, rispetto alla quota del debito bancario di breve periodo.

In SAES Advanced Technologies S.p.A. è continuato per tutto il terzo trimestre 2015, e continuerà per la rimanente parte dell'esercizio, l'utilizzo dei contratti di solidarietà.

\*\*\*

Si segnala che il resoconto intermedio sulla gestione del terzo trimestre 2015 non è oggetto di revisione contabile.

\*\*\*

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 2015 il Gruppo ha in essere contratti di vendita a termine sullo yen giapponese per un valore nozionale pari a 75 milioni di yen giapponesi che prevedono un cambio medio a termine pari a 142,50 contro euro. Tali contratti si estenderanno per la rimanente parte dell'esercizio 2015. Il Gruppo ha, inoltre, in essere contratti di vendita a termine sul dollaro statunitense per un valore nozionale pari a 3,7 milioni di dollari statunitensi che prevedono un cambio medio a termine pari a 1,1829 contro euro e si estenderanno anch'essi per la rimanente parte dell'esercizio.

Infine, il Gruppo ha in essere un contratto di vendita a termine di euro al fine di limitare il rischio di cambio sul Gruppo derivante dall'effetto dell'oscillazione del won coreano sul saldo del credito finanziario in euro che la controllata coreana vanta nei confronti della Capogruppo. Tale contratto (per un valore nozionale pari a 1,5 milioni di euro) ha scadenza 28 dicembre 2015 e prevede un cambio a termine pari a 1.309,00 contro euro.

Successivamente al 30 settembre 2015 non sono stati stipulati ulteriori contratti di vendita a termine di valuta.

### **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<br>2015 | 3° trimestre<br>2014 | Variazione<br>totale<br>(%) | Effetto<br>prezzo/<br>quantità<br>(%) | Effetto cambio<br>(%) |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Electronic & Photonic Devices  | 3.423                | 3.461                | -1,1%                       | -13,6%                                | 12,5%                 |
| Sensors & Detectors            | 2.527                | 2.301                | 9,8%                        | -0,4%                                 | 10,2%                 |
| Light Sources                  | 2.141                | 2.427                | -11,8%                      | -17,0%                                | 5,2%                  |
| Vacuum Systems                 | 2.079                | 1.841                | 12,9%                       | 7,6%                                  | 5,3%                  |
| Thermal Insulation             | 1.404                | 1.513                | -7,2%                       | -16,2%                                | 9,0%                  |
| Pure Gas Handling              | 11.395               | 8.988                | 26,8%                       | 6,5%                                  | 20,3%                 |
| <b>Industrial Applications</b> | <b>22.969</b>        | <b>20.531</b>        | <b>11,9%</b>                | <b>-2,0%</b>                          | <b>13,9%</b>          |
| SMA Medical Applications       | 15.406               | 10.241               | 50,4%                       | 27,6%                                 | 22,8%                 |
| SMA Industrial Applications    | 2.367                | 1.138                | 108,0%                      | 99,3%                                 | 8,7%                  |
| <b>Shape Memory Alloys</b>     | <b>17.773</b>        | <b>11.379</b>        | <b>56,2%</b>                | <b>34,8%</b>                          | <b>21,4%</b>          |
| <b>Business Development</b>    | <b>210</b>           | <b>397</b>           | <b>-47,1%</b>               | <b>-52,8%</b>                         | <b>5,7%</b>           |
| <b>Total</b>                   | <b>40.952</b>        | <b>32.307</b>        | <b>26,8%</b>                | <b>10,4%</b>                          | <b>16,4%</b>          |

#### Legenda:

| <b>Industrial Applications Business Unit</b>   |  |
|--|--|
| Electronic & Photonic Devices                  | Getter e dispensatori di metalli per apparecchi elettronici sotto-vuoto  |
| Sensors & Detectors                            | Getter per sistemi microelettronici e micromecanici (MEMS)   |
| Light Sources                                  | Getter e dispensatori di metalli per l'utilizzo in lampade a scarica e lampade fluorescenti  |
| Vacuum Systems                                 | Pompe per sistemi da vuoto   |
| Thermal Insulation                             | Prodotti per l'isolamento termico  |
| Pure Gas Handling                              | Sistemi di purificazione dei gas per l'industria dei semiconduttori ed altre industrie   |
| <b>Shape Memory Alloys (SMA) Business Unit</b> |  |
| SMA Medical applications                       | Leghe a memoria di forma a base di NiTinol per il comparto biomedicale   |
| SMA Industrial applications                    | Dispositivi di attuazione in lega a memoria di forma per il comparto industriale (domotica, industria del bianco, elettronica di consumo e settore automotive) |
| <b>Business Development Unit</b>               |  |
| Business Development                           | Innovative tecnologie ibride che integrano materiali getter in matrici polimeriche   |

**Fatturato consolidato per Area Geografica di Destinazione**

(Importi espressi in migliaia di euro)

| Area geografica | 3° trimestre<br>2015 | 3° trimestre<br>2014 |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| Italia          | 844                  | 582                  |
| Europa          | 9.169                | 7.388                |
| Nord America    | 19.479               | 16.960               |
| Giappone        | 1.720                | 1.842                |
| Corea del sud   | 2.264                | 795                  |
| Cina            | 5.048                | 2.565                |
| Altri Asia      | 2.159                | 2.040                |
| Altri           | 269                  | 135                  |
| <b>Totali</b>   | <b>40.952</b>        | <b>32.307</b>        |

Nel terzo trimestre 2015 il Gruppo SAES ha realizzato un **fatturato netto consolidato** pari a 41 milioni di euro, in crescita del 26,8% rispetto a 32,3 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2014. L'**effetto cambi** è stato positivo per +16,4%, dovuto al rafforzamento del dollaro USA sull'euro, mentre la **crescita organica** è stata pari a +10,4%, trainata, come nei precedenti trimestri, soprattutto dal settore delle **leghe a memoria di forma SMA** (+34,8%, a conferma del successo degli investimenti effettuati e tuttora in corso). Il successo delle SMA si accompagna alla crescita organica nei business più tradizionali e consolidati della **purificazione dei gas** (+6,5%) e dei **sistemi da vuoto** (+7,6%).

Il **fatturato complessivo di Gruppo**, ottenuto incorporando la joint venture paritetica Actuator Solutions con il metodo proporzionale anziché con il metodo del patrimonio netto, è stato pari a 43,2 milioni di euro, in crescita del 25,9% rispetto a 34,3 milioni di euro del terzo trimestre 2014, grazie sia all'incremento del fatturato consolidato (+26,8%), sia alla crescita del fatturato della joint venture (+13,7%).

**Fatturato complessivo di Gruppo**

(Importi espressi in migliaia di euro)

|  | 3° trimestre<br>2015 | 3° trimestre<br>2014 | Variazione   |
|--|----------------------|----------------------|--------------|
| <b>Fatturato consolidato</b>                   | <b>40.952</b>        | <b>32.307</b>        | <b>8.645</b> |
| 50% fatturato Actuator Solutions               | 2.384                | 2.097                | 287          |
| Eliminazioni infragruppo e altri aggiustamenti | -169                 | -110                 | -59          |
| <b>Fatturato complessivo di Gruppo</b>         | <b>43.167</b>        | <b>34.294</b>        | <b>8.873</b> |

**Business Unit Industrial Applications**

Il **fatturato consolidato** della Business Unit Industrial Applications nel terzo trimestre 2015 è stato pari a 23 milioni di euro, in crescita dell'11,9% rispetto a 20,5 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2014. L'andamento dell'euro rispetto alle principali valute estere ha comportato un effetto cambi positivo pari a +13,9%, al netto del quale le vendite sarebbero diminuite organicamente del 2%.

In crescita organica risultano il ***Business Vacuum Systems*** (+7,6%), grazie all'incremento dei volumi sia nel settore della ricerca sia in quello delle pompe industriali, e il ***Business Pure Gas Handling*** (+6,5%), la cui positiva performance è legata ai maggiori investimenti nelle ***silicon foundries*** e nelle memorie, in particolare RAM dinamiche, oltre che alla ripresa del segmento ***display***.

Nel comparto Sensors and Detectors è da segnalare la tenuta dei volumi (-0,4% l'effetto prezzo/quantità), sebbene con un mix di prodotti diverso, che si accompagna all'effetto positivo dei cambi.

Per contro risultano in calo, nonostante l'impatto favorevole delle valute: il comparto dei sistemi di illuminazione (-17% il calo organico), penalizzato dalla pressione competitiva sui nostri clienti esercitata dal *Solid State Lighting* (LED) rispetto alle lampade fluorescenti, oltre che dalle chiusure estive di alcuni *plant* europei; il business dei prodotti per l'isolamento termico (-16,2%) in cui il buon andamento delle vendite di getter per *vacuum bottles* (mercato consumer) non compensa la debole domanda di soluzioni getter per estrazioni petrolifere e per il mercato della refrigerazione; il Business Electronic & Photonic Devices (-13,6%) per alcuni ritardi sugli ordini nell'area degli intensificatori d'immagine, le cui vendite saranno posticipate al quarto trimestre dell'anno.

La tabella sottostante mostra il fatturato del terzo trimestre 2015 relativo ai vari comparti di business, con evidenza dell'effetto cambi e della variazione organica rispetto al corrispondente periodo del 2014.

#### Fatturato consolidato per Business

(Importi espressi in migliaia di euro, eccetto %)

| Business                       | 3° trimestre<br>2015 | 3° trimestre<br>2014 | Variazione<br>totale<br>(%) | Effetto<br>prezzo/<br>quantità<br>(%) | Effetto cambio<br>(%) |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Electronic & Photonic Devices  | 3.423                | 3.461                | -1,1%                       | -13,6%                                | 12,5%                 |
| Sensors & Detectors            | 2.527                | 2.301                | 9,8%                        | -0,4%                                 | 10,2%                 |
| Light Sources                  | 2.141                | 2.427                | -11,8%                      | -17,0%                                | 5,2%                  |
| Vacuum Systems                 | 2.079                | 1.841                | 12,9%                       | 7,6%                                  | 5,3%                  |
| Thermal Insulation             | 1.404                | 1.513                | -7,2%                       | -16,2%                                | 9,0%                  |
| Pure Gas Handling              | 11.395               | 8.988                | 26,8%                       | 6,5%                                  | 20,3%                 |
| <b>Industrial Applications</b> | <b>22.969</b>        | <b>20.531</b>        | <b>11,9%</b>                | <b>-2,0%</b>                          | <b>13,9%</b>          |

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 10,3 milioni di euro nel terzo trimestre dell'esercizio 2015, in linea rispetto a 10,2 milioni di euro nel corrispondente trimestre 2014; il margine industriale lordo è diminuito dal 49,8% al 45%. Nonostante l'incremento delle vendite, legato all'effetto valutario, abbia consentito di aumentare leggermente l'utile industriale lordo (+1,2%), la marginalità complessiva si è ridotta, penalizzata soprattutto della pressione competitiva sui mercati asiatici nel settore della purificazione dei gas.

L'**utile operativo** della Business Unit Industrial Applications è stato pari a 5,9 milioni di euro, rispetto a 6,2 milioni di euro nel terzo trimestre 2014 (-3,9%): il leggero incremento dell'utile industriale lordo non riesce a compensare le maggiori spese operative, penalizzate anche dall'effetto valutario.

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

Il **fatturato consolidato** della Business Unit Shape Memory Alloys è stato pari nel terzo trimestre 2015 a 17,8 milioni di euro, in forte crescita (+56,2%) rispetto a 11,4 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2014. L'effetto cambi è stato positivo e pari a +21,4%, al netto del quale la crescita organica è stata pari a 34,8%.

Si registrano forti crescite in entrambi i segmenti di questa Business Unit. Il comparto delle SMA medicali (materie prime e componenti in NiTinol) evidenzia una crescita organica del 27,6%, in continuità con l'andamento positivo che ha caratterizzato i primi sei mesi

dell'esercizio. In forte crescita anche il comparto delle SMA industriali, sostanzialmente raddoppiato con una crescita organica pari al 99,3%, grazie all'incremento delle vendite di molle e fili educati SMA per applicazioni *automotive* e *consumer* e all'ingresso nel mercato dei *luxury goods*.

La tabella sottostante mostra il fatturato del terzo trimestre 2015 relativo ai vari comparti di business, con evidenza dell'effetto cambi e della variazione organica rispetto al corrispondente periodo del 2014:

#### **Fatturato consolidato per Business**

(Importi espressi in migliaia di euro, eccetto %)

| Business                    | 3° trimestre<br>2015 | 3° trimestre<br>2014 | Variazione<br>totale<br>(%) | Effetto<br>prezzo/<br>quantità<br>(%) | Effetto cambio<br>(%) |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| SMA Medical Applications    | 15.406               | 10.241               | 50,4%                       | 27,6%                                 | 22,8%                 |
| SMA Industrial Applications | 2.367                | 1.138                | 108,0%                      | 99,3%                                 | 8,7%                  |
| <b>Shape Memory Alloys</b>  | <b>17.773</b>        | <b>11.379</b>        | <b>56,2%</b>                | <b>34,8%</b>                          | <b>21,4%</b>          |

L'**utile industriale lordo** della Business Unit Shape Memory Alloys è stato pari a 7,1 milioni di euro (40,2% dei ricavi consolidati) nel terzo trimestre dell'esercizio 2015, rispetto a 3,8 milioni di euro (33,6% se calcolato in percentuale sui ricavi) nel corrispondente periodo del 2014. La forte crescita del margine industriale lordo è conseguenza delle maggiori economie di scala per l'incremento delle vendite in entrambe le divisioni e al miglioramento dell'efficienza delle nuove produzioni.

L'**utile operativo** della Business Unit Shape Memory Alloys è stato pari a 4,7 milioni di euro, in forte crescita (+160,9%) rispetto a 1,8 milioni di euro del terzo trimestre 2014. L'aumento del fatturato e del margine industriale lordo e la diminuzione dell'incidenza dei costi operativi (dal 17,9% al 13,9%), sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente, hanno favorito il significativo miglioramento della marginalità operativa, che passa da 15,8% a 26,4%.

#### **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 terzo trimestre dell'esercizio 2015 il **fatturato consolidato** è stato pari a 0,2 milioni di euro (0,4 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2014), composto quasi esclusivamente dalle vendite di componenti per i *display OLED*. L'effetto dei cambi è stato positivo per +5,7%, al netto del quale la diminuzione organica sarebbe stata pari a 52,8%.

Il **risultato industriale lordo** nel terzo trimestre 2015 è stato sostanzialmente in pareggio (1 migliaio di euro).

Il **risultato operativo** è stato negativo per -4,7 milioni di euro e si confronta con un dato negativo, nel terzo trimestre 2014, pari a -4,1 milioni di euro. Il peggioramento è principalmente legato all'aumento dei costi generali e amministrativi *corporate* (più elevati costi di consulenza e incremento dello stanziamento per la componente variabile dei compensi agli Amministratori Esecutivi).

**L'utile industriale lordo consolidato** è stato pari a 17,5 milioni di euro nel terzo trimestre 2015, rispetto a 14,2 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2014. La crescita (+22,9%), favorita anche dall'effetto positivo delle valute, è principalmente imputabile all'incremento del fatturato soprattutto nel segmento SMA. Il leggero calo della marginalità linda (da 44% nel terzo trimestre 2014 a 42,7% nel periodo corrente) è circoscritto al settore della purificazione dei gas, in cui la crescita organica del fatturato viene interamente assorbita dalla minore marginalità dovuta alla crescente pressione sui prezzi nei mercati asiatici.

**L'utile operativo consolidato** del trimestre è stato pari a 5,9 milioni di euro (14,4% dei ricavi consolidati), in forte crescita (+52,2%) rispetto a 3,9 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'anno precedente (12% del fatturato consolidato): l'aumento dei ricavi e la contrazione percentuale delle spese operative (da 32,8% a 29,2%) hanno reso possibile il forte miglioramento degli indicatori operativi rispetto all'esercizio precedente.

Le **spese operative consolidate** sono state pari a 12 milioni di euro, rispetto a 10,6 milioni di euro del corrispondente trimestre 2014 e mostrano una crescita fisiologica correlata all'aumento del fatturato, oltre all'effetto delle valute (apprezzamento del dollaro sull'euro). Escludendo l'effetto valutario, ad aumentare sono soprattutto le spese generali e amministrative (in particolare, più elevati costi di consulenza e incremento dello stanziamento per la componente variabile dei compensi agli Amministratori Esecutivi).

Le **royalty** maturate nel terzo trimestre 2015 a fronte della cessione in licenza della tecnologia getter a film sottile per MEMS di nuova generazione sono state pari a 0,4 milioni di euro, in crescita rispetto a 0,3 milioni di euro nel corrispondente periodo del precedente esercizio, grazie al riconoscimento di un'ulteriore *tranche* di *lump-sum* sull'ultimo accordo sottoscritto.

**L'EBITDA consolidato** è stato pari a 8,1 milioni di euro (19,9% del fatturato), in crescita del 35,1% rispetto a 6 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2014 (18,6% se calcolato in percentuale sul fatturato).

#### **EBITDA**

(Importi espressi in migliaia di euro)

|                                  | <b>3° trimestre<br/>2015</b> | <b>3° trimestre<br/>2014</b> |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Utile (perdita) operativo</b> | <b>5.914</b>                 | <b>3.885</b>                 |
| Ammortamenti                     | 2.106                        | 2.137                        |
| Svalutazioni                     | 98                           | 0                            |
| Altro                            | 18                           | 0                            |
| <b>EBITDA</b>                    | <b>8.136</b>                 | <b>6.022</b>                 |
| <b>% sui ricavi</b>              | <b>19,9%</b>                 | <b>18,6%</b>                 |

Il saldo netto dei **proventi e oneri finanziari** è stato negativo per -0,3 milioni di euro (-0,5 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2014) e include principalmente gli interessi passivi sui finanziamenti, sia a breve sia a lungo termine, in capo alla Capogruppo e alle società americane e le commissioni bancarie relative alle linee di credito in capo a SAES Getters S.p.A.

La perdita derivante dalla **valutazione con il metodo del patrimonio netto** della *joint venture* Actuator Solutions ammonta a -0,5 milioni di euro, allineata al corrispondente trimestre del precedente esercizio.

La somma algebrica delle **differenze cambio** ha registrato nel corso del terzo trimestre del 2015 un saldo prossimo allo zero (negativo per 6 migliaia di euro) sostanzialmente allineato al dato relativo al terzo trimestre 2014 (positivo per 50 migliaia di euro).

L'**utile ante imposte consolidato** del trimestre è stato pari a 5,1 milioni di euro, in forte crescita (+70,1%) rispetto ad un utile ante imposte di 3 milioni di euro nel terzo trimestre 2014.

Le **imposte sul reddito** del trimestre sono state pari a 1,3 milioni di euro, rispetto a 1,8 milioni di euro del corrispondente trimestre dell'esercizio precedente. Il *tax rate* di Gruppo è stato pari a 25,4%, rispetto a 60,9% nel corrispondente trimestre del 2014: il miglioramento del *tax rate* è conseguenza delle minori perdite fiscali realizzate nel periodo dalle società italiane del Gruppo, su cui il Gruppo continua a non iscrivere imposte anticipate, e di alcuni effetti positivi correlati al calcolo definitivo delle imposte relative all'esercizio precedente da parte delle consociate USA.

Il terzo trimestre dell'esercizio 2015 si è chiuso con un **utile netto consolidato** pari a 3,8 milioni di euro (9,2% dei ricavi), più che triplicato rispetto a un utile netto consolidato di 1,2 milioni di euro del corrispondente periodo del precedente esercizio.

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2015 è negativa per -23,2 milioni di euro, in progressivo miglioramento rispetto a -24,5 milioni di euro al 30 giugno 2015 e a -29,4 milioni di euro al 31 marzo 2015.

Il miglioramento rispetto al 30 giugno è completamente attribuibile ai flussi di cassa in entrata generati dalla gestione operativa (2,6 milioni di euro circa) e correlati al miglioramento sia del fatturato, sia dei risultati economici. Nel trimestre gli esborsi dell'attività di investimento sono stati pari a 1,5 milioni di euro (1 milione di euro gli investimenti in attività materiali e immateriali, al netto delle dismissioni, a cui si aggiunge il versamento in conto capitale a favore della *joint venture* Actuator Solutions GmbH pari a 0,5 milioni di euro).

### **Gennaio – settembre 2015**

Il **fatturato consolidato** nei primi nove mesi del 2015 è stato pari a 122,4 milioni di euro, in crescita del 27,7% rispetto a 95,9 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2014. L'andamento valutario ha comportato un effetto cambi positivo pari al 18,5%, al netto del quale la crescita organica è stata pari al 9,2%.

Il fatturato della *Business Unit Industrial Applications* è stato pari a 74,5 milioni di euro, in crescita del 17,4% rispetto a 63,4 milioni di euro nei primi nove mesi 2014 (effetto cambi positivo pari a 16,5%, al netto del quale la crescita organica è stata pari a 0,9%). Al netto dell'effetto delle valute, l'aumento dei volumi nel settore della purificazione dei gas (+10,9%) e in quello delle pompe da vuoto (+26,8%), ha più che compensato la diminuzione organica degli altri comparti, garantendo, nel complesso, la sostanziale tenuta di questa Business Unit che riunisce le attività più consolidate e tradizionali del Gruppo.

La *Business Unit Shape Memory Alloys* chiude i primi nove mesi 2015 con ricavi consolidati pari a 47 milioni di euro, in crescita del 49,5% rispetto ai 31,4 milioni di euro dei primi nove mesi 2014 (effetto cambi positivo pari a 22,7% e crescita organica pari a 26,8%). Entrambi i segmenti, medicale e industriale, registrano forti crescite e l'incremento delle vendite in termini assoluti (pari a 15,6 milioni di euro) sarebbe stato ancora maggiore (16,2 milioni di euro) consolidando la crescita del fatturato della *joint venture* Actuator Solutions.

Il **fatturato complessivo di Gruppo**, ottenuto incorporando la *joint venture* paritetica Actuator Solutions con il metodo proporzionale anziché con il metodo del patrimonio netto, è stato pari a 128,3 milioni di euro e si confronta con 101,1 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014, con una crescita del 26,9%.

L'**utile industriale lordo consolidato** è stato pari a 52,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015, rispetto 41,4 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2014: l'incremento del 27% è conseguenza sia dell'aumento dei volumi venduti, sia dell'effetto favorevole derivante dalla rivalutazione del dollaro sull'euro. Il **margine industriale lordo** consolidato è stato pari a 42,9%, sostanzialmente

allineato rispetto a un margine industriale lordo pari a 43,2% nel corrispondente periodo del 2014: il già citato calo di marginalità nel business della purificazione viene compensato dalla maggiore contribuzione linda della Business Unit Shape Memory Alloys.

L'**utile operativo consolidato** dei primi nove mesi 2015 è stato pari a 14,7 milioni di euro (12% dei ricavi consolidati) rispetto a 9,1 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'anno precedente (9,5% dei ricavi consolidati). Il miglioramento degli indicatori operativi rispetto all'esercizio precedente è stato possibile grazie all'aumento dei ricavi e alla contrazione percentuale delle spese operative (da 35% a 31,4% nei primi nove mesi del 2015).

Le **spese operative** dei primi nove mesi 2015 sono pari a 38,5 milioni di euro, rispetto a 33,5 milioni di euro dei primi nove mesi 2014. Escludendo l'effetto valutario, ad aumentare sono soprattutto le spese generali e amministrative (in particolare, maggiori costi per compensi fissi e maggiori stanziamenti per bonus al personale dipendente, più elevati costi di consulenza e incremento dello stanziamento per la componente variabile dei compensi agli Amministratori Esecutivi) oltre, ma in minor misura, alle spese di vendita, il cui incremento è in linea con l'aumento del fatturato.

Le **royalty** maturate nei primi nove mesi 2015, a fronte della cessione in licenza della tecnologia getter a film sottile per MEMS di nuova generazione, sono state pari a 0,7 milioni di euro, da confrontarsi con 1,3 milioni di euro nel corrispondente periodo del precedente esercizio; la riduzione è dovuta sia alle minori commissioni di competenza del periodo (imputabili all'erosione sui prezzi che sta colpendo il mercato dei giroscopi, oltre che al calo dei volumi), sia alle minori *lump-sum* per il trasferimento di tecnologia legato alla sottoscrizione di nuovi accordi di *licensing*.

L'**EBITDA consolidato** è stato pari a 21,4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015 (17,5% del fatturato) rispetto a 15,5 milioni di euro dello stesso periodo del 2014 (pari al 16,1% del fatturato).

Il saldo netto dei **proventi e oneri finanziari** è stato negativo per -1,1 milioni di euro (rispetto a -1,4 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2014) e include principalmente gli interessi passivi sui finanziamenti, sia a breve sia a lungo termine, in capo alla Capogruppo e alle società americane e le commissioni bancarie relative alle linee di credito in capo a SAES Getters S.p.A.

La perdita derivante dalla **valutazione con il metodo del patrimonio netto** della *joint venture* Actuator Solutions nei primi nove mesi del 2015 ammonta a -1,5 milioni di euro e si confronta con un valore negativo pari a -1 milioni di euro nel corrispondente periodo del precedente esercizio.

La somma algebrica delle **differenze cambio** ha registrato nel corso dei primi nove mesi del 2015 un saldo positivo per 1,1 milioni di euro, che si confronta con un saldo positivo pari a 0,1 milioni di euro al 30 settembre 2014. Il saldo positivo dell'esercizio corrente è principalmente imputabile agli utili su cambi (1,9 milioni di euro) conseguenti la liberazione a conto economico di parte della riserva di conversione generata dal consolidamento di SAES Getters (Nanjing) Co., Ltd., a seguito della parziale riduzione, con rimborso alla Capogruppo, del capitale sociale della controllata cinese. Tali utili su cambi sono stati parzialmente compensati dalle perdite sia monetarie, sia *non-cash* (pari complessivamente a -0,9 milioni di euro) correlate ai contratti *forward* stipulati a copertura delle transazioni commerciali in dollari e in yen.

Il **risultato ante imposte** dei primi nove mesi 2015 è pari a 13,3 milioni di euro, o il 10,8% del fatturato consolidato, praticamente duplicato (+94,4%) rispetto a un utile ante imposte pari a 6,8 milioni di euro del corrispondente periodo 2014 (7,1% del fatturato consolidato).

Le **imposte sul reddito** dei primi nove mesi del 2015 sono state pari a 5,4 milioni di euro, rispetto a 4,6 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2014. Il *tax rate* passa dal 67% al 40,7%: il miglioramento del *tax rate* è conseguenza delle minori perdite fiscali realizzate nel periodo dalle

società italiane del Gruppo, su cui il Gruppo continua a non iscrivere imposte anticipate, e di alcuni effetti positivi correlati al calcolo definitivo delle imposte relative all'esercizio precedente da parte delle consociate USA.

L'**utile netto consolidato** nei primi nove mesi del 2015 è pari a 7,9 milioni di euro, più che triplicato rispetto a un utile netto consolidato dei primi nove mesi del precedente esercizio pari a 2,5 milioni di euro.

Va precisato che nell'utile netto al 30 settembre 2014 era incluso un risultato da operazioni discontinue positivo per 0,3 milioni di euro, legato ai proventi residuali derivanti dalla dismissione dello stabilimento di SAES Getters (Nanjing) Co., Ltd.

Nei primi nove mesi del 2015 l'utile netto per azione ordinaria è stato pari a 0,3508 euro, mentre quello per azione di risparmio è stato pari a 0,3674 euro; nei primi nove mesi del precedente esercizio l'utile netto ammontava a 0,1018 euro per azione ordinaria e 0,1385 euro per azione di risparmio.

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

(Importi espressi in migliaia di euro)

|   | <b>Settembre<br/>2015</b> | <b>Settembre<br/>2014</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Ricavi netti</b>   | <b>122.440</b>            | <b>95.863</b>             |
| Costo del venduto   | (69.875)                  | (54.483)                  |
| <b>Utile industriale lordo</b>  | <b>52.565</b>             | <b>41.380</b>             |
| Spese di ricerca e sviluppo   | (10.722)                  | (10.643)                  |
| Spese di vendita  | (9.994)                   | (8.793)                   |
| Spese generali e amministrative   | (17.742)                  | (14.081)                  |
| Totale spese operative  | (38.458)                  | (33.517)                  |
| Royalty   | 703                       | 1.301                     |
| Altri proventi (oneri) netti  | (106)                     | (88)                      |
| <b>Utile (perdita) operativo</b>  | <b>14.704</b>             | <b>9.076</b>              |
| Interessi e proventi finanziari netti   | (1.103)                   | (1.353)                   |
| Utili (perdite) da società valutate con il metodo del patrimonio netto          | (1.458)                   | (1.030)                   |
| Utili (perdite) netti su cambi  | 1.108                     | 124                       |
| <b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>                                      | <b>13.251</b>             | <b>6.817</b>              |
| Imposte sul reddito   | (5.393)                   | (4.568)                   |
| <b>Utile (perdita) netto da operazioni continue</b>                             | <b>7.858</b>              | <b>2.249</b>              |
| Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue | 0                         | 266                       |
| <b>Utile (perdita) netto</b>  | <b>7.858</b>              | <b>2.515</b>              |
| Utile (Perdita) netto di terzi  | 0                         | 0                         |
| <b>Utile (perdita) netto di Gruppo</b>  | <b>7.858</b>              | <b>2.515</b>              |

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

(Importi espressi in migliaia di euro)

|  | <b>Settembre<br/>2015</b> | <b>Settembre<br/>2014</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Utile (perdita) netto del periodo</b>   | <b>7.858</b>              | <b>2.515</b>              |
| Differenze di conversione bilanci in valuta estera   | 5.395                     | 7.874                     |
| Differenze di conversione relative a società valutate con il metodo del patrimonio netto                 | 6                         | (37)                      |
| Totale differenze di conversione   | 5.401                     | 7.837                     |
| <b>Totale componenti che saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) d'esercizio</b>     | <b>5.401</b>              | <b>7.837</b>              |
| <b>Totale componenti che non saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) d'esercizio</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| <b>Altri utili (perdite) complessivi, al netto delle imposte</b>   | <b>5.401</b>              | <b>7.837</b>              |
| <b>Totale utile (perdita) complessivo, al netto delle imposte</b>  | <b>13.259</b>             | <b>10.352</b>             |
| attribuibile a:  |                           |                           |
| - Gruppo   | 13.259                    | 10.352                    |
| - Terzi  | 0                         | 0                         |

**EBITDA**

(Importi espressi in migliaia di euro)

|                                  | <b>Settembre<br/>2015</b> | <b>Settembre<br/>2014</b> |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Utile (perdita) operativo</b> | <b>14.704</b>             | <b>9.076</b>              |
| Ammortamenti                     | 6.273                     | 6.389                     |
| Svalutazioni                     | 109                       | 0                         |
| Altro                            | 295                       | (4)                       |
| <b>EBITDA</b>                    | <b>21.381</b>             | <b>15.461</b>             |
| <b>% sui ricavi</b>              | <b>17,5%</b>              | <b>16,1%</b>              |

### Fatturato consolidato per Business

(Importi espressi in migliaia di euro, eccetto %)

| Business                       | Settembre<br>2015 | Settembre<br>2014 | Variazione<br>totale<br>(%) | Effetto<br>prezzo/<br>quantità<br>(%) | Effetto cambio<br>(%) |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Electronic & Photonic Devices  | 9.986             | 9.246             | 8,0%                        | -6,3%                                 | 14,3%                 |
| Sensors & Detectors            | 7.571             | 6.929             | 9,3%                        | -1,9%                                 | 11,2%                 |
| Light Sources                  | 7.161             | 8.656             | -17,3%                      | -23,6%                                | 6,3%                  |
| Vacuum Systems                 | 6.169             | 4.559             | 35,3%                       | 26,8%                                 | 8,5%                  |
| Thermal Insulation             | 4.553             | 5.031             | -9,5%                       | -20,6%                                | 11,1%                 |
| Pure Gas Handling              | 39.025            | 29.002            | 34,6%                       | 10,9%                                 | 23,7%                 |
| <b>Industrial Applications</b> | <b>74.465</b>     | <b>63.423</b>     | <b>17,4%</b>                | <b>0,9%</b>                           | <b>16,5%</b>          |
| SMA Medical Applications       | 41.348            | 28.677            | 44,2%                       | 20,1%                                 | 24,1%                 |
| SMA Industrial Applications    | 5.675             | 2.767             | 105,1%                      | 96,6%                                 | 8,5%                  |
| <b>Shape Memory Alloys</b>     | <b>47.023</b>     | <b>31.444</b>     | <b>49,5%</b>                | <b>26,8%</b>                          | <b>22,7%</b>          |
| <b>Business Development</b>    | <b>952</b>        | <b>996</b>        | <b>-4,4%</b>                | <b>-15,6%</b>                         | <b>11,2%</b>          |
| <b>Totalle</b>                 | <b>122.440</b>    | <b>95.863</b>     | <b>27,7%</b>                | <b>9,2%</b>                           | <b>18,5%</b>          |

### Fatturato consolidato per Area Geografica di Destinazione

(Importi espressi in migliaia di euro)

| Area geografica | Settembre<br>2015 | Settembre<br>2014 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Italia          | 1.518             | 1.693             |
| Europa          | 23.822            | 20.291            |
| Nord America    | 56.258            | 44.694            |
| Giappone        | 4.331             | 4.486             |
| Corea del sud   | 9.077             | 3.886             |
| Cina            | 11.183            | 10.532            |
| Altri Asia      | 13.598            | 9.587             |
| Altri           | 2.653             | 694               |
| <b>Totalle</b>  | <b>122.440</b>    | <b>95.863</b>     |

### Fatturato complessivo di Gruppo

(Importi espressi in migliaia di euro)

|  | Settembre 2015 | Settembre 2014 | Variazione    |
|--|----------------|----------------|---------------|
| <b>Fatturato consolidato</b>                   | <b>122.440</b> | <b>95.863</b>  | <b>26.577</b> |
| 50% fatturato Actuator Solutions               | 6.336          | 5.569          | 767           |
| Eliminazioni infragruppo e altri aggiustamenti | -431           | -285           | -146          |
| <b>Fatturato complessivo di Gruppo</b>         | <b>128.345</b> | <b>101.147</b> | <b>27.198</b> |

### Prospetto dell'utile (perdita) consolidato per Business Unit

(Importi espressi in migliaia di euro)

|  | Industrial Applications |                   | Shape Memory Alloys |                   | Business Development & Corporate Costs |                   | TOTALE            |                   |
|--|-------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Settembre<br>2015       | Settembre<br>2014 | Settembre<br>2015   | Settembre<br>2014 | Settembre<br>2015                      | Settembre<br>2014 | Settembre<br>2015 | Settembre<br>2014 |
| Ricavi netti                             | 74.465                  | 63.423            | 47.023              | 31.444            | 952                                    | 996               | 122.440           | 95.863            |
| Costo del venduto                        | (39.449)                | (32.164)          | (29.697)            | (21.608)          | (729)                                  | (711)             | (69.875)          | (54.483)          |
| <b>Utile (perdita) industriale lordo</b> | <b>35.016</b>           | <b>31.259</b>     | <b>17.326</b>       | <b>9.836</b>      | <b>223</b>                             | <b>285</b>        | <b>52.565</b>     | <b>41.380</b>     |
| Spese operative e altri proventi (oneri) | (15.080)                | (13.120)          | (7.890)             | (6.151)           | (14.891)                               | (13.033)          | (37.861)          | (32.304)          |
| <b>Utile (perdita) operativo</b>         | <b>19.936</b>           | <b>18.139</b>     | <b>9.436</b>        | <b>3.685</b>      | <b>(14.668)</b>                        | <b>(12.748)</b>   | <b>14.704</b>     | <b>9.076</b>      |

## Actuator Solutions

Actuator Solutions GmbH, costituita nel secondo semestre 2011, ha sede a Gunzenhausen (Germania) ed 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* è focalizzata sullo sviluppo, produzione e commercializzazione di attuatori basati sulla tecnologia SMA e la sua *mission* è diventare leader mondiale nel campo degli attuatori che utilizzano leghe a memoria di forma.

Actuator Solutions GmbH, che consolida la società interamente controllata Actuator Solutions Taiwan Co., Ltd., ha realizzato nel corso dei primi nove mesi 2015 ricavi netti pari a 12,7 milioni di euro; il fatturato, totalmente generato dalla vendita di valvole usate nei sistemi di controllo lombare dei sedili per auto, è cresciuto del 13,8% rispetto a 11,1 milioni di euro dei primi nove mesi 2014: il sistema di controllo lombare basato su tecnologia SMA sta, infatti, registrando volumi in forte crescita, nonostante prezzi unitari in calo.

Nonostante l'incremento nel fatturato del business *seat comfort*, il risultato netto del periodo è stato negativo per -2,9 milioni di euro (rispetto a -2,1 milioni di euro al 30 settembre 2014), per effetto dei costi di ricerca, sviluppo e prototipazione nei vari settori industriali nei quali la società sarà presente con i propri attuatori SMA, nonché dei costi fissi di struttura. In particolare, Actuator Solutions GmbH, con il supporto dei laboratori di Lainate, è attiva nello sviluppo di attuatori SMA per il settore *automotive*, per l'industria del *vending*, per l'industria del bianco e per il comparto medicale; la controllata taiwanese si occupa invece dello sviluppo e della prototipazione dei prodotti per il mercato *mobile communication*, come quelli per la messa a fuoco e la stabilizzazione d'immagine dei telefoni cellulari, che hanno riscontrato crescente interesse sul mercato e sono attualmente oggetto di qualifica da parte di potenziali utilizzatori.

Come già precedentemente evidenziato, la quota di pertinenza del Gruppo SAES nel risultato dei primi nove mesi 2015 della joint venture è pari a -1,5 milioni di euro (-1 milioni di euro nel corrispondente periodo del precedente esercizio).

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

(Importi espressi in migliaia di euro)

| Situazione patrimoniale finanziaria                   | 30 Settembre<br>2015 | 31 dicembre<br>2014 |
|---|----------------------|---------------------|
| Attivo non corrente                                   | 3.802                | 3.614               |
| Attivo corrente                                       | 2.698                | 1.887               |
| <b>Totale Attivo</b>                                  | <b>6.500</b>         | <b>5.501</b>        |
| Passivo non corrente                                  | 2.264                | 2.435               |
| Passivo corrente                                      | 3.868                | 1.696               |
| <b>Totale Passivo</b>                                 | <b>6.132</b>         | <b>4.131</b>        |
| Capitale Sociale, riserve e risultati portati a nuovo | 1.820                | 2.698               |
| Utile (perdita) del periodo                           | (1.458)              | (1.286)             |
| Altri utili (perdite) complessivi                     | 6                    | (42)                |
| <b>Patrimonio Netto</b>                               | <b>368</b>           | <b>1.370</b>        |

| Prospetto dell'utile (perdita)            | Settembre<br>2015 | Settembre<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi netti                              | 6.336             | 5.569             |
| Costo del venduto                         | (6.553)           | (5.501)           |
| <b>Utile industriale lordo</b>            | <b>(217)</b>      | <b>68</b>         |
| Total spese operative                     | (1.452)           | (1.349)           |
| Altri proventi (oneri) netti              | 97                | 58                |
| <b>Risultato operativo</b>                | <b>(1.572)</b>    | <b>(1.223)</b>    |
| Proventi (oneri) finanziari               | (135)             | (45)              |
| Imposte sul reddito                       | 249               | 238               |
| <b>Utile (perdita) del periodo</b>        | <b>(1.458)</b>    | <b>(1.030)</b>    |
| Differenze di conversione                 | 6                 | (37)              |
| <b>Totale utile (perdita) complessivo</b> | <b>(1.452)</b>    | <b>(1.067)</b>    |

Nella seguente tabella il prospetto dell'**utile (perdita) complessivo di Gruppo**, ottenuto incorporando la joint venture paritetica Actuator Solutions con il metodo proporzionale anziché con il metodo del patrimonio netto:

**Prospetto dell'utile (perdita) complessivo di Gruppo**

(Importi espressi in migliaia di euro)

|   | <b>Settembre 2015</b>                  |                           |   |  |
|---|--|---------------------------|---|--|
|   | <b>Utile (perdita)<br/>consolidato</b> | 50% Actuator<br>Solutions | Eliminazioni<br>infragruppo e<br>altri<br>aggiustamenti | <b>Utile (perdita)<br/>complessivo</b> |
| <b>Ricavi netti</b>   | <b>122.440</b>                         | <b>6.336</b>              | (431)   | <b>128.345</b>                         |
| Costo del venduto   | (69.875)                               | (6.553)                   | 431   | (75.997)                               |
| <b>Utile industriale lordo</b>  | <b>52.565</b>                          | <b>(217)</b>              | <b>0</b>  | <b>52.348</b>                          |
| Totale spese operative  | (38.458)                               | (1.452)                   |   | (39.910)                               |
| Royalty   | 703                                    |                           |   | 703                                    |
| Altri proventi (oneri) netti  | (106)                                  | 97                        |   | (9)                                    |
| <b>Utile (perdita) operativo</b>  | <b>14.704</b>                          | <b>(1.572)</b>            | <b>0</b>  | <b>13.132</b>                          |
| Interessi e proventi finanziari netti   | (1.103)                                | (123)                     |   | (1.226)                                |
| Utili (perdite) da società valutate con il metodo del patrimonio netto          | (1.458)                                |                           | 1.458   | 0                                      |
| Utili (perdite) netti su cambi  | 1.108                                  | (12)                      |   | 1.096                                  |
| <b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>                                      | <b>13.251</b>                          | <b>(1.707)</b>            | <b>1.458</b>  | <b>13.002</b>                          |
| Imposte sul reddito   | (5.393)                                | 249                       |   | (5.144)                                |
| <b>Utile (perdita) netto da operazioni continue</b>                             | <b>7.858</b>                           | <b>(1.458)</b>            | <b>1.458</b>  | <b>7.858</b>                           |
| Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue | 0                                      | 0                         |   | 0                                      |
| <b>Utile (perdita) netto</b>  | <b>7.858</b>                           | <b>(1.458)</b>            | <b>1.458</b>  | <b>7.858</b>                           |
| Utile (Perdita) netto di terzi  | 0                                      |                           |   | 0                                      |
| <b>Utile (perdita) netto di Gruppo</b>  | <b>7.858</b>                           | <b>(1.458)</b>            | <b>1.458</b>  | <b>7.858</b>                           |

**Eventi successivi alla chiusura del trimestre**

In data 15 ottobre 2015 SAES Nitinol S.r.l. ha effettuato un versamento in conto capitale a favore della joint venture Actuator Solutions GmbH pari a 0,5 milioni di euro, che si aggiunge all'identico versamento effettuato in luglio. La medesima somma è stata versata dal socio paritetico Alfmeier, tramite la società SMA Holding GmbH.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel quarto trimestre dell'esercizio ci si attende la conferma del trend finora registrato, con un progressivo miglioramento della posizione finanziaria netta, anche a fronte degli investimenti necessari per la crescita futura.

Per il 2016 si prevede, a parità di valute, un'ulteriore crescita del fatturato complessivo di Gruppo, sostenuto dalle leghe a memoria di forma per applicazioni sia medicali sia industriali.

### **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*

*Michele Di Marco*

Lainate (MI), 12 novembre 2015

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

*Massimo della Porta*