

# DOCUMENTO DI OFFERTA

## OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PARZIALE

Ai sensi dell'art. 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato e integrato

### OFFERENTE ED EMITTENTE

#### SAES Getters S.p.A.



### STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Massime n. 3.900.000 azioni ordinarie SAES Getters S.p.A.

### CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 23,00 per ogni azione ordinaria SAES Getters S.p.A. portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente

### DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.

Dalle ore 8:00 del 6 maggio 2019 alle ore 17:40 del 24 maggio 2019, estremi inclusi, salvo proroghe

### DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

31 maggio 2019, salvo proroghe

### CONSULENTI FINANZIARI DELL'OFFERENTE



MEDIOBANCA



### INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI



GLOBAL INFORMATION AGENT

Georgeson

L'approvazione del presente documento di offerta, con delibera n. 20905 del 30 aprile 2019, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenuti in tale documento.

2 maggio 2019

Pagina lasciata intenzionalmente in bianco

## INDICE

<b>DEFINIZIONI</b>	5
<b>PREMESSA</b>	8
1. Caratteristiche dell'Offerta	8
2. Corrispettivo dell'Offerta ed Esborso Massimo	9
3. Motivazioni dell'Offerta	9
4. Calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta	10
<b>A. AVVERTENZE</b>	13
A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta	13
A.2 Riparto	13
A.3 Modalità di finanziamento dell'Offerta	14
A.4 Descrizione dei profili di criticità attinenti alle recenti operazioni straordinarie rilevanti	14
A.4.1 Descrizione dei profili di criticità attinenti alle operazioni con parti correlate	15
A.5 Programmi futuri dell'Emittente	16
A.5.1 Sintesi dei programmi futuri dell'Emittente	16
A.5.2 Modifiche previste alla corporate governance dell'Emittente	16
A.6 Politica dei dividendi dell'Emittente	16
A.7 Determinazione del Corrispettivo dell'Offerta	16
A.8 Potenziali conflitti d'interesse tra i soggetti coinvolti nell'operazione (i.e., Offerente, soggetto incaricato della raccolta delle adesioni, consulenti, soggetti finanziatori)	17
A.9 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà o meno di ripristino del flottante ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nel caso di superamento della soglia del 90% del capitale sociale dell'Emittente – Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF	17
A.10 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF e all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF	17
A.11 Alternative per i destinatari dell'Offerta	18
A.12 Applicabilità delle esenzioni di cui all'art. 101-bis, comma 3, del TUF	18
A.13 Non applicabilità dell'obbligo di offerta pubblica di acquisto da consolidamento ex artt. 106 comma 3, lett. b), TUF e 46 del Regolamento Emittenti	18
A.14 Comunicato dell'Emittente	19
<b>B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE</b>	19
B.1 Offerente ed Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	19
B.1.1 Denominazione, forma giuridica, sede sociale, data di costituzione, durata, legislazione di riferimento, foro competente e mercato di quotazione	19
B.1.2 Capitale sociale sottoscritto e versato	20
B.1.3 Principali azionisti	20
B.1.4 Sintetica descrizione del Gruppo SAES	21
B.1.5 Organi di amministrazione e controllo	26
B.1.5.1 Consiglio di Amministrazione	26
B.1.5.2 Collegio sindacale	27
B.1.5.3 Revisore legale dei conti	28
B.1.6 Schemi contabili	28
B.2 Intermediari	46
B.3 Global Information Agent	46
<b>C. CATEGORIA E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA</b>	46
C.1 Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	46
C.2 Comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile	47
<b>D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA</b>	47
D.1 Numero e categoria di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente, con specificazione del titolo del possesso e della titolarità del voto	47
D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente ovvero ulteriori contratti di altra natura aventi come sottostante tali strumenti finanziari	47

<b>E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA DETERMINAZIONE</b>	47	
E.1	Indicazione del Corrispettivo e criteri seguiti per la sua determinazione	47
E.1.1	Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l'annuncio dell'Offerta	48
E.1.2	Medie ponderate dei prezzi ufficiali degli ultimi 12 mesi	48
E.1.3	Premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto	48
E.2	Indicazione del controvalore complessivo dell'Offerta	49
E.3	Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori	49
E.4	Media ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni	51
E.5	Indicazione dei valori attribuiti agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	52
E.6	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate negli ultimi dodici mesi operazioni di acquisto e vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	52
<b>F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA</b>	53	
F.1	Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni	53
F.1.1	Periodo di Adesione all'Offerta	53
F.1.2	Irrevocabilità delle adesioni e modalità di adesione all'Offerta	53
F.2	Indicazioni in ordine alla titolarità e all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni oggetto dell'Offerta in pendenza della stessa	53
F.3	Comunicazioni relative all'andamento dell'Offerta	54
F.3.1	Obblighi degli intermediari in relazione ai dati sulle adesioni all'Offerta	54
F.3.2	Informazioni relative ai risultati dell'Offerta	54
F.3.3	Informazioni relative all'avveramento delle Condizioni dell'Offerta	54
F.4	Mercato sul quale è promossa l'Offerta	55
F.5	Data di pagamento del Corrispettivo	55
F.6	Modalità di pagamento del Corrispettivo	55
F.7	Legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori delle Azioni nonché giurisdizione competente	56
F.8	Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto	56
<b>G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE</b>	57	
G.1	Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione	57
G.2	Motivazioni dell'operazione e programmi futuri elaborati dall'Offerente	58
G.2.1	Motivazioni dell'Offerta	58
G.2.2	Programmi futuri elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente ed al gruppo ad essa facente capo	59
G.3	Ricostituzione del flottante	60
<b>H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE</b>	60	
H.1	Indicazione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che sono stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, tra i suddetti soggetti, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente	60
H.2	Indicazione degli accordi tra i suddetti soggetti concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento di azioni e/o altri strumenti finanziari dell'Emittente	60
<b>I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI</b>	60	
<b>L. IPOTESI DI RIPARTO</b>	61	
<b>M. DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE</b>	61	
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ</b>	63	

## DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del Documento di Offerta.

<b>Assemblea</b>	L'assemblea degli azionisti ordinari della Società.
<b>Azioni</b>	Le azioni ordinarie SAES Getters prive del valore nominale, quotate sul MTA, segmento STAR.
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Codice di Autodisciplina</b>	Il codice di autodisciplina delle società quotate, approvato nel luglio 2014 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, ANIA, Assogestioni, Assonime e Confindustria, come successivamente modificato e integrato.
<b>Coefficiente di Riparto</b>	<p>Il coefficiente di riparto, da applicarsi in caso di adesioni per quantitativi di Azioni superiori alle massime n. 3.900.000 Azioni oggetto dell'Offerta, pari al rapporto tra le massime n. 3.900.000 Azioni oggetto dell'Offerta e il numero delle Azioni portate in adesione all'Offerta.</p> <p>A titolo esemplificativo si segnala che, qualora l'Offerente riceva adesioni per n. 14.671.350 Azioni, corrispondenti alla totalità delle Azioni che costituiscono il capitale sociale ordinario dell'Emittente, il Coefficiente di Riparto sarebbe pari al 26,582%.</p>
<b>Collegio Sindacale</b>	Il collegio sindacale della Società.
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	Il consiglio di amministrazione della Società.
<b>Consob</b>	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
<b>Condizioni dell'Offerta</b>	Le condizioni cui è subordinata l'efficacia dell'Offerta, indicate nel Paragrafo A.1 del Documento d'Offerta.
<b>Corrispettivo</b>	Il corrispettivo unitario pari ad Euro 23,00 (ex dividendo 2018), per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
<b>Data del Documento di Offerta</b>	La data di pubblicazione del Documento di Offerta.
<b>Data di Annuncio</b>	Il giorno nel quale è stato pubblicato il comunicato stampa della Società che ha annunciato le linee guida dell'Offerta, vale a dire il 14 febbraio 2019.
<b>Data di Pagamento</b>	Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione che corrisponde alla data in cui il Corrispettivo verrà pagato agli aderenti all'Offerta, ossia il 31 maggio 2019 (fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento).

<b>Diritto di Acquisto</b>	<p>Il diritto di un offerente di acquistare le azioni ordinarie in circolazione di un emittente, da esercitarsi nel rispetto dei termini e delle condizioni di cui all'art. 111 del TUF, nel caso in cui il predetto offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni a una data offerta, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale ordinario dell'emittente medesimo.</p> <p>In considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'applicabilità del Diritto di Acquisto.</p>
<b>Documento di Offerta</b>	Il presente documento di offerta.
<b>Enterprise Value</b>	Con riferimento all'Emittente, il valore dell'impresa o "EV" calcolato come la somma algebrica di a) capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo per le Azioni, b) capitalizzazione in base al prezzo ufficiale del 13 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio) per le azioni di risparmio, c) patrimonio netto di competenza di terzi, d) posizione finanziaria netta, e) debiti relativi al trattamento di fine rapporto, rettificata per il valore di bilancio delle partecipazioni in società collegate.
<b>Esborso Massimo</b>	Il controvalore massimo dell'OPA pari ad 89,7 milioni di Euro, nel caso in cui le adesioni consentano all'Offerente di acquisire il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta.
<b>Giorno di Borsa Aperta</b>	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
<b>Gruppo o Gruppo SAES</b>	Collettivamente, SAES Getters S.p.A. e le società che rientrano nel suo perimetro di consolidamento alle rispettive date di riferimento.
<b>IAS/IFRS</b>	Tutti gli International Reporting Standards (IFRS), gli International Accounting Standards (IAS) e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) precedentemente denominato Standing Interpretations Committee (SIC).
<b>Intermediari Depositari</b>	Ogni intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli (a titolo esemplificativo banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio) che potranno raccogliere e far pervenire le adesioni degli azionisti aderenti all'Offerta agli Intermediari Negoziatori.
<b>Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni</b>	L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta tramite il sistema informatico di supporto alle negoziazioni del Mercato Telematico Azionario ai sensi dell'art. 40, comma 8, del Regolamento Emittenti e dell'art. 4.3.14 del Regolamento di Borsa, ossia Intermoneta SIM S.p.A., con sede legale in Galleria de Cristoforis 7/8, 20122 - Milano.
<b>Intermediario Negoziatore</b>	Un intermediario autorizzato o tutti gli intermediari autorizzati ammessi alle negoziazioni presso Borsa Italiana tramite i quali fare pervenire le adesioni all'Offerta all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.
<b>Istruzioni di Borsa</b>	Le istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana vigenti alla Data del Documento di Offerta.

<b>MAR</b>	Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (regolamento sugli abusi di mercato), come successivamente modificato e integrato.
<b>Monte Titoli</b>	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>MTA</b>	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF</b>	<p>L'obbligo di un offerente di acquistare le residue azioni ordinarie in circolazione di un emittente da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, qualora il predetto offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni ad una data offerta (e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF), una partecipazione complessiva nell'emittente almeno pari al 95% del capitale sociale ordinario dell'emittente medesimo.</p> <p>In considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'applicabilità del Diritto di Acquisto né dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.</p>
<b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF</b>	<p>L'obbligo di un offerente di acquistare le azioni ordinarie di un emittente da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, qualora il predetto offerente venga a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale ordinario dell'emittente.</p> <p>In considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'applicabilità dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.</p>
<b>Offerente o Emittente o SAES Getters o anche la Società</b>	SAES Getters S.p.A., con sede legale in Viale Italia n. 77, Lainate (MI).
<b>Offerta o OPA</b>	L'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa, ai sensi dell'art. 102 del TUF, da SAES Getters su massime n. 3.900.000 azioni ordinarie proprie, pari al 17,7% del capitale sociale di SAES Getters, con corrispettivo pari ad Euro 23,00 (ex dividendo 2018), per ciascuna azione ordinaria SAES Getters portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Offerente.
<b>Periodo di Adesione</b>	Il periodo in cui sarà possibile aderire all'Offerta, che avrà durata dalle ore 08:00 (ora italiana) del giorno 6 maggio 2019 alle ore 17:40 (ora italiana) del giorno 24 maggio 2019, estremi inclusi, salvo proroga.
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	L'importo delle disponibilità liquide e dei crediti finanziari al netto delle passività finanziarie, indipendentemente dalla scadenza temporale. Sono esclusi i crediti e i debiti commerciali, nonché gli altri crediti (debiti), sia non correnti, sia correnti, aventi natura operativa.
<b>Regolamento di Borsa</b>	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Documento di Offerta.
<b>Regolamento Emittenti</b>	Il regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
<b>TUF</b>	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

## PREMESSA

La seguente "Premessa" fornisce una sintetica descrizione della struttura dell'operazione oggetto del presente Documento di Offerta.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione e dell'assunzione di una scelta consapevole in merito all'adesione all'Offerta, si raccomanda l'attenta lettura della Sezione A "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

### 1. Caratteristiche dell'Offerta

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale, promossa da SAES Getters ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del TUF e all'art. 37 del Regolamento Emittenti, su massime n. 3.900.000 Azioni, pari al 17,7% del capitale sociale di SAES Getters (corrispondenti al 26,6% del capitale sociale costituito da azioni ordinarie dell'Emittente).

L'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti i portatori di Azioni. L'Offerta non ha ad oggetto le azioni di risparmio.

Alla Data del Documento di Offerta la Società non detiene azioni proprie e nessuna società controllata dall'Offerente detiene azioni SAES Getters.

In caso di integrale adesione all'Offerta, la Società deterrà n. 3.900.000 Azioni, corrispondenti al 17,7% del capitale sociale dell'Emittente, e quindi un numero di azioni inferiore alla quinta parte del capitale sociale.

L'Offerta non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca delle Azioni dalla quotazione dal MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana (*delisting*). In considerazione della natura dell'Offerta, che è appunto un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale, l'Offerta in quanto tale non potrà in alcun caso portare l'Offerente a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale ordinario dell'Emittente; pertanto, non sussistono i presupposti né per il Diritto di Acquisto, né per l'Obbligo di Acquisto ai sensi degli artt. 111 e 108 del TUF.

Le Azioni acquistate da SAES Getters nell'ambito dell'Offerta non saranno oggetto di annullamento ad esito dell'Offerta.

Qualora il numero di Azioni portate in adesione all'OPA sia superiore al numero massimo di Azioni oggetto dell'OPA (come sopra indicato), alle Azioni portate in adesione verrà applicato il riparto secondo il metodo del "pro-rata", secondo il quale la Società acquisterà da tutti gli azionisti ordinari la stessa proporzione delle Azioni da essi apportate all'OPA (si veda il Paragrafo A.2 del Documento di Offerta).

Si segnala che l'efficacia dell'Offerta è soggetta alle condizioni indicate nel Paragrafo A.1 del Documento di Offerta.

Il trasferimento della titolarità delle Azioni oggetto dell'Offerta, a fronte del pagamento del Corrispettivo, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, e cioè il 31 maggio 2019 (fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento), purché si siano avverate o, qualora non si siano avverate, siano state espressamente rinunciate le Condizioni dell'Offerta.

Per maggiori informazioni relative agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta si rinvia alla Sezione C del Documento di Offerta.

Si segnala che l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un numero minimo di adesioni.

In funzione della promozione dell'Offerta, l'Assemblea di SAES Getters in data 18 marzo 2019 ha deliberato, tra l'altro:

- i. di revocare, a far data dal 18 marzo medesimo, la delibera di acquisto di azioni proprie e di disposizione delle stesse, adottata dall'Assemblea del 24 aprile 2018;



- ii. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del cod. civ., l'acquisto di massime n. 3.900.000 Azioni, da effettuarsi tramite un'offerta pubblica di acquisto promossa dalla Società ai sensi dell'art. 102 del TUF;
- iii. di disporre che gli acquisti di Azioni proprie di cui alla suddetta autorizzazione potranno essere perfezionati successivamente all'approvazione, da parte dell'assemblea, del bilancio al 31 dicembre 2018 dal quale risultino sufficienti utili distribuibili e riserve disponibili e, pertanto, che gli acquisti di Azioni proprie di cui alla suddetta autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dal predetto bilancio;
- iv. di stabilire che il corrispettivo delle Azioni proprie (ex dividendo 2018) oggetto di acquisto sia pari ad Euro 23,00 per Azione e che la durata della suddetta autorizzazione sia di dodici mesi a partire dalla data della suddetta delibera.

Tale deliberazione è stata approvata dall'Assemblea anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci dell'Emittente, presenti in Assemblea, diversi dal socio o dai soci che detengono, anche congiuntamente, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10% (c.d. *whitewash*). Pertanto, ai sensi dell'art. 44-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, le Azioni acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale per il calcolo delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106, comma 3, del TUF e dell'art. 46 del Regolamento Emittenti. Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo A.13 del Documento di Offerta.

Sempre in data 18 marzo 2019, il Consiglio di Amministrazione di SAES Getters, alla presenza e con il voto favorevole di tutti i suoi membri (e quindi anche di tutti i Consiglieri muniti dei requisiti di indipendenza), ha deliberato di procedere all'Offerta.

In data 18 marzo 2019, SAES Getters ha quindi trasmesso alla Consob la comunicazione di cui all'art. 102 del TUF relativa alla promozione dell'Offerta, con contestuale diffusione al mercato del comunicato ex art. 37 del Regolamento Emittenti.

Successivamente, in data 18 aprile 2019, l'Assemblea di SAES Getters, ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2018 da cui risultano utili distribuibili e riserve disponibili sufficienti all'acquisto del numero massimo di azioni oggetto dell'Offerta. In particolare, da tale bilancio emergono utili distribuibili per un importo di 258,2 milioni di Euro e riserve disponibili per un importo di 28,6 milioni di Euro, a fronte di un Esborso Massimo complessivo dell'Offerta pari ad 89,7 milioni di Euro.

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 08:00 (ora italiana) del giorno 6 maggio 2019 e terminerà alle ore 17:40 (ora italiana) del 24 maggio 2019, estremi inclusi, salvo proroga dell'Offerta della quale l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Per la descrizione dei termini e delle modalità di adesione all'Offerta si rinvia alla Sezione F del Documento di Offerta.

## **2. Corrispettivo dell'Offerta ed Esborso Massimo**

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, in contanti, pari a Euro 23,00 (ex dividendo 2018), per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Offerente.

L'Esborso Massimo dell'Offerta, nel caso in cui le adesioni all'Offerta consentano all'Offerente di acquisire il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, è pari ad 89,7 milioni di Euro.

In data 18 aprile 2019, l'Assemblea di SAES Getters che ha approvato il bilancio della società al 31 dicembre 2018 ha altresì approvato la distribuzione di dividendi in misura pari a Euro 0,70 per Azione ed Euro 0,855175 per azione di risparmio. La data di pagamento del dividendo è il 2 maggio 2019.

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo si rinvia alla Sezione E del presente Documento di Offerta.

## **3. Motivazioni dell'Offerta**

La Società, valutati diversi possibili impieghi delle risorse a disposizione anche ad esito della cessione del *business* della purificazione dei gas, ritiene che, anche in considerazione dell'andamento dei corsi di borsa,

l'utilizzo di parte delle risorse disponibili per l'acquisto di Azioni rappresenti un'opportunità di investimento vantaggiosa per la Società e i propri azionisti.

L'operazione consente il miglioramento della redditività per unità di capitale impiegato. La riduzione del numero delle Azioni in circolazione determinerà, infatti, a beneficio di tutti gli azionisti: (i) l'aumento dell'utile per azione (*earning per share*), a parità di utile di esercizio, e (ii) l'aumento del dividendo per azione (*dividend per share*), a parità di monte dividendi.

L'operazione consente altresì di incrementare l'efficienza della struttura finanziaria della Società, preservando al contempo una solida struttura del capitale per supportare la crescita per linee interne ed esterne, laddove ve ne fosse in futuro l'opportunità, e mantenendo al contempo un'elevata quota di flottante, peraltro, in linea con i requisiti di quotazione sul segmento STAR.

Ad esito dell'OPA, la Società otterrebbe altresì un congruo numero di Azioni che rappresentano un investimento a medio e lungo termine nella Società, anche utilizzabili come garanzia per finanziamenti a favore della Società o di altre società del Gruppo, in occasione di eventuali operazioni straordinarie e/o per lo sviluppo di alleanze coerenti con le linee strategiche del Gruppo. Tuttavia, fino a quando non si presentino tali opportunità di utilizzo, la Società intende mantenere in portafoglio le Azioni acquistate ad esito dell'OPA, anche al fine di consolidare gli effetti positivi in tema di incremento dell'utile e del dividendo per azione derivanti dall'acquisto. Per tale ragione, non è stata richiesta all'assemblea del 18 marzo 2019 l'autorizzazione alla disposizione delle Azioni acquistate ad esito dell'OPA.

Inoltre, l'OPA consente agli azionisti ordinari che intendono aderirvi di beneficiare dell'opportunità di liquidare, almeno in parte, il proprio investimento ad un prezzo che incorpora un premio rispetto alla media dei prezzi degli ultimi mesi.

Per ulteriori informazioni in merito alle motivazioni dell'operazione si rinvia alla Sezione G.2.1 del presente Documento di Offerta.

#### **4. Calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta**

Si ricorda che, in data 14 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato le linee guida dell'operazione, e, in data 18 marzo 2019, l'Assemblea ha, tra l'altro, autorizzato l'acquisto di Azioni proprie per un ammontare massimo corrispondente alle Azioni oggetto dell'Offerta e il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la promozione dell'OPA.

Si riporta di seguito, in forma sintetica, il calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta.

<b>Data</b>	<b>Avvenimento</b>	<b>Modalità di comunicazione</b>
<b>14 febbraio 2019</b>	Comunicazione al mercato da parte dell'Offerente delle linee guida dell'Operazione e, in particolare, della promuovenda Offerta	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 17 MAR
<b>18 marzo 2019</b>	Assemblea ordinaria che autorizza l'acquisto di Azioni per un ammontare massimo corrispondente alle Azioni oggetto dell'Offerta e Comunicazione da parte dell'Offerente della decisione di promuovere l'Offerta	Comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti
<b>8 aprile 2019</b>	Presentazione a Consob del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 3, del TUF e 36 e 37-ter del Regolamento Emittenti
<b>18 aprile 2019</b>	Assemblea ordinaria che approva il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2018 e la distribuzione di dividendi	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 17 MAR
<b>29 aprile 2019</b>	Data di stacco della cedola per il pagamento dei dividendi relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018	
<b>30 aprile 2019</b>	Approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti
<b>2 maggio 2019</b>	Pubblicazione del Documento di Offerta	Comunicato ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli artt. 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti
<b>2 maggio 2019</b>	Data di pagamento dei dividendi relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018	
<b>6 maggio 2019</b>	Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta	
<b>24 maggio 2019</b>	Termine del Periodo di Adesione all'Offerta	

<p><b>Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione all'Offerta e comunque entro le ore 7.59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione all'Offerta</b></p>	<p>Comunicazione in merito ai risultati provvisori dell'Offerta e, se del caso, del Coefficiente di Riparto applicato</p>	<p>Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti</p>
<p><b>Entro le ore 7.59 del 28 maggio 2019 (secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione)</b></p>	<p>Comunicazione in merito all'avveramento delle Condizioni dell'Offerta (come infra definite nel Paragrafo A.1), al mancato avveramento o all'eventuale decisione di rinunciare alle stesse</p>	<p>Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti</p>
<p><b>Entro le ore 7.59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento</b></p>	<p>Comunicazione in merito all'efficacia dell'Offerta, ai risultati definitivi dell'Offerta e al Coefficiente di Riparto applicato</p>	<p>Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti</p>
<p><b>Entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato di cui al punto che precede ovvero a qualsiasi comunicato con cui si annuncia il mancato verificarsi delle Condizioni dell'Offerta senza la contestuale rinuncia</b></p>	<p>Restituzione delle Azioni portate in adesione all'Offerta in eccedenza a seguito del riparto</p> <p>Restituzione della disponibilità delle Azioni portate in adesione all'Offerta nel caso in cui le Condizioni dell'Offerta (come infra definite nel Paragrafo A.1) non si siano avverate e non sia intervenuta rinuncia da parte dell'Offerente</p>	
<p><b>31 maggio 2019 (Data di Pagamento)</b></p>	<p>Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione</p>	

Si precisa che, ai sensi dell'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti, i comunicati e gli avvisi e i documenti relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.saesgetters.com/it/investor-relations/area-investors/operazioni-straordinarie/opa-2019](http://www.saesgetters.com/it/investor-relations/area-investors/operazioni-straordinarie/opa-2019), nonché sul sito internet del Global Information Agent all'indirizzo [www.georgeson.com/it](http://www.georgeson.com/it).

## A. AVVERTENZE

### A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è soggetta (A) al mancato verificarsi, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, di (i) eventi o situazioni straordinari a livello nazionale e/o internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'OPA, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di SAES Getters e/o di altre società del Gruppo SAES, ovvero, di (ii) atti, fatti, circostanze, eventi o situazioni tali da determinare un pregiudizio che incida sull'OPA in modo rilevante, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di SAES Getters e/o di altre società del Gruppo SAES, quali risultanti dal più recente documento contabile approvato dall'Emittente, e/o (B) alla mancata adozione e/o pubblicazione, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi (ivi inclusi obblighi di offerta pubblica di acquisto ai sensi degli artt. 106 e ss. del TUF) o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità di SAES Getters e/o del Gruppo SAES di perfezionare l'OPA ((A) e (B), congiuntamente, le “**Condizioni dell'Offerta**”).

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, le Condizioni dell'Offerta.

L'OPA non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta e dell'eventuale decisione di rinunciare alle stesse, entro le ore 7.59 del secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante comunicato, ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti nonché nel comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta di cui al Paragrafo F.3.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta (per ulteriori informazioni in merito si rinvia alla sezione F del Documento di Offerta).

### A.2 Riparto

Qualora il numero di Azioni portate in adesione all'OPA sia superiore alle massime n. 3.900.000 Azioni oggetto dell'Offerta, si farà luogo al riparto secondo il metodo del “*pro-rata*”, secondo il quale la Società acquisterà da tutti gli azionisti ordinari la stessa proporzione delle Azioni da essi apportate in adesione all'OPA. La percentuale di riparto sarà stabilita in base al Coefficiente di Riparto, vale a dire il rapporto tra il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta e il numero delle azioni portate in adesione, arrotondando al (numero massimo) di cifre decimali consentito dal sistema informatico di supporto alle negoziazioni del MTA.

L'Emittente ritirerà indistintamente da ciascun aderente un numero di Azioni dato dal prodotto tra il numero delle Azioni da questi consegnate e il Coefficiente di Riparto, arrotondando per difetto al numero intero di Azioni più vicino. Le frazioni figurative di Azioni rimanenti (ossia le frazioni risultanti dalla differenza tra (a) il prodotto tra il numero delle Azioni consegnate in adesione e il Coefficiente di Riparto e (b) il prodotto tra il numero delle Azioni consegnate in adesione e il Coefficiente di Riparto, arrotondato per difetto al numero intero di Azioni più vicino) saranno quindi figurativamente aggregate attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni del MTA e, sempre mediante tale sistema, saranno individuati su base casuale aderenti all'Offerta da cui sarà ritirato il numero di Azioni risultante da tale aggregazione, nel limite di una Azione aggiuntiva per ogni aderente. Le Azioni in eccedenza a seguito del riparto verranno rimesse a disposizione degli azionisti aderenti entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'efficacia dell'Offerta. L'effettuazione dell'eventuale riparto non consentirà di revocare l'adesione all'Offerta.

Qualora, invece, al termine del Periodo di Adesione, le Azioni portate in adesione risultino inferiori alle Azioni oggetto dell'Offerta, l'Emittente ritirerà tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta, senza effettuare la procedura di riparto precedentemente descritta.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Sezione L del Documento di Offerta.

### A.3 Modalità di finanziamento dell'Offerta

La Società è in condizione di far fronte alla copertura dell'Esborso Massimo. A tal fine, anche in ottica di ottimizzazione e di efficientamento della struttura finanziaria, ha stipulato in data 17 aprile 2019 un finanziamento a medio lungo termine per un ammontare complessivo a totale copertura dell'Esborso Massimo con Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (il “**Finanziamento Mediobanca**”) che emetterà altresì la garanzia di esatto adempimento prevista dall'articolo 37-*bis*, comma 1, del Regolamento Emittenti.

Il Finanziamento Mediobanca, di durata quinquennale con rimborso del capitale a scadenza e pagamento trimestrale degli interessi (tasso fisso 1,2% p.a.), è garantito da pegni su asset di società del Gruppo e contiene, tra l'altro, previsioni in materia di divieto di gravami (c.d. *negative pledges*) e rispetto di un *covenant* finanziario calcolato sulla posizione finanziaria netta di Gruppo (in particolare si prevede che la differenza tra indebitamento finanziario consolidato lordo e disponibilità liquide consolidate debba essere inferiore a zero). Tale *covenant* è soggetto a verifica semestrale (al 30 giugno e 31 dicembre di ciascun esercizio).

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione G.1 del Documento di Offerta.

### A.4 Descrizione dei profili di criticità attinenti alle recenti operazioni straordinarie rilevanti

In data 25 giugno 2018 il Gruppo SAES ha finalizzato l'operazione di cessione alla società statunitense Entegris, Inc. del business della purificazione dei gas (Systems for Gas Purification & Handling) afferente alla Business Unit Industrial Applications di SAES.

Oggetto della cessione sono state la consociata statunitense SAES Pure Gas, Inc. e la struttura commerciale della controllata cinese SAES Getters (Nanjing) Co., Ltd. che forniva, dalla sede di Shanghai, supporto commerciale a SAES Pure Gas, Inc. sul mercato asiatico. Nella cessione erano inclusi anche gli asset del laboratorio purificazione situato a Lainate di SAES Getters S.p.A., il cui trasferimento è stato perfezionato a fine ottobre 2018. Gli accordi relativi all'operazione contengono garanzie contrattuali e possibili obblighi di indennizzo, in forme usuali per operazioni di questo genere.

L'operazione s'inserisce nel quadro di focalizzazione della strategia evolutiva del Gruppo verso il rafforzamento dei settori strategici in cui il Gruppo SAES ha sostenuto i maggiori investimenti negli ultimi anni, consentendo al Gruppo di disporre delle risorse finanziarie necessarie per avviare un importante processo di crescita nei *business* del Nitinol per applicazioni medicali e del *packaging* avanzato. Questa operazione, unitamente ai futuri investimenti, è finalizzata alla crescita del Gruppo e a garantire stabilità, con minore dipendenza dalle fluttuazioni dei cambi e dalla ciclicità dell'industria dei semiconduttori.

Il prezzo effettivo di cessione del business della purificazione dei gas è pari a 353,6 milioni di dollari, ossia il prezzo contrattuale pattuito in 355 milioni di dollari, corretto a seguito di un aggiustamento negativo, pari a 1,4 milioni di dollari, calcolato sulla base del valore di *working capital*, cassa e crediti per imposte alla data del *closing*. Il valore dell'aggiustamento potrà subire modifiche in base al valore effettivo del credito fiscale delle società cedute SAES Getters USA, Inc. e SAES Pure Gas, Inc. risultante dalla dichiarazione dei redditi relativa al periodo 1 gennaio – 24 giugno 2018, da presentarsi entro la fine del primo semestre 2019.

Per consentire l'operazione, in data 15 giugno 2018 SAES Getters USA, Inc., già controllante di SAES Pure Gas, Inc., ha ceduto tutte le proprie attività e passività, con esclusione della suddetta partecipazione, a una società di nuova costituzione, SAES Colorado, Inc., successivamente rinominata SAES Getters/U.S.A., Inc., che continua a essere di proprietà del Gruppo SAES. In data 25 giugno 2018, la società SAES Getters USA, Inc., rinominata Pure Gas Colorado, Inc., veicolo di controllo della partecipazione in SAES Pure Gas, Inc., è stata ceduta a Entegris, unitamente al ramo d'azienda basato a Shanghai e operante nel business della purificazione di SAES Getters (Nanjing) Co., Ltd., costituito da personale, cespiti e magazzino.

A completamento dell'operazione, i già citati cespiti del laboratorio purificazione basato a Lainate sono stati ceduti, in varie *tranche*, a Entegris, mentre il laboratorio ha continuato la propria attività per quattro mesi dal *closing* esclusivamente per Entegris, a seguito di specifico accordo di servizio. Nell'unità produttiva di Avezzano, infine, SAES Getters mantiene una linea produttiva di materiale getter per il mercato della purificazione, destinata a servire anche le necessità di approvvigionamento di Entegris, come da specifico accordo di fornitura, della durata prevista di 36 mesi dal *closing* della cessione.

Il valore contabile denominato in Euro delle attività nette cedute è stato pari a 40,8 milioni di Euro. La plusvalenza

netta generata dall'operazione è stata pari a 227,2 milioni di Euro, costituita da una plusvalenza lorda pari a 262,4 milioni di Euro, da cui sono stati dedotti i costi legati all'operazione (soprattutto spese legali, di consulenza, per incentivi e *fees*, interessi, differenze su cambi e imposte) pari a circa 35,2 milioni di Euro.

#### **A.4.1 Descrizione dei profili di criticità attinenti alle operazioni con parti correlate**

I rapporti con parti correlate intrattenuti dal Gruppo SAES riguardano quelli in essere con: (i) le *joint venture* e le società da queste controllate; (ii) le altre parti correlate come individuate ai sensi del principio contabile internazionale IAS 24 *revised*.

Tutti i rapporti con parti correlate (sia quelli relativi allo scambio di beni, prestazioni, servizi, sia quelli di natura finanziaria) rientrano nell'ambito dell'ordinaria gestione e sono regolati a condizioni economiche e finanziarie allineate con quelle di mercato, nonché nel rispetto di quanto previsto dal Codice di Autodisciplina.

Negli esercizi chiusi rispettivamente al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 non sono state poste in essere operazioni atipiche o inusuali come definite nella Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

- Rapporti con *joint venture* e società da queste controllate

Con le società a controllo congiunto e le società da queste controllate i rapporti sono di tipo commerciale (scambio di beni e/o servizi) e finanziario.

Relativamente alla *joint venture* Actuator Solutions GmbH, si segnala che l'importo complessivo (sia quota capitale, sia quota interessi) dei finanziamenti fruttiferi concessi dal Gruppo SAES alla *joint venture* e non ancora rimborsati al 31 dicembre 2018 (9,1 milioni di Euro, comprensivi di 1,1 milioni di Euro d'interessi maturati e non ancora saldati) è stato oggetto di dichiarazione di postergazione al fine di garantire la continuità aziendale di Actuator Solutions.

Inoltre, il pagamento degli interessi maturati nel periodo 2016-2018 è stato posticipato a fine esercizio 2019.

Relativamente alla *joint venture* Flexterra, Inc., si segnala che in data 12 dicembre 2018, SAES Getters, tramite la controllata SAES Getters International Luxembourg S.A., ha conferito 2,6 milioni di dollari di capitale sociale in Flexterra, Inc. vincolati all'acquisto di un pacchetto di proprietà intellettuale sviluppata dalla società del Gruppo E.T.C. S.r.l. in liquidazione. La proprietà intellettuale, oggetto di perizia di una terza parte indipendente, non è valorizzata nell'attivo della società cedente al 31 dicembre 2018 e, pertanto, la cessione, che si prevede sarà perfezionata nella prima metà del 2019, darà origine a una plusvalenza pari al prezzo di vendita.

- Rapporti con altre parti correlate

S.G.G. Holding S.p.A., azionista di maggioranza relativa di SAES Getters, evidenzia un saldo a debito verso SAES Getters relativo all'istanza di rimborso dell'eccedenza IRES versata in esercizi precedenti dall'incorporata SAES Advanced Technologies S.p.A., istanza presentata da S.G.G. Holding S.p.A. in qualità di consolidante del consolidato fiscale nazionale in essere al 31 dicembre 2014. Si segnala, inoltre, che, in data 3 maggio 2018, S.G.G. Holding S.p.A. ha incassato dividendi da SAES Getters per complessivi 4,2 milioni di Euro.

Infine, si segnala che in data 26 febbraio 2018, a seguito dell'esercizio da parte di SAES Getters dell'opzione *call* per l'acquisto dell'intero capitale sociale di Metalvuoto S.p.A. (successivamente rinominata SAES Coated Films S.p.A.), Mirante S.r.l., azionista di minoranza in Metalvuoto S.p.A., ha cessato di essere parte correlata. Tra SAES Coated Films S.p.A. e Mirante S.r.l. era in essere un contratto di affitto per l'immobile di proprietà di Mirante S.r.l. dove risiedeva la sede legale e aveva luogo la produzione di SAES Coated Films S.p.A.; in data 6 aprile 2018 SAES Getters ha finalizzato l'acquisto di tale immobile per un prezzo pari a 3,5 milioni di Euro ed è subentrata a Mirante S.r.l. nel suddetto contratto di locazione commerciale.

Per ulteriori informazioni in merito ai rapporti con parti correlate in essere nei periodi contabili cui fanno riferimento le informazioni finanziarie inserite nel Documento di Offerta, si veda la nota 40 al bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 contenuto nella Relazione Finanziaria del Gruppo relativa all'esercizio



chiuso al 31 dicembre 2018, a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet dell'Emittente ([www.saesgetters.com/it/investor-relations/documenti-finanziari](http://www.saesgetters.com/it/investor-relations/documenti-finanziari)) e inclusi mediante riferimento nel Documento di Offerta e il Paragrafo B.1 del Documento di Offerta.

Benché l'Emittente ritenga che le predette operazioni siano state effettuate a condizioni di mercato, non vi è garanzia che, ove le operazioni cui i rapporti con parti correlate si riferiscono fossero state concluse con parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le suddette operazioni, alle medesime condizioni.

## **A.5 Programmi futuri dell'Emittente**

### **A.5.1 Sintesi dei programmi futuri dell'Emittente**

Dopo la cessione del *business* della purificazione, perfezionata a metà esercizio 2018, il Gruppo mantiene solidità di fatturato e risultati operativi positivi, pur con ridimensionamento delle attività del Gruppo, grazie all'andamento del *business* delle leghe a memoria di forma in campo medicale e alla rinnovata vitalità delle applicazioni dei getter, disponendo della forza finanziaria per intraprendere un percorso di espansione nel comparto medicale e nel settore del *packaging* innovativo, attraverso un processo di crescita sia organica sia inorganica.

Il mercato del *packaging*, in particolare, sta subendo una profonda trasformazione, con la riduzione progressiva della plastica di origine fossile e la sua sostituzione con materiali plastici riciclabili e biodegradabili, che possono essere facilmente smaltiti senza impatto sull'ambiente. Il mercato, anche spinto dalle normative, dovrà sviluppare soluzioni di *packaging* interamente riciclabili o compostabili, rispondenti ai requisiti dell'economia circolare. Le tecnologie SAES abilitano l'utilizzo di plastiche compostabili e favoriscono lo sviluppo di soluzioni di *packaging* interamente riciclabili. Inoltre, le conoscenze del Gruppo di gestione del gas in ambienti sigillati permetteranno all'industria di studiare forme di *packaging* innovativo, in grado di mantenere o migliorare le condizioni di preservazione del contenuto del pacchetto.

### **A.5.2 Modifiche previste alla corporate governance dell'Emittente**

Il Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta sono stati nominati dall'Assemblea del 24 aprile 2018.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha assunto alcuna ulteriore decisione in merito ad eventuali modifiche della composizione degli organi di amministrazione e controllo.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.

## **A.6 Politica dei dividendi dell'Emittente**

SAES Getters ha distribuito dividendi per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016, 2017 e 2018 nella seguente misura:

- per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016: Euro 0,55 per azione ordinaria ed Euro 0,566626 per azione di risparmio;
- per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017: Euro 0,70 per azione ordinaria ed Euro 0,70 per azione di risparmio;
- per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018: Euro 0,70 per azione ordinaria ed Euro 0,855175 per azione di risparmio.

## **A.7 Determinazione del Corrispettivo dell'Offerta**

L'Offerente pagherà alla Data di Pagamento un corrispettivo pari ad Euro 23,00 per ciascuna Azione (ex dividendo 2018) portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Offerente (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese relativi all'OPA, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze di cui al D. Lgs n. 461 del 1997, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'OPA.

Tale corrispettivo incorpora un premio dell'8,4% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni della Società registrato



il 13 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio), nonché un premio del 15,0%, 20,2%, 19,2% e 10,6% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori alla Data di Annuncio.

I criteri alla base della definizione del Corrispettivo sono stati i seguenti:

- analisi dei corsi di borsa di SAES Getters nel giorno precedente alla Data di Annuncio;
- analisi dei corsi di borsa di SAES Getters su più intervalli temporali precedenti alla Data di Annuncio;
- analisi dei premi medi offerti in occasione di precedenti operazioni di mercato con caratteristiche simili all'Offerta, quali offerte pubbliche di acquisto volontarie su azioni proprie per cassa promosse sul mercato italiano.

Al fine di supportare le analisi di cui sopra, SAES Getters si è avvalsa del supporto di Intermonte SIM S.p.A. che, nell'ambito dell'Offerta, svolge il ruolo di consulente finanziario e Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, e di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. che, nell'ambito dell'Offerta, svolge il ruolo di consulente finanziario e finanziatore dell'Offerente (in ordine alle attività svolte dai consulenti finanziari dell'Offerente si veda inoltre il Paragrafo A.8 del Documento di Offerta).

Per ulteriori informazioni in merito alla determinazione del Corrispettivo si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

#### **A.8 Potenziali conflitti d'interesse tra i soggetti coinvolti nell'operazione (i.e., Offerente, soggetto incaricato della raccolta delle adesioni, consulenti, soggetti finanziatori)**

I consulenti finanziari dell'Offerente coinvolti nell'operazione svolgono altre attività a favore del medesimo Offerente.

Si segnala che Intermonte e Mediobanca nel corso della propria attività ordinaria, (i) hanno fornito o potrebbero fornire in futuro servizi di *investment banking* o altri servizi finanziari a favore dell'Emittente o di società controllate dallo o collegate allo stesso e (ii) potrebbero svolgere attività di intermediazione e/o *equity research* su strumenti finanziari dell'Emittente e/o detenere posizioni in tali strumenti finanziari in conto proprio o per conto della propria clientela.

Intermonte SIM S.p.A. ricopre, nell'ambito dell'Offerta, il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni. Si precisa inoltre che Intermonte svolge il ruolo di operatore specialista sulle Azioni dell'Emittente sul MTA.

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ha stipulato con l'Offerente il Finanziamento Mediobanca. Si segnala inoltre che Mediobanca presta servizi di *private banking* all'Emittente.

#### **A.9 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà o meno di ripristino del flottante ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nel caso di superamento della soglia del 90% del capitale sociale dell'Emittente – Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF su Azioni dell'Emittente e non è finalizzata al, né potrà determinare il, superamento da parte dell'Offerente della soglia del 90% del capitale dell'Emittente o la revoca dalla quotazione delle Azioni dal MTA.

In considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'Obbligo di Acquisto e l'eventuale ripristino del flottante ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

#### **A.10 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF e all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente dal MTA (*delisting*).

In considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti né per il Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF, né per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.

## **A.11 Alternative per i destinatari dell'Offerta**

L'Offerta è rivolta a parità di condizioni ai portatori di Azioni e ha ad oggetto massime n. 3.900.000 Azioni, pari al 17,7% del capitale sociale di SAES Getters.

Si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali azionisti SAES Getters in caso di adesione o di mancata adesione all'Offerta.

- **Adesione all'Offerta**

Nel caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle Condizioni dell'Offerta riportate nel Paragrafo A.1 (o di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente), gli azionisti ordinari dell'Emittente riceveranno un corrispettivo pari ad Euro 23,00 per ciascuna Azione, ex dividendo 2018, portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.

Mediante l'adesione all'Offerta l'azionista ordinario di SAES Getters (i) nell'ipotesi in cui aderisca integralmente e non si proceda al riparto, perderà la qualità di socio dell'Emittente, ovvero (ii) nell'ipotesi in cui si faccia luogo a riparto, ovvero l'azionista aderisca solo parzialmente all'Offerta, manterrà la qualità di socio dell'Emittente.

Gli azionisti ordinari dell'Emittente potranno portare le rispettive Azioni in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come meglio descritto nel Paragrafo F.1 del Documento di Offerta. Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate al servizio dell'Offerta medesima e, pertanto, dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento coloro che avranno aderito all'Offerta: (i) potranno esercitare i diritti patrimoniali (quali, ad esempio, il diritto di opzione e il diritto ai dividendi) e amministrativi (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni portate in adesione, ma (ii) non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto tali Azioni (ferma restando la facoltà di revoca delle adesioni all'Offerta nelle ipotesi di offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti).

- **Non adesione all'Offerta**

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente dal MTA (*delisting*).

In caso di mancata adesione all'Offerta gli azionisti manterranno, pertanto, la qualità di soci dell'Emittente.

## **A.12 Applicabilità delle esenzioni di cui all'art. 101-bis, comma 3, del TUF**

Secondo quanto previsto dall'art. 101-bis, comma 3, lett. d) del TUF, non trovano applicazione con riguardo all'OPA l'art. 102, commi 2 e 5, l'art. 103, comma 3-bis, nonché gli artt. 104, 104-bis e 104-ter del TUF e ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

## **A.13 Non applicabilità dell'obbligo di offerta pubblica di acquisto da consolidamento ex artt. 106 comma 3, lett. b), TUF e 46 del Regolamento Emittenti**

In caso di integrale adesione all'OPA, SAES Getters deterrà n. 3.900.000 Azioni, corrispondenti al 17,7% del capitale sociale dell'Emittente.

Si ricorda che, in via generale, le azioni proprie detenute dalla Società, anche indirettamente, sarebbero escluse dal capitale sociale su cui si calcola la partecipazione rilevante ai fini dell'art. 106, commi 1, 1-bis, 1-ter e 3, lett. b), del TUF in materia di offerta pubblica di acquisto.

Tuttavia, ai sensi dell'art. 44-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, la sopra menzionata disposizione non si applica nel caso in cui il superamento delle soglie indicate nell'art. 106, commi 1, 1-bis, 1-ter e 3, lett. b), del TUF, consegua ad acquisti di azioni proprie effettuati, anche indirettamente, da parte della Società, in esecuzione di una delibera che sia stata approvata anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci dell'Emittente, presenti in Assemblea, diversi dal socio o dai soci che detengono, anche congiuntamente, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10% (c.d. *whitewash*).

In applicazione di tale meccanismo di *whitewash*, poiché la proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è stata approvata dall'Assemblea con le maggioranze previste dal predetto art. 44-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, le Azioni acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale per il calcolo delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106, comma 3, del TUF e dell'art. 46 del Regolamento Emittenti.

Al riguardo, si ricorda che il socio di maggioranza relativa S.G.G. Holding S.p.A. ("**SGGH**") detiene direttamente n. 5.422.023 Azioni, che rappresentano il 36,96% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni e, a seguito della maggioranza dei diritti di voto, il 40,61% dei diritti di voto esercitabili nell'Assemblea.

Pertanto, anche in caso di integrale adesione all'OPA e mancato apporto di alcuna azione da parte di SGGH, per effetto dell'OPA non sorgerebbe a carico di SGGH un obbligo di offerta incrementale ai sensi dell'art. 106, comma 3, lett. b), del TUF e dell'art. 46 del Regolamento Emittenti.

Si ricorda, peraltro, che SGGH in data 15 febbraio 2019 ha dichiarato, tra l'altro, che intende aderire all'Offerta mediante l'apporto di un numero di azioni che si riserva di determinare.

#### **A.14 Comunicato dell'Emittente**

In considerazione del fatto che l'Offerta è promossa da SAES Getters e che pertanto vi è coincidenza tra Offerente ed Emittente, non è stato predisposto il comunicato dell'Emittente previsto dall'art. 103, comma 3, del TUF e dall'art. 39 del Regolamento Emittenti contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione dell'Emittente sull'Offerta stessa, dati contenuti nel presente Documento di Offerta.

### **B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

#### **B.1 Offerente ed Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

Di seguito sono riportate le informazioni su SAES Getters nella sua qualità di Offerente ed Emittente.

##### ***B.1.1 Denominazione, forma giuridica, sede sociale, data di costituzione, durata, legislazione di riferimento, foro competente e mercato di quotazione***

###### Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La Società è denominata SAES Getters S.p.A.

La Società è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Lainate (MI), Viale Italia n. 77, codice fiscale, partita I.V.A. e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano – Monza Brianza – Lodi: 00774910152, numero R.E.A. MI-317232.

###### Data di costituzione e durata

La Società è stata costituita in Firenze in data 13 dicembre 1940, con atto a rogito del notaio dott. Vittorio Vitelli (coadiutore temporaneo del notaio dott. Pasquale Tafani) in Via degli Strozzi 4, repertorio n. 1102, fascicolo n. 530.

Ai sensi dell'art. 3 dello statuto sociale di SAES Getters, la durata della Società è fissata fino al 31 dicembre 2050.

###### Legislazione di riferimento e foro competente

SAES Getters è stata costituita in Italia in forma di società per azioni e opera in conformità alla legge italiana. La Società è sottoposta, ai sensi dell'art. 32 dello statuto, alla giurisdizione dell'Autorità giudiziaria di Milano.

###### Mercato di quotazione

SAES Getters è quotata sul MTA dal 1986, attualmente sul segmento STAR.

## B.1.2 Capitale sociale sottoscritto e versato

Alla Data del Documento di Offerta il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 12.220.000, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 14.671.350 azioni ordinarie e n. 7.378.618 azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale. La Società non detiene attualmente azioni proprie e nessuna società controllata dall'Offerente detiene azioni SAES Getters.

Alla Data del Documento di Offerta l'Emittente non ha emesso altre categorie di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni.

## B.1.3 Principali azionisti

La seguente tabella indica i soggetti che, alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni a disposizione dell'Emittente quali risultanti dal libro dei soci, integrato dai depositi assembleari, dalle comunicazioni ex art. 120 del TUF pervenute e dalle ulteriori informazioni a disposizione dell'Emittente, sono titolari di azioni ordinarie SAES Getters con diritto di voto in misura pari o superiore al 5% del capitale sociale (rappresentato da azioni con diritto di voto) dell'Emittente:

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	Numero azioni ordinarie SAES Getters	% del capitale sociale costituito da azioni ordinarie	Diritto di voto	% diritti di voto <sup>(1)</sup>
S.G.G. Holding S.p.A. (2)	S.G.G. Holding S.p.A.	5.422.023	36,96%	6.776.065	40,61%
Cagnoli Giovanni	Carisma S.p.A.	851.400	5,80%	1.507.800	9,04%
The Tommaso Berger Trust	Berger Trust S.r.l.	834.134	5,69%	834.134	5,00%

(1) Si ricorda che lo statuto sociale della Società prevede la maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-quinquies del TUF. Alla data del Documento d'Offerta il numero complessivo di diritti di voto esercitabili, come risultanti dall'ultima comunicazione effettuata dalla Società ai sensi dell'art. 85-bis, comma 4-bis, del Regolamento Emittenti, è pari a 16.683.792.

(2) L'azionariato di SGGH risulta essere così composto: (i) titolari di azioni A: Giuseppe della Porta (proprietà ("p.") 33.200, usufrutto ("u.") 270.000); Patrizia Strambio de Castillia (u. 360.000); Carola Rita della Porta (p. 153.916, nuda proprietà ("n.p.") 315.000); Alessandra della Porta (p. 153.916, n.p. 315.000); Luigi Lorenzo della Porta (p. 870.855, u. 260.000); Giulio della Porta (p. 60.000, n.p. 130.000); Livia della Porta (p. 60.000, n.p. 130.000); Massimo della Porta (p. 869.218, u. 240.000); Lorenzo della Porta (p. 70.000, n.p. 120.000); Ginevra della Porta (p. 70.000, n.p. 120.000); Vittoria Canale (p. 113.885); Maria Maddalena Canale (p. 101.649); Andrea Canale (p. 112.634); Orietta Canale (p. 3.066, u. 155.463); Luisa Dogliotti (p. 1.000, n.p. 51.821); Andrea Dogliotti (p. 1000, n.p. 51.821); Marta Profumo (p. 334, n.p. 17273); Giulia Dogliotti (p. 222, n.p. 11.516); Beatrice Dogliotti (p. 222, n.p. 11.516); Paolo Dogliotti (p. 222, n.p. 11.516); Judith Rice (u. 325.334); Giulio Canale (p. 288.114, n.p. 325.334); Annalisa Baldi (p. 101.910, u. 73.288); Ferdinando Corberi (n.p. 36.644); Francesca Corberi (n.p. 36.644); Stefano Baldi (p. 209.800); Giovanna Baldi (p. 209.200); Donatella Baldi (166.408); DIA S.A. (p. 606.000); SGGH (p. 950.600) (ii) titolari di azioni B: Anna della Porta (p. 21.600); SGGH (p. 625.000) (fonte: registro imprese e dati forniti da SGGH, su richiesta).

In caso di integrale adesione all'Offerta, la Società deterrà n. 3.900.000 Azioni corrispondenti al 26,6% del capitale sociale costituito da azioni ordinarie dell'Emittente e al 17,7% del capitale sociale dell'Emittente.

La seguente tabella contiene una proiezione del possibile impatto dell'acquisto di Azioni sui diritti di voto (non determinante ai fini del calcolo delle partecipazioni rilevanti ex art. 120 del TUF) esercitabili dagli azionisti indicati nella tabella che precede ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357-ter, comma 2, ultimo periodo, e 2368, comma 3, del cod. civ., assumendo l'integrale adesione all'Offerta e la mancata adesione dei predetti azionisti:

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	% dei diritti di voto alla Data del Documento di Offerta	% dei diritti di voto in caso di integrale adesione all'Offerta (e mancata adesione da parte degli azionisti indicati nella tabella)
S.G.G. Holding S.p.A.	S.G.G. Holding S.p.A.	40,61 %	53,01 %
Giovanni Cagnoli	Carisma S.p.A.	9,04%	11,79%
The Tommaso Berger Trust	Berger Trust S.r.l.	5,00%	6,52%

Si ricorda che, poiché la proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è stata approvata dall'Assemblea con le maggioranze previste dal predetto art. 44-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, le Azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale per il calcolo delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106, comma 3, del TUF e dell'art. 46 del Regolamento Emittenti. Pertanto, anche in caso di integrale adesione all'OPA e mancato apporto di alcuna azione da parte di SGGH (si veda, peraltro, quanto dichiarato da SGGH e riportato al Paragrafo A.13 del Documento di Offerta), per effetto dell'OPA non sorgerebbe a carico di SGGH un obbligo di offerta incrementale ai sensi dell'art. 106, comma 3, lett. b), del TUF e dell'art. 46 del Regolamento Emittenti.

Per maggiori informazioni in proposito si rinvia al Paragrafo A.13 del Documento di Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza di SAES Getters, non esistono patti parasociali, rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF, aventi ad oggetto le azioni di SAES Getters.

#### **B.1.4 Sintetica descrizione del Gruppo SAES**

Pioniere nello sviluppo della tecnologia getter, SAES Getters, insieme alle sue controllate, è *leader* mondiale in una molteplicità di applicazioni scientifiche e industriali che richiedono condizioni di alto vuoto. In oltre 70 anni di attività, le soluzioni getter del Gruppo hanno sostenuto l'innovazione tecnologica nelle industrie dell'*information display* e dell'illuminazione, nei complessi sistemi ad alto vuoto e nell'isolamento termico basato sul vuoto, in tecnologie che spaziano dai tubi di potenza sotto-vuoto di grandi dimensioni sino ai dispositivi miniaturizzati come i sistemi microelettronici e micromeccanici (MEMS) realizzati su silicio.

Dal 2004, sfruttando le competenze acquisite nel campo della metallurgia speciale e della scienza dei materiali, il Gruppo SAES ha ampliato il proprio campo di attività rivolgendosi al mercato dei materiali avanzati, in particolare delle leghe a memoria di forma, una famiglia di materiali caratterizzati da super-elasticità e dalla proprietà di assumere forme predefinite quando sottoposti a trattamento termico. Queste speciali leghe, che oggi trovano principale applicazione nel comparto biomedicale, si adattano perfettamente anche alla realizzazione di dispositivi di attuazione per il settore industriale (domotica, industria del bianco, elettronica di consumo e settore *automotive*).

Più recentemente, il Gruppo SAES ha ampliato il proprio *business*, sviluppando una piattaforma tecnologica che integra materiali getter in matrici polimeriche. Tali prodotti, inizialmente sviluppati per i *display* OLED, sono ora utilizzati in nuovi settori applicativi, tra cui dispositivi medici impiantabili e diagnostica per immagini a stato solido. Tra le nuove applicazioni, particolarmente strategico è anche il settore dell'imballaggio alimentare evoluto, in cui il Gruppo SAES è presente con un'offerta di nuovi prodotti per *active packaging* e intende competere con soluzioni totalmente riciclabili e biodegradabili.

Una capacità produttiva totale distribuita in dieci stabilimenti, una rete commerciale e di assistenza tecnica operativa a livello mondiale, quasi 1.000 dipendenti consentono al Gruppo di combinare competenze ed esperienze multi-culturali e di essere una realtà aziendale a tutti gli effetti globale.

Gli uffici direzionali del Gruppo SAES sono ubicati a Lainate, nell'*hinterland* milanese.

S.G.G. Holding S.p.A. è azionista di maggioranza relativa e non risulta esercitare attività di direzione e coordinamento nei confronti di SAES Getters ai sensi dell'art. 2497 del cod. civ.

La struttura organizzativa del Gruppo si articola in tre Business Unit: *Industrial Applications*, *Shape Memory Alloys* e *Solutions for Advanced Packaging*. I costi *corporate*, ossia quelle spese che non possono essere direttamente attribuite o ragionevolmente allocate ad alcun settore di *business*, ma che si riferiscono al Gruppo nel suo insieme, e i costi relativi ai progetti di ricerca di base o finalizzati alla diversificazione in *business* innovativi (*Business Development Unit*) sono evidenziati separatamente rispetto alle tre *Business Unit*.

La struttura organizzativa per Business è riportata nella seguente tabella.

#### **Industrial Applications Business Unit**

Security & Defense	Getter e dispensatori di metalli per dispositivi elettronici sotto-vuoto
Electronic Devices	Getter per sistemi microelettronici, micromeccanici (MEMS) e sensori
Healthcare Diagnostics	Getter per tubi a raggi-X utilizzati in sistemi di diagnostica per immagini
Thermal Insulation	Prodotti per l'isolamento termico
Getters & Dispensers for Lamps	Getter e dispensatori di metalli per l'utilizzo in lampade a scarica e lampade fluorescenti
Solutions for Vacuum Systems	Pompe per sistemi da vuoto
Sintered Components for Electronic Devices & Lasers	Catodi e materiali per la dissipazione del calore per tubi elettronici e laser
Systems for Gas Purification & Handling	Getters e altri componenti utilizzati nei sistemi di purificazione dei gas per l'industria dei semiconduttori e altre industrie

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

Nitinol for Medical Devices	Materia prima e componenti in Nitinol per il comparto biomedicale
SMA's for Thermal & Electro Mechanical Devices	Dispositivi di attuazione in lega a memoria di forma per il comparto industriale (domotica, industria del bianco, elettronica di consumo e settore <i>automotive</i> )

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

Solutions for Advanced Packaging	Film plastici avanzati per il settore del <i>food packaging</i>
----------------------------------	---

#### **Business Development Unit**

Organic Electronics	Materiali e componenti per applicazioni di elettronica organica
---------------------	---

### **Industrial Applications Business Unit**

#### *Security & Defense*

Il Gruppo SAES fornisce soluzioni tecnologiche innovative per dispositivi elettronici impiegati nel settore applicativo della difesa, tra cui sensori termici per visione notturna, sistemi inerziali di navigazione, tubi a microonde e tubi amplificatori a radiofrequenza. Il portafoglio di prodotti include, fra gli altri, getter di diverse tipologie e formati, oltre a dispensatori di metalli alcalini.

#### *Electronic Devices*

Il Gruppo SAES fornisce soluzioni avanzate per dispositivi elettronici applicati nell'elettronica di consumo, nella fotonica, in sensori infrarossi, in sensori inerziali e in sensori di pressione. Inoltre, i componenti SAES sono impiegati anche in applicazioni più tradizionali, come tubi amplificatori di segnale e fotomoltiplicatori per ricerca. Il portafoglio prodotti include getter di diverse tipologie, tra cui getter a film sottile per applicazioni MEMS e altri formati getter più tradizionali, oltre a dispensatori di metalli alcalini.

#### *Healthcare Diagnostics*

Il Gruppo SAES offre al mercato un portafoglio di prodotti getter in diverse tipologie e formati, oltre a dispensatori di metalli alcalini, impiegati in dispositivi elettronici per applicazioni di diagnostica medica per immagini, come tubi a raggi X e intensificatori d'immagine.

#### *Thermal Insulation*

Le soluzioni SAES per l'isolamento termico sotto-vuoto includono prodotti NEG per applicazioni criogeniche, per collettori solari sia domestici sia operanti ad alte temperature e per thermos. In aggiunta, SAES è particolarmente attiva nello sviluppo di soluzioni getter per pannelli isolanti sotto-vuoto destinati all'industria del bianco.



### *Getters & Dispensers for Lamps*

Il Gruppo SAES è il leader mondiale nella fornitura di getter e dispensatori metallici per lampade. I prodotti offerti sul mercato agiscono preservando il vuoto o la purezza dei gas di riempimento delle lampade, consentendo quindi di mantenere nel tempo le condizioni ottimali per il funzionamento delle lampade stesse. SAES opera inoltre da anni nella realizzazione di dispensatori di mercurio a ridotto impatto ambientale, in linea con le più severe legislazioni internazionali vigenti in materia.

### *Solutions for Vacuum Systems*

Le competenze acquisite nella tecnologia del vuoto sono alla base dello sviluppo di pompe basate su materiali getter non evaporabili (NEG), che trovano applicazione in ambito sia industriale sia scientifico (ad esempio nella strumentazione analitica, nei sistemi da vuoto per la ricerca e negli acceleratori di particelle).

La famiglia di pompe ad alto vuoto NEXTor<sup>®</sup>, accolta con favore nei mercati applicativi già menzionati, integra in un unico dispositivo, estremamente compatto e performante, sia la tecnologia getter sia quella ionica. Questa linea è stata più recentemente affiancata da quella CapaciTor<sup>®</sup> HV, pompe ad alto vuoto che utilizzano una lega innovativa con maggior capacità di assorbimento gassoso e che hanno contribuito a rafforzare ulteriormente la posizione del Gruppo nei propri mercati di riferimento.

### *Sintered Components for Electronic Devices & Lasers*

Il Gruppo SAES, tramite la controllata Spectra-Mat, Inc., fornisce soluzioni tecnologiche avanzate per un'ampia gamma di mercati quali quello dell'avionica, del medicale, della strumentazione scientifica per varie applicazioni industriali, delle telecomunicazioni e della sicurezza e difesa.

Il portafoglio prodotti comprende sorgenti di elettroni basate su catodi di dispensazione per un'ampia varietà di tubi a microonde, tubi a raggi X e laser a gas, per le applicazioni più avanzate. Inoltre, SAES fornisce materiali e soluzioni avanzate per la gestione termica di laser a stato solido ad alta potenza, di LED ad alta luminosità e di dispositivi avanzati a semiconduttore per sistemi a radiofrequenza e microonde.

### *Systems for Gas Purification & Handling*

La controllata SAES Pure Gas, Inc., specializzata nella vendita di sistemi avanzati per la purificazione dei gas destinati all'industria dei semiconduttori e per altre industrie che utilizzano gas ultra-puri nei propri processi, è stata ceduta in data 25 giugno 2018. Si segnala, pertanto, come il Business Systems for Gas Purification & Handling sia ormai residuale e includa esclusivamente le vendite della capogruppo di materia prima e componenti getter per l'impiego nella realizzazione dei purificatori.

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

Il Gruppo SAES produce semilavorati, componenti e dispositivi in lega a memoria di forma, una speciale lega di nickel-titanio (Nitinol) caratterizzata da super-elasticità (proprietà che consente al materiale di sopportare deformazioni anche accentuate, ritornando poi alla forma originaria) e dalla proprietà di assumere forme predefinite quando sottoposta a trattamento termico. Il processo di produzione SAES è integrato verticalmente (dalla fusione della lega di Nitinol fino alla produzione di componenti) e consente la completa flessibilità nella fornitura dei prodotti, unitamente al controllo totale della qualità.

### *Nitinol for Medical Devices*

Il Nitinol è utilizzato in un'ampia gamma di dispositivi medicali, in particolare nel settore cardiovascolare. Le proprietà superelastiche sono, infatti, ideali per la fabbricazione dei dispositivi utilizzati nel settore in continua crescita della chirurgia non-invasiva, quali device auto-espandenti (stent aortici e periferici o valvole cardiache) e cateteri per navigare all'interno del sistema cardio-vascolare. SAES, tramite la controllata Memry Corporation, offre ai produttori finali del dispositivo medicale una gamma completa di sofisticate soluzioni in Nitinol.

### *SMA for Thermal & Electro Mechanical Devices*

La lega a memoria di forma, oltre a essere caratterizzata da super-elasticità, ha la proprietà di assumere forme predefinite quando sottoposta a trattamento termico e, in virtù di questa sua caratteristica, trova impiego nella produzione di svariati dispositivi (valvole, valvole proporzionali, attuatori, sistemi di rilascio, mini-attuatori) che ne sfruttano i caratteri distintivi (silenziosità, compattezza, leggerezza, ridotto consumo energetico, controllo proporzionale). L'utilizzo dei dispositivi SMA in ambito industriale è trasversale a numerosi settori applicativi

quali domotica, industria del bianco, elettronica di consumo e business automotive.

## Solutions for Advanced Packaging Business Unit

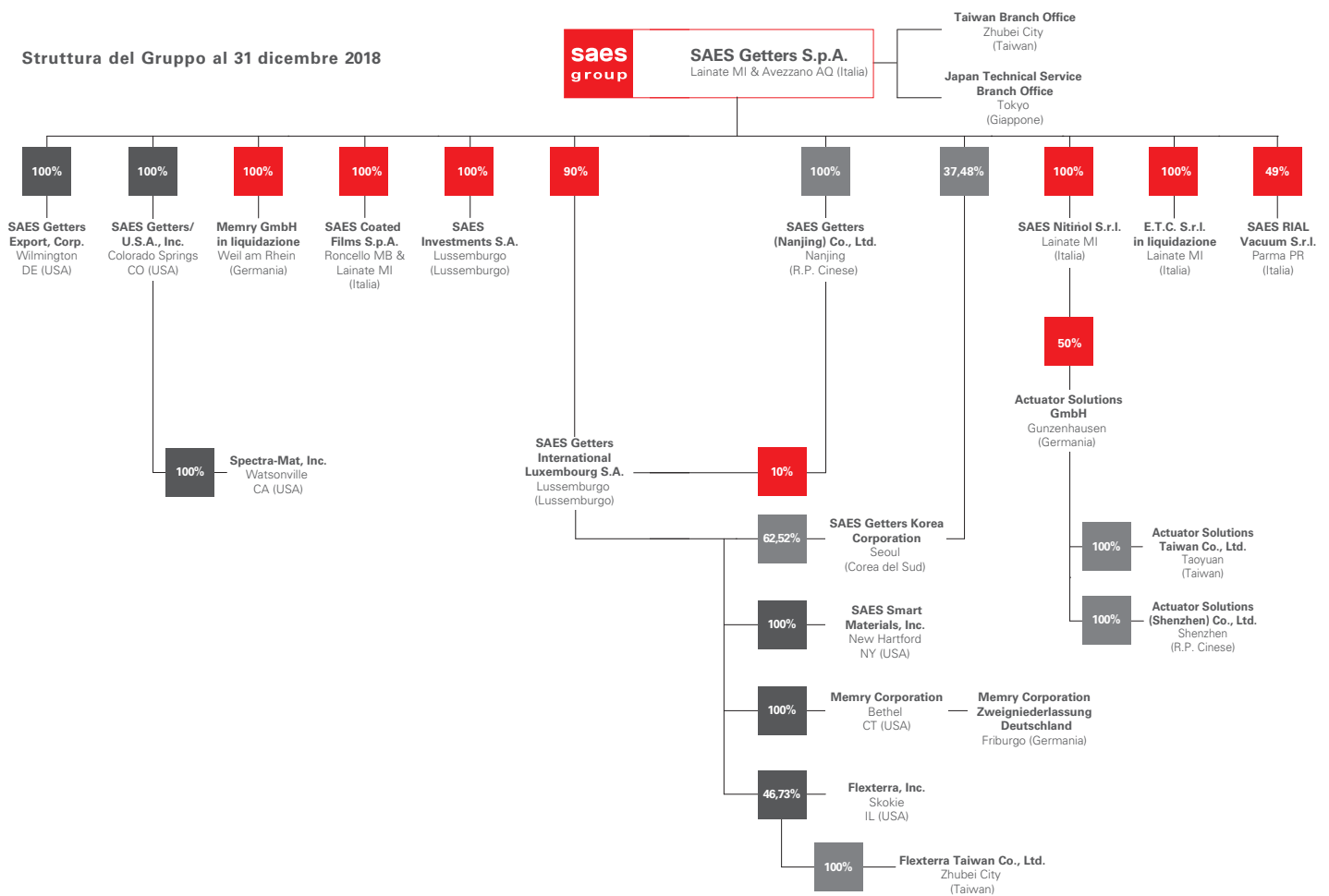
Dalla piattaforma tecnologica dei *functional chemicals* si è sviluppata l'applicazione dei film plastici innovativi per il *food packaging*, ambito in cui SAES ha acquisito la società Metalvuoto S.p.A. (poi rinominata SAES Coated Films S.p.A.), *player* consolidato nel settore dell'imballaggio evoluto. Grazie a tale acquisizione, SAES ha iniziato la propria attività nel mercato dell'*active packaging*, dove attualmente compete con soluzioni innovative, in particolare sui fronti della sostenibilità ambientale e del miglioramento delle *performance* degli imballaggi flessibili, in un mercato in espansione, dove si prevedono ottime opportunità di crescita.

## Business Development Unit – Organic Electronics

La piattaforma tecnologica che integra materiali getter in matrici polimeriche, sviluppata inizialmente dal Gruppo SAES per rispondere alle esigenze di protezione dei *display OLED (Organic Light Emitting Diodes)* rigidi, si è arricchita di nuovi materiali per applicazioni OLED flessibili, che rappresentano il nuovo *trend* di sviluppo in campo *display*. Il Gruppo SAES consolida il proprio business nell'ambito dei getter dispensabili per OLED a *matrice passiva* (in particolare in Cina e a Taiwan), puntando anche al mercato degli OLED a *matrice attiva*, soprattutto con nuovi prodotti dispensabili per applicazioni *ink-jet*.

Oltre alle applicazioni OLED, i composti polimerici SAES si stanno progressivamente consolidando anche in altri settori, quali dispositivi optoelettronici, dispositivi medicali impiantabili e nuova diagnostica per immagini a stato solido.

Il diagramma che segue illustra la struttura organizzativa del Gruppo SAES alla Data del Documento di Offerta.





<b>Ragione Sociale</b>	<b>Valuta</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>% di Partecipazione</b>	
			<b>Diretta</b>	<b>Indiretta</b>
<b>Controllate dirette:</b>				
SAES Getters/U.S.A., Inc. Colorado Springs, CO (USA)	USD	33.000.000*	100,00	-
SAES Getters (Nanjing) Co., Ltd. Nanjing (Repubblica Popolare Cinese)	USD	6.570.000	100,00	-
SAES Getters International Luxembourg S.A. Lussemburgo (Lussemburgo)	EUR	34.791.813	90,00	10,00**
SAES Getters Export, Corp. Wilmington, DE (USA)	USD	2.500	100,00	-
Memry GmbH in liquidazione Weil am Rhein (Germania)	EUR	330.000	100,00	-
E.T.C. S.r.l. in liquidazione Lainate, MI (Italia)	EUR	75.000	100,00	-
SAES Nitinol S.r.l. Lainate, MI (Italia)	EUR	10.000	100,00	-
SAES Coated Films S.p.A. (ex Metalvuoto S.p.A.) Roncello, MB & Lainate, MI (Italia)	EUR	50.000	100,00	-
SAES Investments S.A. Lussemburgo (Lussemburgo)	EUR	40.000.000	100,00	-
<b>Controllate indirette:</b>				
<i>Tramite SAES Getters/U.S.A., Inc.:</i>				
Spectra-Mat, Inc. Watsonville, CA (USA)	USD	204.308	-	100,00
<i>Tramite SAES Getters International Luxembourg S.A.:</i>				
SAES Getters Korea Corporation Seoul (Corea del Sud)	KRW	524.895.000	37,48	62,52
SAES Smart Materials, Inc. New Hartford, NY (USA)	USD	17.500.000	-	100,00
Memry Corporation Bethel, CT (USA) & Friburgo (Germania)	USD	30.000.000	-	100,00

\* A fine ottobre 2018 il capitale sociale della controllata SAES Getters/U.S.A., Inc. è stato ridotto da 45 milioni di euro a 33 milioni di euro.

\*\* % di partecipazione indiretta detenuta da SAES Getters (Nanjing) Co., Ltd.

<b>Ragione Sociale</b>	<b>Valuta</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>% di Partecipazione</b>	
			<b>Diretta</b>	<b>Indiretta</b>
Actuator Solutions GmbH Gunzenhausen (Germania)	EUR	2.000.000	-	50,00*
Actuator Solutions Taiwan Co., Ltd. Taoyuan (Taiwan)	TWD	5.850.000	-	50,00**
Actuator Solutions (Shenzhen) Co., Ltd. Shenzhen (Repubblica Popolare Cinese)	EUR	760.000	-	50,00***
SAES RIAL Vacuum S.r.l. Parma, PR (Italia)	EUR	200.000	49,00	-
Flexterra, Inc. Stokie, IL (USA)	USD	(#) 33.358.815	-	(#) 46,73****
Flexterra Taiwan Co., Ltd. Zhubei City (Taiwan)	TWD	5.000.000	-	46,73*****

\* % di partecipazione indiretta detenuta tramite SAES Nitinol S.r.l.

\*\* % di partecipazione indiretta detenuta tramite la *joint venture* Actuator Solutions GmbH (che detiene il 100% di Actuator Solutions Taiwan Co., Ltd.).

\*\*\* % di partecipazione indiretta detenuta tramite la *joint venture* Actuator Solutions GmbH (che detiene il 100% di Actuator Solutions (Shenzhen) Co., Ltd.).

\*\*\*\* % di partecipazione indiretta detenuta tramite SAES Getters International Luxembourg S.A.

\*\*\*\*\* % di partecipazione indiretta detenuta tramite la *joint venture* Flexterra, Inc. (che detiene il 100% di Flexterra Taiwan Co., Ltd.).

(#) La percentuale di possesso del Gruppo SAES nel capitale sociale di Flexterra, Inc. è aumentata dal 33,79% del 31 dicembre 2017 al 46,73% del 31 dicembre 2018 a seguito dei conferimenti effettuati dagli azionisti nella seconda parte dell'esercizio corrente, secondo quanto stabilito dall'accordo originario siglato a fine 2016 (per i conferimenti da parte di SAES Getters International Luxembourg S.A. si rimanda a quanto riportato di seguito).

## **B.1.5 Organi di amministrazione e controllo**

### **B.1.5.1 Consiglio di Amministrazione**

Ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale di SAES Getters, l'Emittente è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero minimo di 3 (tre) a un numero massimo di 15 (quindici) membri (compreso il Presidente), secondo la determinazione fatta dall'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea del 24 aprile 2018, la quale ha altresì stabilito che il Consiglio di Amministrazione sia composto da 9 (nove) membri. Il Consiglio di Amministrazione così nominato rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2020 e risulta composto come indicato nella tabella che segue:

<b>Carica ricoperta</b>	<b>Nome e cognome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>	<b>Data di nomina</b>
Presidente	Massimo della Porta	Pontremoli, 8 settembre 1960	24 aprile 2018
Vice Presidente e Amministratore Delegato	Giulio Canale	Genova, 16 marzo 1961	24 aprile 2018
Consigliere	Alessandra della Porta	Milano, 27 luglio 1963	24 aprile 2018
Consigliere	Luigi Lorenzo della Porta	Milano, 5 marzo 1954	24 aprile 2018
Consigliere	Andrea Dogliotti	Genova, 23 gennaio 1950	24 aprile 2018
Consigliere	Luciana Sara Rovelli*	Legnano (Mi), 22 gennaio 1973	24 aprile 2018
Consigliere	Adriano De Maio*	Biella, 29 marzo 1941	24 aprile 2018
Consigliere	Stefano Proverbio*	Standerton (ZA) 2 ottobre 1956	24 aprile 2018
Consigliere	Gaudiana Giusti*	Livorno, 15 luglio 1962	24 aprile 2018

(\*) Tre membri del Consiglio di Amministrazione (e più precisamente Luciana Rovelli, Stefano Proverbio e Gaudiana Giusti) possiedono i requisiti di "consigliere indipendente" ai sensi del TUF e del Codice di Autodisciplina. Adriano de Maio risulta indipendente ai sensi del TUF.

La nomina è avvenuta con il sistema del voto di lista e gli amministratori sono stati tratti dall'unica lista presentata dal socio SGGH.

La seguente tabella riporta le partecipazioni detenute dai Consiglieri di SAES Getters nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo SAES alla Data del Documento di Offerta:

Nominativo	Carica ricoperta	Società partecipata	Numero di azioni ordinarie e/o di risparmio possedute alla Data del Documento di Offerta	
			Azioni ordinarie	Azioni di risparmio
Alessandra della Porta	Consigliere non esecutivo	SAES Getters	-	54.856 <sup>(1)</sup>
Luigi Lorenzo della Porta	Consigliere non esecutivo	SAES Getters	9.619	13.685
Massimo della Porta	Presidente	SAES Getters	9.620	-
Andrea Dogliotti	Consigliere non esecutivo	SAES Getters	108.673	2.000

(1) Cointestate con la sorella Carola Rita della Porta.

### **B.1.5.2 Collegio sindacale**

Ai sensi dell'art. 22 dello statuto sociale di SAES Getters, il Collegio Sindacale è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) sindaci supplenti.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea del 24 aprile 2018, rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2020 e risulta composto come indicato nella tabella che segue:

Carica ricoperta	Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Data di nomina
Presidente del Collegio Sindacale	Vincenzo Donnamaria	Roma, 4 ottobre 1955	24 aprile 2018
Sindaco Effettivo	Maurizio Civardi	Genova, 30 luglio 1959	24 aprile 2018
Sindaco Effettivo	Sara Anita Speranza	Luino (Va), 12 gennaio 1972	24 aprile 2018
Sindaco Supplente	Massimo Gabelli	Spilimbergo (Pn), 20 gennaio 1970	24 aprile 2018
Sindaco Supplente	Mara Luisa Sartori	Milano, 16 settembre 1971	24 aprile 2018

La nomina è avvenuta con il sistema del voto di lista e i sindaci sono stati tratti dall'unica lista presentata dal socio SGGH.

Vincenzo Donnamaria è presidente del collegio sindacale di SGGH.

Maurizio Civardi è presidente del collegio sindacale di SAES Coated Films S.p.A.

Sara Anita Speranza è sindaco supplente in SAES Coated Films S.p.A.

Mara Sartori è sindaco effettivo in SAES Coated Films S.p.A.

Massimo Gabelli è sindaco supplente in SAES Coated Films S.p.A.

Alla Data del Documento di Offerta nessun altro dei membri del Collegio Sindacale di SAES Getters è titolare di cariche sociali in altre società del Gruppo SAES e/o, per quanto a conoscenza dell'Offerente, di interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo SAES.

### **B.1.5.3 Revisore legale dei conti**

#### Società di revisione

La società incaricata dell'attività di revisione legale dei bilanci di esercizio e consolidato dell'Emittente e dei bilanci di esercizio delle società del Gruppo ad essa facente capo oggetto di revisione legale è Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Tortona n. 25.

L'incarico è stato conferito dall'Assemblea dell'Emittente, su proposta motivata del Collegio Sindacale, in data 23 aprile 2013 e scadrà con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2021.

### **B.1.6 Schemi contabili**

#### **Premessa**

I seguenti schemi contabili sono tratti, per le sole finalità d'inclusione nel presente Documento di Offerta, dai prospetti contabili inclusi nel bilancio consolidato dell'Emittente, soggetto a revisione contabile, per l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2018.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

#### **Dati di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario consolidati del Gruppo**

Si segnala che i saldi economici relativi all'esercizio 2017, presentati a fini comparativi, sono stati riclassificati per riflettere gli effetti dell'operazione di cessione del business della purificazione dei gas (perfezionata in data 25 giugno 2018), considerato "*major line of business*". In accordo con quanto previsto dall'IFRS 5, i costi e i ricavi del 2017 afferenti al *business* oggetto di cessione, unitamente ai costi di consulenza correlati a tale operazione straordinaria, sono stati riclassificati nell'apposita voce di conto economico "Risultato derivante da operazioni discontinue", senza alcun effetto sul risultato netto e sul patrimonio netto al 31 dicembre 2017.

Nella seguente tabella è rappresentata la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo SAES al 31 dicembre 2018, confrontata con quella al 31 dicembre 2017.

**Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata**

(importi in migliaia di euro)	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni materiali	53.832	49.492
Attività immateriali	45.290	53.175
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	8.006	7.261
Titoli in portafoglio	99.843	0
Attività fiscali differite	8.678	5.440
Crediti verso controllante per consolidato fiscale	272	272
Crediti finanziari verso parti correlate	49	7.549
Altre attività a lungo termine	396	429
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>216.366</b>	<b>123.618</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze finali	23.482	47.553
Crediti commerciali	19.676	33.529
Crediti diversi, ratei e risconti attivi	4.634	5.852
Disponibilità liquide	170.601	27.564
Crediti finanziari verso parti correlate	1	936
<b>Totale attività correnti</b>	<b>218.394</b>	<b>115.434</b>
<b>Totale attività</b>	<b>434.760</b>	<b>239.052</b>
<b>PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	12.220	12.220
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	41.120	41.120
Riserva legale	2.444	2.444
Altre riserve e utili a nuovo	42.814	44.397
Altre componenti di patrimonio netto	10.289	8.100
Utile (perdita) dell'esercizio	232.333	13.860
<b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>341.220</b>	<b>122.141</b>
Capitale e riserve di terzi	0	0
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>341.220</b>	<b>122.141</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari	13.344	28.057
Altri debiti finanziari verso terzi	0	838
Passività fiscali differite	6.523	7.011
Trattamento di fine rapporto e altri benefici a dipendenti	7.909	8.924
Fondi rischi e oneri	411	755
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>28.187</b>	<b>45.585</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	12.082	18.877
Debiti diversi	12.533	15.315
Debiti per imposte sul reddito	1.778	1.657
Fondi rischi e oneri	4.640	4.896
Strumenti derivati valutati al <i>fair value</i>	48	61
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	5.438	10.478
Altri debiti finanziari verso terzi	1.001	2.091
Debiti verso banche	27.353	12.254
Ratei e risconti passivi	480	5.697
<b>Totale passività correnti</b>	<b>65.353</b>	<b>71.326</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>434.760</b>	<b>239.052</b>

Nella seguente tabella è rappresentato il conto economico consolidato del Gruppo SAES per l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2018, confrontato con l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2017.

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

<b>(importi in migliaia di euro)</b>	<b>2018</b>	<b>2017 riclassificato</b>
<b>Ricavi netti</b>	<b>160.284</b>	<b>147.122</b>
Costo del venduto	(90.032)	(84.919)
<b>Utile industriale lordo</b>	<b>70.252</b>	<b>62.203</b>
Spese di ricerca e sviluppo	(10.988)	(12.797)
Spese di vendita	(12.451)	(11.692)
Spese generali e amministrative	(32.471)	(28.625)
Svalutazione di crediti commerciali	(208)	43
<b>Totale spese operative</b>	<b>(56.118)</b>	<b>(53.071)</b>
Altri proventi (oneri) netti	932	(40)
<b>Utile (perdita) operativo</b>	<b>15.066</b>	<b>9.092</b>
Proventi finanziari	982	1.160
Oneri finanziari	(1.228)	(1.677)
Svalutazione di crediti finanziari e altre attività finanziarie	(9.283)	0
Utili (perdite) in società valutate con il metodo del patrimonio netto	(1.473)	(2.468)
Svalutazione di partecipazioni in società valutate con il metodo del patrimonio netto	(4.300)	0
Utili (perdite) netti su cambi	523	(1.156)
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>287</b>	<b>4.951</b>
Imposte sul reddito	(7.967)	(17.604)
<b>Utile (perdita) netto da attività operative</b>	<b>(7.680)</b>	<b>(12.653)</b>
Utile (perdita) derivante da operazioni discontinue	240.013	26.513
<b>Utile (perdita) netto del periodo</b>	<b>232.333</b>	<b>13.860</b>
Utile (perdita) netto attribuito ai terzi	0	0
<b>Utile (perdita) netto attribuito al Gruppo</b>	<b>232.333</b>	<b>13.860</b>
Utile (perdita) netto per azione ordinaria	10,53109	0,62301
- derivante dalle attività in funzionamento	(0,34830)	(0,57383)
- derivante dalle attività cessate	10,87939	1,19684
Utile (perdita) netto per azione di risparmio	10,54772	0,63964
- derivante dalle attività in funzionamento	(0,34830)	(0,57383)
- derivante dalle attività cessate	10,89602	1,21347

Nella seguente tabella è rappresentato il conto economico complessivo consolidato del Gruppo SAES per l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2018, confrontato con l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2017.

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

<b>(importi in migliaia di euro)</b>	<b>2018</b>	<b>2017 riclassificato</b>
<b>Utile (perdita) netto del periodo da attività operative</b>	<b>(7.680)</b>	<b>(12.653)</b>
Differenze di conversione di bilanci in valuta estera	4.130	(10.340)
Differenze di conversione relative a società valutate con il metodo del patrimonio netto	340	(877)
Totale differenze di conversione	4.470	(11.217)
Costi di operazioni sul capitale relative a società valutate con il metodo del patrimonio netto	(15)	(7)
<b>Totale componenti che saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) del periodo</b>	<b>4.455</b>	<b>(11.224)</b>
Utile (perdita) attuariale su piani a benefici definiti relativi a SAES Getters S.p.A. e società controllate	21	(41)
Imposte sul reddito	(6)	10
Utile (perdita) attuariale su piani a benefici definiti, al netto delle imposte - SAES Getters S.p.A. e società controllate	15	(31)
Utile (perdita) attuariale su piani a benefici definiti relativi a società valutate con il metodo del patrimonio netto	(10)	(10)
Imposte sul reddito	2	2
Utile (perdita) attuariale su piani a benefici definiti, al netto delle imposte - società valutate con il metodo del patrimonio netto	(8)	(8)
<b>Totale componenti che non saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>7</b>	<b>(39)</b>
Rilascio riserva di conversione per riduzione capitale sociale delle società controllate	(360)	0
<b>Totale componenti che sono state riclassificate nell'utile (perdita) del periodo</b>	<b>(360)</b>	<b>0</b>
<b>Totale altri utili (perdite) complessivi, al netto delle imposte - attività operative</b>	<b>4.102</b>	<b>(11.263)</b>
<b>Totale utile (perdita) complessivo, al netto delle imposte - attività operative</b>	<b>(3.578)</b>	<b>(23.916)</b>
<b>Utile (perdita) netto del periodo da operazioni discontinue</b>	<b>240.013</b>	<b>26.513</b>
Differenze di conversione di bilanci in valuta estera	421	(2.984)
Rilascio riserva di conversione per cessione di società controllate	(2.342)	0
Totale differenze di conversione	(1.921)	(2.984)
<b>Totale componenti che sono state riclassificate nell'utile (perdita) del periodo</b>	<b>(1.921)</b>	<b>(2.984)</b>
<b>Totale altri utili (perdite) complessivi, al netto delle imposte - operazioni discontinue</b>	<b>(1.921)</b>	<b>(2.984)</b>
<b>Totale utile (perdita) complessivo, al netto delle imposte - operazioni discontinue</b>	<b>238.092</b>	<b>23.529</b>
<b>Totale utile (perdita) complessivo, al netto delle imposte</b>	<b>234.514</b>	<b>(387)</b>
<i>attribuibile a:</i>		
- Gruppo	234.514	(387)
- Terzi	0	0

Nel 2018 le componenti del conto economico complessivo da attività in funzionamento hanno avuto un saldo positivo di +4.102 migliaia di Euro (-11.263 migliaia di Euro nell'esercizio 2017) determinato da:

- le differenze derivanti dalla conversione in Euro dei bilanci in valuta sia delle controllate estere consolidate integralmente (+4.130 migliaia di Euro), sia delle società valutate con il metodo del patrimonio netto secondo la quota di pertinenza del Gruppo (+340 migliaia di Euro);
- i costi delle operazioni sul capitale della *joint venture* Flexterra, Inc. (-15 migliaia di Euro);
- le differenze attuariali sui piani a benefici definiti sia delle società controllate, sia delle società valutate con il metodo del patrimonio netto, derivanti dall'applicazione della versione rivista dello IAS 19, al netto del relativo effetto fiscale (+7 migliaia di Euro);
- il parziale rilascio (-360 migliaia di Euro) della riserva di conversione generata dal consolidamento della *newco* SAES Getters/U.S.A., Inc., a seguito della parziale riduzione del capitale sociale della controllata americana.

Negativo per -1.921 migliaia di Euro è stato il contributo delle altre componenti di conto economico complessivo da operazioni discontinue (-2.984 migliaia di Euro nell'esercizio 2017).

Pertanto, tenuto conto dell'utile dell'esercizio di +232.333 migliaia di Euro e delle sopra citate componenti, il risultato complessivo del 2018 risulta positivo per +234.514 migliaia di Euro (negativo per -387 migliaia di Euro nell'esercizio 2017), interamente attribuibile al Gruppo.

Nelle seguenti tabelle sono rappresentate le variazioni del patrimonio netto consolidato del Gruppo SAES nel corso sia dell'esercizio 2018, sia di quello precedente.



## Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2018

(importi in migliaia di euro)

	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Azioni proprie	Riserva legale	Altre componenti di patrimonio netto		Altre riserve e utili a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto di Gruppo	Totale patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
					Riserva di conversione	Riserva di conversione operazioni discontinue					
<b>Saldi al 31 dicembre 2017 riclassificati</b>	<b>12.220</b>	<b>41.120</b>	<b>0</b>	<b>2.444</b>	<b>6.179</b>	<b>1.921</b>	<b>44.397</b>	<b>13.860</b>	<b>122.141</b>	<b>0</b>	<b>122.141</b>
Ripartizione risultato dell'esercizio 2017							13.860	(13.860)	0		0
Dividendi distribuiti							(15.435)		(15.435)		(15.435)
<b>Risultato del periodo</b>								<b>232.333</b>	<b>232.333</b>	<b>0</b>	<b>232.333</b>
Rilascio riserva di conversione per riduzione capitale sociale delle società controllate					(360)				(360)		(360)
Rilascio riserva di conversione per cessione di società controllate						(2.342)			(2.342)		(2.342)
Altri utili (perdite) complessivi					4.470	421	(8)		4.883		4.883
<b>Totale altri utili (perdite) complessivi</b>					<b>4.110</b>	<b>(1.921)</b>	<b>(8)</b>	<b>232.333</b>	<b>234.514</b>	<b>0</b>	<b>234.514</b>
<b>Saldi al 31 dicembre 2018</b>	<b>12.220</b>	<b>41.120</b>	<b>0</b>	<b>2.444</b>	<b>10.289</b>	<b>0</b>	<b>42.814</b>	<b>232.333</b>	<b>341.220</b>	<b>0</b>	<b>341.220</b>

## Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2017 riclassificato

(importi in migliaia di euro)

	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Azioni proprie	Riserva legale	Altre componenti di patrimonio netto		Altre riserve e utili a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto di Gruppo	Totale patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
					Riserva di conversione	Riserva di conversione operazioni discontinue					
<b>Saldi al 31 dicembre 2016</b>	<b>12.220</b>	<b>41.120</b>	<b>0</b>	<b>2.444</b>	<b>17.396</b>	<b>4.905</b>	<b>42.664</b>	<b>14.029</b>	<b>134.778</b>	<b>0</b>	<b>134.778</b>
Ripartizione risultato dell'esercizio 2016							14.029	(14.029)	0		0
Dividendi distribuiti							(12.250)		(12.250)		(12.250)
<b>Risultato del periodo</b>								<b>13.860</b>	<b>13.860</b>	<b>0</b>	<b>13.860</b>
Altri utili (perdite) complessivi					(11.217)	(2.984)	(46)		(14.247)		(14.247)
<b>Totale altri utili (perdite) complessivi</b>					<b>(11.217)</b>	<b>(2.984)</b>	<b>(46)</b>	<b>13.860</b>	<b>(387)</b>	<b>0</b>	<b>(387)</b>
<b>Saldi al 31 dicembre 2017</b>	<b>12.220</b>	<b>41.120</b>	<b>0</b>	<b>2.444</b>	<b>6.179</b>	<b>1.921</b>	<b>44.397</b>	<b>13.860</b>	<b>122.141</b>	<b>0</b>	<b>122.141</b>

Nella seguente tabella sono rappresentati i dati dei rendiconti finanziari consolidati del Gruppo SAES per gli esercizi sociali chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017.

Rendiconto finanziario consolidato (#)

(importi in migliaia di euro)	2018	2017 riclassificato
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa</b>		
Utile netto del periodo da attività operative	(7.680)	(12.653)
Utile netto del periodo da operazioni discontinue	240.013	26.513
Imposte correnti	13.134	13.145
Variazione delle imposte differite	(4.499)	8.683
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.764	7.399
Svalutazioni (rivalutazioni) delle immobilizzazioni materiali	712	1.177
Ammortamento delle attività immateriali	1.220	1.442
Svalutazioni (rivalutazioni) delle attività immateriali	2.705	4
Minusvalenze (plusvalenze) da cessione delle immobilizzazioni materiali	(141)	(82)
Plusvalenza netta da cessione <i>business</i> purificazione	(227.219)	594
(Proventi) oneri finanziari netti	15.337	3.130
Svalutazione di crediti commerciali	123	(13)
Altri (proventi) oneri non monetari	(1.524)	0
Acc.to al trattamento di fine rapporto e obbligazioni simili	255	2.971
Acc.to (utilizzo) netto ad altri fondi per rischi e oneri	(130)	1.808
	<b>39.070</b>	<b>54.118</b>
<b>Variazione delle attività e passività operative</b>		
<i>Aumento (diminuzione) della liquidità</i>		
Crediti e altre attività correnti	1.009	9.664
Rimanenze	(4.460)	(13.898)
Debiti	(1.180)	(1.170)
Altre passività correnti	(115)	3.256
	<b>(4.746)</b>	<b>(2.148)</b>
Pagamenti di trattamento di fine rapporto e obbligazioni simili	(446)	(455)
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati	(441)	(525)
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	406	82
Imposte pagate	(13.239)	(12.616)
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa</b>	<b>20.604</b>	<b>38.456</b>
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività di investimento</b>		
Acquisto di immobilizzazioni materiali	(14.410)	(7.273)
Cessione di immobilizzazioni materiali ed immateriali	248	105
Acquisto di attività immateriali	(599)	(378)
Investimenti in <i>joint venture</i>	(6.201)	(1.000)
Corrispettivo pagato per l'acquisto di quote di società controllate	(75)	134
Corrispettivo pagato per l'acquisto di rami d'azienda	(142)	(364)
Corrispettivo incassato per la cessione del <i>business</i> purificazione, al netto delle disponibilità liquide cedute	301.059	0 <sup>(**)</sup>
Oneri monetari accessori alla cessione del <i>business</i> purificazione	(37.562)	(594) <sup>(***)</sup>
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività d'investimento</b>	<b>242.318</b>	<b>(9.370)</b>
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività di finanziamento</b>		
Debiti finanziari a lungo termine accesi nel periodo, inclusa la quota corrente	0	9.950
Debiti finanziari a breve termine accesi nel periodo	13.857	6.580
Pagamento di dividendi	(15.435)	(12.250)
Debiti finanziari rimborsati nel periodo	(18.758)	(14.639)
Interessi pagati su debiti finanziari a lungo termine	(487)	(864)
Interessi pagati su debiti finanziari a breve termine	(19)	(18)
Altri oneri pagati	(54)	(98)
Crediti finanziari verso parti correlate rimborsati (concessi) nel periodo	(225)	(2.175)
Interessi incassati su crediti finanziari verso parti correlate	1	0
Altri debiti finanziari	4	21
Titoli in portafoglio	(100.000)	0
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività di finanziamento</b>	<b>(121.116)</b>	<b>(13.493)</b>
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	1.277	(2.278)
<b>Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide nette</b>	<b>143.083</b>	<b>13.315</b>
<b>Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo</b>	<b>27.312</b>	<b>13.997</b>
<b>Disponibilità liquide nette alla fine del periodo</b>	<b>170.395</b>	<b>27.312</b>

- (#) Si precisa che gli importi esposti nel Rendiconto finanziario consolidato sono comprensivi sia dei flussi di cassa generati dal business della purificazione dei gas nel periodo 1 gennaio - 25 giugno 2018, sia degli effetti relativi alla sua cessione, perfezionata in data 25 giugno 2018.
- (\*\*) Corrispettivo lordo pari a 303.765 migliaia di euro e disponibilità liquide cedute pari a 2.706 migliaia di euro.
- (\*\*\*) Dall'importo del 2018 è escluso il provento non monetario relativo al rilascio a conto economico della riserva di conversione generata dal consolidamento delle società USA oggetto di cessione (SAES Getters USA, Inc. e SAES Pure Gas, Inc.), pari a 2.342 migliaia di euro.

Nella seguente tabella sono rappresentati i dati dell'EBITDA consolidato del Gruppo SAES per gli esercizi sociali chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017.

(importi in migliaia di euro)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>15.066</b>	<b>9.092</b>
Ammortamenti	(7.588)	(8.085)
Svalutazioni di immobilizzazioni	(3.417)	(1.181)
(Accantonamento) rilascio fondo svalutazione crediti commerciali	(208)	43
<b>EBITDA</b>	<b>26.279</b>	<b>18.315</b>
<i>% sui ricavi</i>	<i>16,4%</i>	<i>12,4%</i>

L'EBITDA è calcolato come "Utili prima degli interessi, imposte, svalutazioni e ammortamenti." 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.

### **Ricavi e risultati operativi**

I ricavi netti consolidati dell'esercizio 2018 sono stati pari a 160.284 migliaia di Euro, in crescita del 8,9% rispetto a 147.122 migliaia di Euro del 2017. Al netto dell'effetto penalizzante dei cambi (negativo per -3,4%), la crescita organica è stata pari a +12,3%, principalmente trainata dalla ripresa degli investimenti nel comparto sicurezza e difesa e dalle maggiori vendite nel business delle pompe da vuoto e nei comparti sia del Nitinol per dispositivi medicali, sia delle SMA per applicazioni industriali (in particolare, *luxury goods* e *automotive*).

Di seguito la ripartizione dei ricavi per business unit.

(importi in migliaia di euro)

<b>Settori di business</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione</b>	<b>Effetto</b>	<b>Variazione</b>
			<b>totale</b>	<b>totale</b>	<b>cambi</b>	<b>organica</b>
				<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Security & Defense	12.595	8.533	4.062	47,6%	-3,9%	51,5%
Electronic Devices	19.209	19.453	(244)	-1,3%	-1,5%	0,2%
Healthcare Diagnostics	4.578	3.848	730	19,0%	-2,5%	21,5%
Getters & Dispensers for Lamps	4.901	5.656	(755)	-13,3%	-1,9%	-11,4%
Thermal Insulation	3.566	4.278	(712)	-16,6%	-3,2%	-13,4%
Solutions for Vacuum Systems	11.183	8.292	2.891	34,9%	-2,7%	37,6%
Sintered Components for Electronic Devices & Lasers	7.350	6.800	550	8,1%	-4,9%	13,0%
Systems for Gas Purification & Handling (*)	1.897	331	1.566	473,1%	-21,4%	494,5%
<b>Industrial Applications</b>	<b>65.279</b>	<b>57.191</b>	<b>8.088</b>	<b>14,1%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>16,9%</b>
Nitinol for Medical Devices	70.968	66.294	4.674	7,1%	-4,8%	11,9%
SMA for Thermal & Electro Mechanical Devices	11.482	9.578	1.904	19,9%	-1,5%	21,4%
<b>Shape Memory Alloys</b>	<b>82.450</b>	<b>75.872</b>	<b>6.578</b>	<b>8,7%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>13,1%</b>
<b>Solutions for Advanced Packaging</b>	<b>11.480</b>	<b>12.445</b>	<b>(965)</b>	<b>-7,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-7,8%</b>
<b>Business Development</b>	<b>1.075</b>	<b>1.614</b>	<b>(539)</b>	<b>-33,4%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-30,7%</b>
<b>Fatturato totale</b>	<b>160.284</b>	<b>147.122</b>	<b>13.162</b>	<b>8,9%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>12,3%</b>

- (\*) A seguito del perfezionamento, a fine giugno 2018, dell'operazione di cessione del business della purificazione dei gas, i ricavi 2017 afferenti al business oggetto di cessione sono stati riclassificati nell'apposita voce di conto economico "Risultato da attività destinate alla dismissione e operazioni discontinue".

Nel comparto *Industrial Applications* il fatturato è stato pari a 65.279 migliaia di Euro, in crescita del 14,1% rispetto a 57.191 migliaia di Euro nello scorso esercizio. L'andamento valutario ha fatto registrare un effetto cambi negativo pari a -2,8%, al netto del quale le vendite sono aumentate organicamente del 16,9%.

La crescita organica è stata principalmente trainata dal comparto sicurezza e difesa (*Business Security & Defense*, +51,5%), grazie alla ripresa degli investimenti nel settore militare sia in USA sia in Europa. In forte crescita organica (+37,6%) è anche il *Business Solutions for Vacuum Systems*, grazie alle maggiori vendite ai produttori di strumentazione analitica (in prevalenza microscopi elettronici e sistemi d'ispezione per semiconduttori) che stanno sempre più estendendo l'utilizzo delle pompe NEG nei sistemi di loro produzione, oltre a nuove commesse nel campo degli acceleratori di particelle. Infine, in crescita organica risultano anche il *Business Sintered Components for Electronic Devices & Lasers* (+13%), trainato dalle vendite di dispositivi per la dissipazione termica in applicazioni laser e di dispositivi RF a stato solido per il mercato della difesa, e il comparto dei getter per applicazioni *healthcare* (*Business Healthcare Diagnostics*, +21,5%), grazie al buon andamento del mercato dei tubi a raggi X per applicazioni di diagnostica per immagini.

Il business dei dispositivi elettronici (*Business Electronic Devices*) è in linea con l'esercizio precedente e conferma il buon andamento delle vendite nel mercato dei sensori a infrarossi per applicazioni *surveillance* e industriali.

Come già accaduto nell'esercizio 2017, risultano invece in calo i comparti dell'isolamento termico (*Business Thermal Insulation*) e delle lampade (*Business Getters & Dispensers for Lamps*). Nel primo, la contrazione è principalmente dovuta alla debolezza delle vendite di pannelli isolanti per il mercato della refrigerazione, oltre al ritardo di alcuni progetti in Cina nella costruzione di centrali solari termodinamiche e alla crisi che ha colpito alcuni clienti storici di questo settore. Nel secondo, permane il calo strutturale per il persistere della concorrenza tecnologica dei LED sulle lampade sia fluorescenti, sia a intensità di scarica.

Nel comparto *Shape Memory Alloys* il fatturato è stato pari a 82.450 migliaia di Euro, in crescita (+8,7%) rispetto a 75.872 migliaia di Euro del precedente esercizio. L'effetto cambi è stato negativo per -4,4%, al netto del quale la crescita organica è stata pari a +13,1%.

Entrambi i segmenti della Business Unit hanno registrato una crescita organica a due cifre. In particolare, il comparto del Nitinol per applicazioni medicali (*Business Nitinol for Medical Devices*) evidenzia un incremento organico del fatturato pari a 11,9% trainato dall'espansione del mercato di riferimento, con alcuni segmenti (quali neuro-vascolare e elettrofisiologia) caratterizzati da una crescita superiore alla media. Il comparto delle SMA industriali (*Business SMAs for Thermal and Electro Mechanical Devices*) registra una sostenuta crescita organica (+21,4%), trainata dalla continua espansione del comparto *luxury good* e da maggiori vendite nel comparto *automotive*, oltre che da segnali incoraggianti nelle applicazioni *electronic consumer*.

Nel comparto *Solutions for Advanced Packaging* il fatturato nel 2018 è stato pari a 11.480 migliaia di Euro, rispetto a 12.445 migliaia di Euro nel 2017. Le vendite sono denominate in Euro. Il calo (-7,8%) è esclusivamente dovuto alle minori vendite di prodotti metallizzati (riduzione di portafoglio, pianificata per eliminare i prodotti a minore contribuzione), solo parzialmente compensate da un incremento di fatturato nei prodotti laccati (a maggiore marginalità).

La *Business Development Unit*, che comprende progetti di ricerca di base o in fase di sviluppo, finalizzati alla diversificazione in business innovativi, chiude l'esercizio 2018 con un fatturato pari a 1.075 migliaia di Euro, rispetto a 1.614 migliaia di Euro nello scorso esercizio (-33,4%). Scorporando l'effetto negativo dei cambi (-2,7%), il decremento organico è stato pari a -30,7%, principalmente imputabile sia all'effetto prezzo correlato alla maggiore concorrenza nel mercato OLED a matrice passiva, sia ai tempi necessari per l'introduzione dei nuovi prodotti incapsulanti SAES, attualmente in fase avanzata di sviluppo.

L'utile industriale lordo consolidato (calcolato come differenziale tra il fatturato netto consolidato e i costi industriali direttamente e indirettamente imputabili ai prodotti venduti) è stato pari a 70.252 migliaia di Euro nell'esercizio 2018, rispetto a 62.203 migliaia di Euro nel 2017. La crescita (pari a 8.049 migliaia di Euro in valore assoluto o +12,9% in percentuale), nonostante l'effetto penalizzante dei cambi pari a -2.488 migliaia di Euro, è principalmente imputabile all'incremento del fatturato nel business sicurezza e difesa e nel settore dei sistemi da vuoto (appartenenti alla *Business Unit Industrial Applications*), oltre che in entrambi i comparti delle leghe a memoria di forma. Anche il margine industriale lordo (calcolato come rapporto tra il risultato industriale lordo e il fatturato netto consolidato) è risultato in crescita (da 42,3% nel 2017, a 43,8% nell'esercizio corrente), sempre trainato dalle *Business Unit Industrial Applications* e *Shape Memory Alloys*.

L'utile operativo consolidato dell'esercizio 2018 è stato pari a 15.066 migliaia di Euro, in forte crescita (+5.974 migliaia di Euro in valore assoluto, pari a +65,7%) rispetto a un utile operativo di 9.092 migliaia di Euro nel precedente esercizio. In termini percentuali sul fatturato, il margine operativo è stato pari a 9,4% nell'esercizio

corrente, rispetto a 6,2% nel 2017: nonostante l'effetto penalizzante dei cambi (-1.953 migliaia di Euro), l'aumento dell'utile industriale lordo, la minore incidenza delle spese operative (da 36,1% a 35%) e il contributo a fondo perduto concesso dallo Stato del Connecticut a Memry Corporation (1.164 migliaia di Euro, contabilizzati alla voce "Altri proventi (oneri) netti"), hanno reso possibile il forte miglioramento degli indicatori operativi.

Si segnala che l'utile operativo dell'esercizio corrente è stato penalizzato da costi per *severance* correlati alla riduzione dell'organico di staff presso la Società capogruppo (2.656 migliaia di Euro), conseguente al ridimensionamento del perimetro di Gruppo dopo la cessione del *business* della purificazione. Si evidenzia, inoltre, la svalutazione pari a 3.100 migliaia di Euro correlata all'*impairment test* sul settore operativo *Advanced Packaging*, che ha comportato il completo annullamento dell'avviamento derivante dall'acquisizione di SAES Coated Films S.p.A. (ex Metalvuoto S.p.A.), pari a 2.409 migliaia di Euro, e il *write-off* di altri asset materiali e immateriali per complessivi 691 migliaia di Euro. Tale svalutazione è motivata dalla transizione strategica tuttora in corso nell'offerta, dai tradizionali prodotti metallizzati (divenuti sempre più *commodity* ed esposti alla concorrenza asiatica) ai più innovativi prodotti laccati, con marginalità più elevata e in grado di competere nel settore avanzato del *packaging* sostenibile.

### **Oneri finanziari e altre componenti**

Il saldo netto dei proventi e oneri finanziari è stato negativo per -9.529 migliaia di Euro, contro un saldo negativo di -517 migliaia di Euro nel 2017. La variazione negativa (-9.012 migliaia di Euro) è principalmente attribuibile alla svalutazione del credito finanziario che il Gruppo vanta nei confronti di Actuator Solutions GmbH (-9.139 migliaia di Euro), a fronte dei finanziamenti fruttiferi concessi da SAES Nitinol S.r.l. alla *joint venture* nel corso dei precedenti esercizi (dal 2014 al 2018). A seguito dell'operazione di ristrutturazione della controllata taiwanese, Actuator Solutions GmbH ha visto ridursi notevolmente il proprio patrimonio netto, diventato negativo, e per consentirle di continuare a operare, il pagamento degli interessi maturati nel periodo 2016-2018 sui finanziamenti concessi da SAES è stato posticipato a fine esercizio 2019 e l'ammontare complessivo del credito finanziario (sia quota capitale, sia quota interessi) è stato oggetto di postergazione. Il *management* ha pertanto prudenzialmente deciso di procedere con la totale svalutazione del credito finanziario, nonostante i progressi di *business* di Actuator Solutions, poiché le prospettive di crescita evidenziate nel piano quinquennale, approvato dal *Supervisory Committee* della medesima società, mostrano dei significativi elementi di rischio legati soprattutto all'innovatività dei prodotti e alla dimensione dei potenziali clienti. La suddetta svalutazione è stata parzialmente compensata da minori interessi passivi maturati sui finanziamenti di lungo termine in conseguenza dei rimborsi anticipati effettuati nella seconda metà dell'esercizio corrente, a seguito dell'incasso per la cessione del *business* della purificazione. Si segnala, infine, che nel 2017 tale voce includeva i costi correlati al rimborso anticipato del finanziamento per progetti avanzati di ricerca e sviluppo sottoscritto in giugno 2015 dalla Società capogruppo con BEI (Banca Europea per gli Investimenti), nonché i maggiori interessi sul medesimo *loan* (372 migliaia di Euro, comprensivo sia di commissioni, sia di interessi), nonché un provento (pari a 577 migliaia di Euro) per l'adeguamento del valore attuale del debito finanziario correlato all'acquisto del rimanente 30% di SAES Coated Films S.p.A. (ridotto da 652 migliaia di Euro a 75 migliaia di Euro, a seguito di una modifica nella valorizzazione dell'opzione put e call concordata tra i soci in data 30 gennaio 2018).

La perdita derivante dalla valutazione con il metodo del patrimonio netto delle società a controllo congiunto ammonta complessivamente a -1.473 migliaia di Euro, quasi esclusivamente attribuibile alla *joint venture* Flexterra, e si confronta con un costo pari a -2.468 migliaia di Euro nel precedente esercizio.

Con riferimento ad Actuator Solutions, si precisa che, essendo al 31 dicembre 2018 la partecipazione in Actuator Solutions già completamente azzerata e non sussistendo a oggi alcuna obbligazione legale o implicita di ricapitalizzazione nei confronti di Actuator Solutions, conformemente a quanto previsto dallo IAS 28, la quota parte del Gruppo nella perdita netta dell'esercizio 2018 di Actuator Solutions non è stata rilevata come passività.

Con riferimento a Flexterra, dall'analisi d'*impairment* è emersa una svalutazione pari a -4.300 migliaia di Euro, che si è pertanto sommata alla valutazione con il metodo del patrimonio netto, ai fini del calcolo del valore finale della partecipazione. Il progetto Flexterra ha comunque compiuto significativi progressi nel corso dell'esercizio 2018 (presentazione al SID del primo *display* elettroforetico flessibile che utilizza la tecnologia sviluppata da Flexterra e sottoscrizione di un JDA con un primario operatore nel settore degli elettroforetici). Utilizzando i piani quinquennali approvati dal consiglio di amministrazione di Flexterra, Inc. e introducendo su di essi degli elementi di prudenza in relazione alle velocità di implementazione delle crescite future e utilizzando un WACC pari al 30% coerente con l'attuale fase di sviluppo avanzato in cui si trova la *joint venture*, l'*impairment test* ha evidenziato una svalutazione della partecipazione pari a -4.300 migliaia di Euro.

La somma algebrica delle differenze cambio ha registrato nel corso dell'esercizio 2018 un saldo positivo pari a +523 migliaia di Euro, da confrontarsi con un valore negativo per -1.156 migliaia di Euro nell'esercizio precedente. L'importo positivo del 2018 è principalmente correlato al rilascio a conto economico di parte della



riserva di conversione generata dal consolidamento di SAES Getters/U.S.A., Inc., a seguito della parziale riduzione del capitale sociale della controllata USA in ottobre 2018 (+360 migliaia di Euro). Il saldo negativo dello scorso esercizio era invece imputabile alle differenze cambio su operazioni di natura commerciale, anche infragruppo, generate soprattutto dalla svalutazione del dollaro rispetto all'Euro e solo in parte compensate dagli utili realizzati sui contratti *forward* stipulati a parziale copertura di tali transazioni.

### **Risultati del periodo**

Il risultato ante imposte consolidato risulta positivo per 287 migliaia di Euro nell'esercizio 2018 (utile ante imposte consolidato pari a 4.951 migliaia di Euro nel 2017).

Dopo imposte per 7.967 migliaia di Euro (17.604 migliaia di Euro nel 2017, inclusivi di una svalutazione, pari a 10.770 migliaia di Euro, di attività per imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse di SAES Getters) il risultato da attività in funzionamento risulta in perdita per -7.680 migliaia di Euro (perdita pari a -12.653 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017).

L'utile derivante da operazioni discontinue è stato pari a 240.013 migliaia di Euro e risulta essere principalmente composto dalla plusvalenza lorda (262.439 migliaia di Euro) generata dalla cessione del business della purificazione dei gas, da cui sono stati dedotti i costi legati all'operazione, pari a -35.220 migliaia di Euro (soprattutto spese legali, di consulenza e per incentivi sia al personale oggetto di cessione sia ai dipendenti *corporate* coinvolti nella definizione di tale operazione societaria straordinaria, nonché interessi, differenze su cambi e imposte). Tale voce include, infine, l'utile netto generato dal business della purificazione dal 1 gennaio al 25 giugno 2018 (data effettiva di cessione) pari a 12.794 migliaia di Euro. Al 31 dicembre 2017 l'utile da operazioni discontinue era stato pari a 26.513 migliaia di Euro, sostanzialmente coincidente con il risultato netto del comparto purificazione nell'esercizio 2017.

L'utile netto consolidato del 2018 è stato pari a 232.333 migliaia di Euro, interamente attribuibile al Gruppo, e si confronta con un utile netto pari a 13.860 migliaia di Euro del precedente esercizio (sempre interamente attribuibile al Gruppo).

### **Posizione Finanziaria Netta**

Al 31 dicembre 2018 la Posizione Finanziaria Netta complessiva ammonta a 223.310 migliaia di Euro.

Nella seguente tabella sono rappresentate le voci che compongono la Posizione Finanziaria Netta complessiva al 31 dicembre 2018.

(importi in migliaia di euro)

	31 dicembre 2018	30 giugno 2018	31 dicembre 2017 riclassificato (*)	31 dicembre 2017
Cassa	9	11	13	13
Altre disponibilità liquide	170.592	302.633	27.551	27.551
<b>Liquidità</b>	<b>170.601</b>	<b>302.644</b>	<b>27.564</b>	<b>27.564</b>
Crediti finanziari verso parti correlate correnti	1	897	936	936
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>1</b>	<b>897</b>	<b>936</b>	<b>936</b>
Debiti bancari correnti	(27.353)	(28.381)	(12.254)	(12.254)
Quota corrente dell'indebitamento non corrente	(5.438)	(10.358)	(10.478)	(10.478)
Altri debiti finanziari correnti	(1.049)	(1.882)	(1.777)	(2.152)
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(33.840)</b>	<b>(40.621)</b>	<b>(24.509)</b>	<b>(24.884)</b>
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>136.762</b>	<b>262.920</b>	<b>3.991</b>	<b>3.616</b>
Crediti finanziari verso parti correlate non correnti	49	8.049	7.549	7.549
Titoli in portafoglio	99.843	0	0	0
<b>Crediti finanziari non correnti</b>	<b>99.892</b>	<b>8.049</b>	<b>7.549</b>	<b>7.549</b>
Debiti bancari non correnti	(13.344)	(21.981)	(28.057)	(28.057)
Altri debiti finanziari non correnti	0	0	0	(838)
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(13.344)</b>	<b>(21.981)</b>	<b>(28.057)</b>	<b>(28.895)</b>
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>86.548</b>	<b>(13.932)</b>	<b>(20.508)</b>	<b>(21.346)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>223.310</b>	<b>248.988</b>	<b>(16.517)</b>	<b>(17.730)</b>

(\*) Ai soli fini comparativi, si segnala che gli "Altri debiti finanziari" correnti e non correnti di SAES Pure Gas, Inc. al 31 dicembre 2017 sono stati classificati come se l'operazione di cessione fosse avvenuta già alla fine del precedente esercizio.

Rispetto al 31 dicembre 2017, il notevole miglioramento della posizione finanziaria netta (+241.040 migliaia di Euro) è frutto dell'operazione straordinaria di cessione del business della purificazione. Relativamente a tale operazione straordinaria, l'effetto positivo sulla posizione finanziaria netta è stato pari a 262.976 migliaia di Euro, coincidente con il corrispettivo incassato (303.765 migliaia di Euro), nettato delle disponibilità liquide della società ceduta SAES Pure Gas, Inc. (2.706 migliaia di Euro) e del debito finanziario (521 migliaia di Euro) correlato all'aggiustamento negativo di prezzo calcolato sulla base dei valori di *working capital*, cassa e crediti per imposte alla data di *closing*, nonché degli oneri monetari accessori all'operazione straordinaria (37.562 migliaia di Euro).

I flussi di cassa operativi hanno solo parzialmente coperto i dividendi pagati dalla Società capogruppo a inizio maggio (-15.435 migliaia di Euro, inclusi nell'attività di finanziamento) e gli esborsi per l'attività d'investimento (in particolare, investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali pari a 14.761 migliaia di Euro e versamenti di capitale in Flexterra, Inc. pari a 6.201 migliaia di Euro). Infine, la posizione finanziaria netta è stata penalizzata dalla svalutazione dei finanziamenti concessi alla *joint venture* Actuator Solutions (-9.139 migliaia di Euro). L'impatto dei cambi è stato positivo per circa 0,7 milioni di Euro, principalmente imputabile all'effetto sulle disponibilità liquide in dollari della rivalutazione del dollaro USA al 31 dicembre 2018, rispetto a fine esercizio 2017.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali nette ammontano al 31 dicembre 2018 a 53.832 migliaia di Euro ed evidenziano un incremento di 4.340 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

Si illustrano i flussi della voce nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

(importi in migliaia di euro)

<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>Terreni</b>	<b>Fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Immobilizzazioni in corso e acconti</b>	<b>Totale</b>
<b>Saldi al 31 dicembre 2017</b>	<b>3.747</b>	<b>19.952</b>	<b>23.509</b>	<b>2.284</b>	<b>49.492</b>
Variazione per cessione business purificazione	(564)	(1.824)	(913)	(93)	<b>(3.394)</b>
Acquisizioni	890	3.421	3.943	5.988	<b>14.242</b>
Alienazioni	0	(1)	(106)	0	<b>(107)</b>
Riclassifiche	0	137	2.207	(2.344)	<b>0</b>
Ammortamenti	0	(1.420)	(5.096)	0	<b>(6.516)</b>
Svalutazioni	0	(62)	(167)	(86)	<b>(315)</b>
Svalutazioni per <i>impairment</i> test su CGU Solutions for Advanced Packaging	(58)	(197)	(142)	0	<b>(397)</b>
Rivalutazioni	0	0	0	0	<b>0</b>
Differenze di conversione	124	122	473	108	<b>827</b>
<b>Saldi al 31 dicembre 2018</b>	<b>4.139</b>	<b>20.128</b>	<b>23.708</b>	<b>5.857</b>	<b>53.832</b>

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali nette ammontano a 45.290 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 e registrano un decremento pari a 7.885 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

Si illustrano i flussi della voce nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

(importi in migliaia di euro)

<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Avviamento</b>	<b>Costi di ricerca sviluppo</b>	<b>Diritti di brevetto Industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno</b>	<b>Concessioni licenze, marchi e diritti simili</b>	<b>Altre</b>	<b>Immobilizzazioni in corso e acconti</b>	<b>Totale</b>
<b>Saldi al 31 dicembre 2017</b>	<b>42.994</b>	<b>0</b>	<b>6.605</b>	<b>359</b>	<b>3.187</b>	<b>30</b>	<b>53.175</b>
Variazione per cessione <i>business</i> purificazione	(4.418)	0	(850)	0	(1.124)	0	<b>(6.392)</b>
Acquisizioni	0	0	6	391	27	147	<b>571</b>
Alienazioni	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Riclassifiche	0	0	52	0	(22)	(30)	<b>0</b>
Altri movimenti	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Ammortamenti	0	0	(521)	(166)	(385)	0	<b>(1.072)</b>
Svalutazioni	0	0	0	(2)	0	0	<b>(2)</b>
Svalutazioni per impairment test su CGU Solutions for Advanced Packaging	(2.409)	0	(294)	0	0	0	<b>(2.703)</b>
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Differenze di conversione	1.580	0	42	4	83	4	<b>1.713</b>
<b>Saldi al 31 dicembre 2018</b>	<b>37.747</b>	<b>0</b>	<b>5.040</b>	<b>586</b>	<b>1.766</b>	<b>151</b>	<b>45.290</b>

La movimentazione della voce "Avviamento", con indicazione della Cash Generating Unit (CGU) a cui l'avviamento fa riferimento, è di seguito esposta.

(importi in migliaia di euro)

<b>Business Unit</b>	<b>31 dicembre 2017</b>	<b>Svalutazioni</b>	<b>Variazione per cessione business purificazione</b>	<b>Differenze cambio</b>	<b>31 dicembre 2018</b>
Industrial Applications	5.363	0	(4.418)	0	945
Shape Memory Alloys	35.222	0	0	1.580	36.802
Solutions for Advanced Packaging	2.409	(2.409)	0	0	0
Non allocato	0	0	0	0	0
<b>Totale avviamento</b>	<b>42.994</b>	<b>(2.409)</b>	<b>(4.418)</b>	<b>1.580</b>	<b>37.747</b>

Al netto della variazione correlata alla cessione del business della purificazione, il decremento dell'esercizio è imputabile all'annullamento, correlato all'impairment test sul settore operativo *Solutions for Advanced Packaging*, dell'avviamento derivante dall'acquisizione di SAES Coated Films S.p.A. (ex Metalvuoto S.p.A.), pari a 2.409 migliaia di Euro. Tale svalutazione è stata solo parzialmente compensata dal positivo effetto dei cambi (dovuto alla rivalutazione del dollaro al 31 dicembre 2018, rispetto alla fine dello scorso esercizio) sugli avviamenti in valuta diversa dall'Euro.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni valutate a patrimonio netto e i relativi movimenti nel corso dell'esercizio 2018 sono dettagliate nella seguente tabella.

(importi in migliaia di euro)

<b>Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</b>	<b>31 dicembre 2017</b>	<b>Conferimenti di capitale</b>	<b>Quota di pertinenza nel risultato del periodo</b>	<b>Quota di pertinenza negli altri utili (perdite) complessive</b>	<b>Svalutazioni</b>	<b>31 dicembre 2018</b>
Actuator Solutions	0	0	0	0	0	0
SAES RIAL Vacuum S.r.l.	1.625	0	25	(8)	0	1.642
Flexterra	5.636	6.201	(1.498)	325	(4.300)	6.364
<b>Totale</b>	<b>7.261</b>	<b>6.201</b>	<b>(1.473)</b>	<b>317</b>	<b>(4.300)</b>	<b>8.006</b>



L'incremento del periodo (complessivamente pari a 745 migliaia di Euro) è principalmente imputabile ai versamenti di capitale effettuati da SAES Getters International Luxembourg S.A. a favore di Flexterra, Inc. (+6.201 migliaia di Euro). Tali contribuzioni di capitale sono state parzialmente compensate dall'adeguamento del valore di ciascuna partecipazione alla quota di pertinenza del Gruppo SAES nel risultato e negli altri utili (perdite) complessivi conseguiti dalle *joint venture* nell'esercizio 2018 (-1.156 migliaia di Euro) e dalla svalutazione della partecipazione in Flexterra emersa dall'analisi di *impairment* (-4.300 migliaia di Euro).

### **Altre attività non correnti**

La voce "Titoli in portafoglio" ammonta al 31 dicembre 2018 a 99.843 migliaia di Euro e include l'investimento di parte della liquidità derivante dalla cessione del business della purificazione mediante sottoscrizione, a fine esercizio 2018 da parte della neocostituita SAES Investments S.A., di una polizza *Cardif Lux Vie Multiramo*. L'investimento complessivo iniziale è stato pari a 100.000 migliaia di Euro, suddiviso su due rami e nello specifico:

- Ramo I (investimento iniziale pari a 40.000 migliaia di Euro e *fair value* al 31 dicembre 2018 pari a 40.084 migliaia di Euro), che prevede un tasso minimo garantito (pari allo 0,5%, a netto delle commissioni di gestione, fino alla fine del 2019) e un rendimento riconosciuto alla polizza pari al rendimento netto realizzato dalla gestione separata Fondo Generale, se sia superiore al tasso minimo garantito;
- Ramo III (investimento iniziale pari a 60.000 migliaia di Euro e *fair value* al 31 dicembre 2018 pari a 59.759 migliaia di Euro), che consiste in un mandato multi-linea dinamico, con l'obiettivo di preservare il valore del capitale investito attraverso un profilo di volatilità conservativo nella costruzione del portafoglio.

La voce "Altre attività a lungo termine" ammonta al 31 dicembre 2018 a 396 migliaia di Euro, da confrontarsi con un valore riclassificato al 31 dicembre 2017 pari a 425 migliaia di Euro, e include i depositi cauzionali versati dalle varie società del Gruppo, nell'ambito della propria gestione operativa.

### **Patrimonio netto**

Il patrimonio netto totale al 31 dicembre 2018, pari a 341.220 migliaia di Euro, ha evidenziato un aumento di 219.079 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2017. La variazione è principalmente imputabile all'utile del periodo (+232.333 migliaia di Euro) e alle differenze di conversione dei bilanci in valuta estera (+4.891 migliaia di Euro), solo parzialmente compensati dalla distribuzione dei dividendi da parte della Società capogruppo (-15.435 migliaia di Euro). Si segnala, inoltre:

- il rilascio a conto economico della riserva di conversione (positiva per 2.342 migliaia di Euro) generata dal consolidamento delle società statunitensi SAES Getters USA, Inc. e SAES Pure Gas, Inc., conferite a Entegris, Inc. in data 25 giugno 2018, nell'ambito dell'operazione straordinaria di cessione del business della purificazione dei gas;
- il parziale rilascio della riserva di conversione (positiva per 360 migliaia di Euro) generata dal consolidamento di SAES Getters/U.S.A., Inc., a seguito della parziale riduzione del capitale sociale della controllata americana.

## Debiti finanziari

La voce "Debiti finanziari" è dettagliata nella seguente tabella.

Descrizione	Valuta di denominazione	Valore nominale erogato	Periodicità rimborso quote capitali	Periodicità verifica covenant economico finanziari	Tasso di interesse base	Tasso di interesse effettivo	Valore al 31 dic. 2018 (migliaia di euro)	Valore al 31 dic. 2017 (migliaia di euro)
<b>SAES Getters S.p.A. (*)</b> Unicredit	EUR	7 (milioni di euro)	Trimestrale con ultima scadenza 31 dicembre 2019	Semestrale	Euribor a 3 mesi, maggiorato di spread pari a 2,25%	2,57%	0	2.794
<b>SAES Getters S.p.A.</b> Unicredit	EUR	10 (milioni di euro)	Trimestrale con ultima scadenza 31 marzo 2022	Semestrale	Euribor a 3 mesi, maggiorato di spread pari a 1%	0,90%	6.478	8.464
<b>SAES Getters S.p.A. (*)</b> Intesa Sanpaolo	EUR	8 (milioni di euro)	Semestrale con ultima scadenza 31 luglio 2020	Annuale	Euribor a 6 mesi, maggiorato di spread pari a 2,25%	2,74%	0	4.820
<b>SAES Getters S.p.A.</b> Intesa Sanpaolo	EUR	10 (milioni di euro)	Semestrale (a quote capitale costanti) con ultima scadenza 21 dicembre 2022	Annuale	Euribor a 6 mesi, maggiorato di spread pari a 1,20%	1,18%	7.966	9.948
<b>SAES Getters S.p.A.</b> Banco BPM	EUR	5 (milioni di euro)	Trimestrale (a quote capitale variabili) con ultima scadenza 31 dicembre 2021	n.a.	Euribor a 3 mesi, maggiorato di spread pari a 1%	1,11%	3.353	4.446
<b>Memry Corporation (**)</b> Finanziamento Agevolato dallo Stato del CT	USD	1 <sup>a</sup> tranche = 2 milioni di dollari 2 <sup>a</sup> tranche = 0,8 milioni di dollari	Mensile con ultima scadenza 1 marzo 2025	n.a.	2%	2%	528	1.779
<b>Memry Corporation (*)</b> Unicredit	USD	11 (milioni di dollari)	Semestrale con ultima scadenza 31 dicembre 2020	Semestrale	Libor su USD a 6 mesi, maggiorato di spread pari 2,20%	4,04%	0	5.504
<b>SAES Coated Films S.p.A.</b> Banco BPM Finanziamento MIUR	EUR	319 (migliaia di euro)	Semestrale con ultima scadenza 31 dicembre 2018	n.a.	0,50%	0,50%	0	46
<b>SAES Coated Films S.p.A.</b> Intesa Sanpaolo	EUR	300 (migliaia di euro)	Trimestrale con ultima scadenza 30 giugno 2020	n.a.	Euribor a 3 mesi, maggiorato di spread pari a 2,25%	1,95%	112	188
<b>SAES Coated Films S.p.A.</b> Banco BPM	EUR	231 (migliaia di euro)	Semestrale con ultima scadenza 30 giugno 2020	n.a.	Euribor a 6 mesi, maggiorato di spread pari a 2,75%	2,48%	90	148
<b>SAES Coated Films S.p.A.</b> Banco BPM Finanziamento MIUR	EUR	231 (migliaia di euro)	Semestrale con ultima scadenza 30 giugno 2020	n.a.	0,50%	0,50%	87	145
<b>SAES Coated Films S.p.A.</b> Intesa Sanpaolo	EUR	400 (migliaia di euro)	Trimestrale con ultima scadenza 31 dicembre 2020	n.a.	Euribor a 3 mesi, maggiorato di spread pari a 1,50%	1,20%	168	253

(\*) Finanziamento estinto nel corso dell'esercizio 2018, a seguito di rimborso anticipato rispetto all'originario piano di rientro.

(\*\*) Nel corso dell'esercizio 2018, il 50% del finanziamento è stato trasformato in contributo a fondo perduto.

Riguardo al finanziamento concesso a fine esercizio 2014 a Memry Corporation dallo Stato del Connecticut (CT), si segnala che, in data 30 gennaio 2018, gli auditor indipendenti hanno concluso senza rilievi le verifiche relative al rispetto da parte della società delle condizioni concordate (aumento dell'organico nella sede di Bethel e salario medio annuale non inferiore a una predeterminata soglia) per la trasformazione del 50% del finanziamento in contributo a fondo perduto. A inizio marzo i report dei revisori sono stati notificati alle autorità statali preposte e nel corso del primo semestre 2018 è pervenuta l'autorizzazione definitiva da parte dello Stato del CT. Il contributo, pari a 1,4 milioni di dollari (corrispondente a 1.164 migliaia di Euro), ha generato un provento a conto economico di pari importo.

Come evidenziato nella tabella sopra riportata, nel corso del secondo semestre 2018, la Società capogruppo ha rimborsato, anticipatamente rispetto agli originari piani di rientro, la quota residua del finanziamento a lungo termine sottoscritto con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. (valore nominale iniziale pari a 8 milioni di Euro) e la quota residua del finanziamento a lungo termine sottoscritto con Unicredit S.p.A. (valore nominale iniziale pari a 7 milioni di Euro). Nessuna penale è stata corrisposta per tali operazioni.

Inoltre, in data 31 luglio 2018 la consociata americana Memry Corporation ha rimborsato anticipatamente la quota residua del finanziamento a lungo termine sottoscritto a inizio esercizio 2009 con Unicredit. I costi per l'estinzione anticipata (breakage costs) sono stati pari a circa 30 migliaia di dollari, secondo quanto stabilito dal contratto inizialmente sottoscritto tra le parti.

Si segnala, infine, che, in data 31 dicembre 2018, SAES Coated Films S.p.A. ha ultimato il rimborso del finanziamento sottoscritto con Banco BPM nel 2013, come da originario piano di rientro.

Nel corso dell'esercizio non sono stati accesi nuovi finanziamenti.

Al 31 dicembre 2018 la voce "Altri debiti finanziari verso terzi" è pari a 1.001 migliaia di Euro e include i debiti finanziari della consociata SAES Coated Films S.p.A. (470 migliaia di Euro) correlati a contratti di finanziamento a breve termine destinati all'importazione di merci, sottoscritti con primari istituti di credito al fine di disporre di maggiori risorse finanziarie per facilitare le proprie attività di approvvigionamento.

La voce accoglie, inoltre, il debito finanziario (521 migliaia di Euro) correlato all'aggiustamento contrattuale sul prezzo di cessione del business della purificazione dei gas. Come stabilito dal contratto siglato tra le parti, il prezzo è stato calcolato alla data del *closing* utilizzando valori stimati di *working capital*, cassa e crediti per imposte, mentre una passività finanziaria è stata contabilizzata per la differenza tra i valori stimati e i valori effettivi. Si segnala che l'aggiustamento così calcolato potrà subire delle modifiche in base al valore effettivo del credito fiscale delle società cedute SAES Getters USA, Inc. e SAES Pure Gas, Inc. risultante dalla Dichiarazione dei Redditi relativa al periodo 1 gennaio – 24 giugno 2018, da presentarsi entro la fine del primo semestre 2019.

Al 31 dicembre 2018 la voce "Debiti verso banche", pari a 27.353 migliaia di Euro, include principalmente i debiti a breve termine della Società capogruppo nella forma di finanziamenti del tipo "denaro caldo" (27.003 migliaia di Euro), il cui tasso medio di interesse, comprensivo di spread, si attesta intorno allo 0,042%. La differenza è costituita dagli scoperti sui conti correnti esclusivamente di pertinenza della consociata SAES Coated Films S.p.A. (350 migliaia di Euro).

Alla data del 31 dicembre 2018 il Gruppo dispone di linee di credito inutilizzate pari a 21,7 milioni di Euro, rispetto a 40,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2017. Il decremento è conseguenza del maggior ricorso da parte della Società capogruppo a finanziamenti del tipo "denaro caldo", nonché dell'estinzione di una linea di credito a favore di SAES Getters USA, Inc., prima della cessione della consociata statunitense a Entegris, e dell'estinzione della linea revolving con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. associata al finanziamento erogato in giugno 2015 e rimborsato anticipatamente in luglio 2019.

### **Negative pledges e Covenants**

Ad eccezione del finanziamento sottoscritto con Banco BPM, tutti i finanziamenti a favore della Società capogruppo sono soggetti a divieti di gravami (c.d. *negative pledges*) e al rispetto di *covenant* calcolati su valori economico-finanziari di Gruppo. In particolare, il finanziamento concesso da Unicredit è soggetto a verifica semestrale dei *covenant* (al 30 giugno e al 31 dicembre di ogni esercizio), mentre per quello erogato da Banca Intesa le clausole di garanzia sono verificate annualmente (al 31 dicembre). Come meglio evidenziato nella tabella che segue, alla data del 31 dicembre 2018, tutti i *covenant* risultano essere rispettati.

<b>Covenant</b>		<i>loan Intesa Sanpaolo (*)</i>		<i>loan Unicredit (**)</i>	
			<b>Valore al 31 dicembre 2018</b>		<b>Valore al 31 dicembre 2018</b>
Patrimonio netto	k euro	≥ 94.000	n.a.		341.220
Posizione finanziaria netta/ Patrimonio netto	%	≤ 1,0	(0,36)		(0,65)
Posizione finanziaria netta/ EBITDA	%	≤ 2,25	(4,70)		(8,50)
EBITDA/Oneri finanziari	%	> 5,0	21,40		n.a.

(\*) Posizione finanziaria netta calcolata escludendo le attività finanziarie immobilizzate e i crediti (debiti) per valutazione al *fair value* degli strumenti derivati.

(\*\*) Posizione finanziaria netta calcolata escludendo i crediti finanziari verso parti correlate e i crediti (debiti) per valutazione al *fair value* degli strumenti derivati.

Si segnala come sia il loan agevolato erogato dallo Stato del Connecticut a Memry Corporation, sia i contratti di finanziamento sottoscritti da SAES Coated Films S.p.A. non prevedano clausole di garanzia di tipo economico finanziario.

Con riferimento al Finanziamento Mediobanca si rinvia alla Sezione G.1 del Documento di Offerta.

## Parti correlate

I dati relativi ai rapporti con parti correlate per l'esercizio 2018 non sono significativi e sono riepilogati nella seguente tabella.

(importi in migliaia di euro)

31 dicembre 2018	Ricavi netti	Costo del venduto	Spese di ricerca e sviluppo	Spese di vendita	Spese generali e amministrative	Altri proventi (oneri)	Proventi (oneri) finanziari	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Crediti verso controllante per consolidato fiscale	Crediti finanziari verso parti correlate
S.G.G. Holding S.p.A.										272	
SAES RIAL Vacuum S.r.l.	139	(167)		10 (*)	10 (*)	1	1	45	(44)		50
Actuator Solutions GmbH	1.360			1 (*)	40 (*)		479	82			0 (**)
Actuator Solutions Taiwan Co., Ltd.	7		63 (*)	9 (*)				24			
Mirante S.r.l.					(40)						
Flexterra, Inc.			55 (*)		161 (*)			215			
<b>Totale</b>	<b>1.506</b>	<b>(167)</b>	<b>118</b>	<b>20</b>	<b>171</b>	<b>1</b>	<b>480</b>	<b>366</b>	<b>(44)</b>	<b>272</b>	<b>50</b>

(\*) Recupero costi.

(\*\*) Il credito finanziario è stato interamente (sia quota capitale, sia quota interessi) svalutato al 31 dicembre 2018.

I corrispondenti dati per l'esercizio 2017 sono i seguenti:

(importi in migliaia di euro)

31 dicembre 2017	Ricavi netti	Costo del venduto	Spese di ricerca e sviluppo	Spese di vendita	Spese generali e amministrative	Altri proventi (oneri)	Proventi (oneri) finanziari	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Crediti verso controllante per consolidato fiscale	Crediti finanziari verso parti correlate
S.G.G. Holding S.p.A.										272	
SAES RIAL Vacuum S.r.l.	29	(73)		19 (*)	3 (*)		1	51	(20)		50
Actuator Solutions GmbH	1.317		35 (*)	1 (*)	60 (*)		500	170			8.360
Actuator Solutions Taiwan Co., Ltd.	229		126 (*)	18 (*)				32			
Mirante S.r.l.					(240)						75
Metalvuoto Lux S.r.l.	94				8 (*)						
Metalvuoto Polska Sp. z o.o.		(11)					(24)				
Flexterra, Inc.			97 (*)		151 (*)			223			
<b>Totale</b>	<b>1.669</b>	<b>(84)</b>	<b>258</b>	<b>38</b>	<b>(18)</b>	<b>0</b>	<b>477</b>	<b>476</b>	<b>(20)</b>	<b>272</b>	<b>8.485</b>

(\*) Recupero costi.

La seguente tabella riporta le retribuzioni dei dirigenti con responsabilità strategiche (si considerano dirigenti con responsabilità strategiche, oltre ai membri del Consiglio di Amministrazione, ancorché non esecutivi, e ai membri del Collegio Sindacale, il *Corporate Human Resources Manager*, il *Corporate Operations Manager*, il *Group Administration, Finance and Control Manager*, il *Group Legal General Counsel* e il *Group Strategic Marketing & Planning Manager*), anch'essi identificati quali parte correlata.

(importi in migliaia di euro)

<b>Remunerazioni dirigenti con responsabilità strategiche</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Benefici a breve termine	16.998	4.340
Benefici pensionistici ed assistenziali post impiego	0	0
Altri benefici di lungo periodo	561	2.299
Benefici di fine rapporto	898	1.100
Pagamenti in azioni	0	0
<b>Totale</b>	<b>18.457</b>	<b>7.739</b>

### **Eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio**

In data 15 gennaio 2019, SAES Nitinol S.r.l. ha rinunciato irrevocabilmente alla garanzia concessa congiuntamente da Alfmeier S.E. e SMA Holding GmbH, mediante lettera di *patronage*, sul 50% del finanziamento che, in data 28 luglio 2016, SAES Nitinol S.r.l. aveva sottoscritto in favore di Actuator Solutions GmbH (valore totale del *loan* pari a 3 milioni di Euro).

In gennaio 2019 la durata di tutti i finanziamenti in essere (quota capitale pari a 8 milioni di Euro) concessi da SAES Nitinol S.r.l. ad Actuator Solutions GmbH è stata estesa di cinque anni, prolungandone la scadenza dal 30 aprile 2019 al 30 aprile 2024.

In data 7 marzo 2019, a seguito della perdita registrata nell'esercizio 2018, il consiglio di amministrazione di SAES Coated Films S.p.A. ha deciso di proporre all'assemblea, convocata per il 4 aprile 2019, di deliberare la costituzione di una riserva disponibile di 5 milioni di Euro a copertura di eventuali perdite future, tramite versamento in conto capitale da parte del socio unico SAES Getters.

In data 13 marzo 2019 SAES Getters ha deliberato la totale rinuncia ai crediti finanziari che la stessa vantava a fine esercizio 2018 nei confronti di SAES Nitinol S.r.l. per un importo di 8.905 migliaia di Euro. Contestualmente, la Società capogruppo ha deliberato a favore di SAES Nitinol S.r.l. un versamento aggiuntivo in conto capitale pari a 100 migliaia di Euro, volto per 65 migliaia di Euro a ripianare la differenza tra la perdita complessivamente realizzata dalla controllata nell'esercizio 2018 (-8.969 migliaia di Euro) e la suddetta rinuncia ai crediti finanziari (8.905 migliaia di Euro) e per 35 migliaia di Euro a costituire una riserva disponibile di capitale.

All'inizio del 2019, ulteriori 100 milioni di Euro di disponibilità liquide, in aggiunta ai 100 milioni di Euro già allocati al 31 dicembre 2018, sono stati investiti nella costruzione di un portafoglio con un profilo d'investimento conservativo e con elevata flessibilità e liquidabilità, al fine di poter prontamente far fronte a eventuali esigenze future del Gruppo.

### **Effetti contabili dell'Offerta**

In caso di integrale adesione all'Offerta si produrrebbero i seguenti effetti contabili:

- nello stato patrimoniale di SAES Getters e nello stato patrimoniale consolidato del Gruppo SAES si avrebbe una riduzione della voce "Disponibilità liquide" pari a 89,7 milioni di Euro (a loro volta derivanti dal Finanziamento Mediobanca) e un pari decremento del patrimonio netto tramite l'iscrizione di una specifica voce con segno negativo (voce "Azioni proprie");
- nel conto economico di SAES Getters e nel conto economico consolidato non si registrerebbe alcuna variazione per effetto dell'operazione (salvi gli effetti degli interessi sul Finanziamento Mediobanca);
- nel rendiconto finanziario di SAES Getters e nel rendiconto finanziario consolidato si verificherebbe un esborso per acquisto di azioni proprie pari a 89,7 milioni di Euro all'interno dell'attività di finanziamento, con pari riduzione delle disponibilità liquide finali.

Si fa presente che la Società ha in calendario per il 14 maggio 2019 una riunione del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione dell'informativa periodica aggiuntiva al 31 marzo 2019. Tali dati formeranno oggetto di un comunicato stampa diffuso dall'Offerente e saranno resi disponibili al pubblico sul sito internet dell'Offerente.

## **B.2 Intermediari**

Intermonte SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Galleria de Cristoforis n. 7/8, è l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, vale a dire il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni che verrà effettuata tramite il sistema informatico di supporto alle negoziazioni del MTA ai sensi dell'articolo 40, comma 8, del Regolamento Emittenti e dell'articolo 4.3.14 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni opera per il tramite di tutti gli Intermediari Depositari direttamente o per il tramite di Intermediari Negoziatori.

Con riguardo alle modalità e ai termini di adesione all'Offerta, si rinvia alla Sezione F.1.2 del presente Documento di Offerta.

Presso la sede legale dell'Emittente, dell'Offerente e presso la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni sono presenti i documenti indicati nella Sezione M del Documento di Offerta.

Sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.saesgetters.com/it/investor-relations/area-investors/operazioni-straordinarie/opa-2019](http://www.saesgetters.com/it/investor-relations/area-investors/operazioni-straordinarie/opa-2019), nonché sul sito internet del Global Information Agent all'indirizzo [www.georgeson.com/it](http://www.georgeson.com/it).

## **B.3 Global Information Agent**

Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, Via Emilia n. 88, è stata nominata *global information agent* al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti i detentori di Azioni.

Si segnala altresì che, per le informazioni relative all'Offerta, sono stati predisposti dal *global information agent* l'indirizzo di posta elettronica [opa-saesgetters@georgeson.com](mailto:opa-saesgetters@georgeson.com) e il numero verde 800.189.039, che saranno attivi, a partire dall'inizio del Periodo di Adesione e fino alla chiusura del medesimo, nei giorni feriali, dalle 9:00 alle 18:00 (ora italiana).

Al riguardo si veda anche quanto indicato nella Sezione M del Documento di Offerta.

## **C. CATEGORIA E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **C.1 Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni e ha ad oggetto massime n. 3.900.000 Azioni, pari al 26,6% delle Azioni e al 17,7% dell'intero capitale sociale di SAES Getters.

L'Offerta non ha ad oggetto azioni di risparmio emesse dall'Emittente.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori, personali.

In caso di integrale adesione all'OPA, SAES Getters deterrà n. 3.900.000 Azioni, pari al 17,7% dell'attuale capitale sociale sottoscritto e versato. Pertanto, ad esito dell'OPA (anche in caso di integrale adesione all'OPA) sarebbe rispettato il limite previsto dall'art. 2357, comma 3, del cod. civ. che, come noto, prevede che il valore nominale delle azioni proprie acquistate non può eccedere la quinta parte del capitale sociale, tenendosi conto a tal fine anche delle azioni possedute dalle società controllate.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari.

## **C.2 Comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile**

L'Offerta non è subordinata ad alcuna autorizzazione da parte di autorità competenti.

Per ulteriori informazioni relative alle Condizioni dell'Offerta, si veda il Paragrafo A.1 del Documento di Offerta.

## **D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA**

### **D.1 Numero e categoria di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente, con specificazione del titolo del possesso e della titolarità del voto**

Alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non è proprietaria di azioni proprie e nessuna società controllata dall'Offerente detiene azioni SAES Getters.

L'Offerente non detiene strumenti finanziari che diano diritto ad esercitare il diritto di voto nelle assemblee dell'Emittente.

### **D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente ovvero ulteriori contratti di altra natura aventi come sottostante tali strumenti finanziari**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha stipulato contratti di riporto, prestito titoli, contratti costitutivi di diritti di usufrutto o di pegno aventi a oggetto azioni (ordinarie o di risparmio) dell'Emittente, né ha stipulato ulteriori contratti aventi come sottostante le medesime azioni (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, future, swap, contratti a termine su detti strumenti finanziari), neppure a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

## **E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA DETERMINAZIONE**

### **E.1 Indicazione del Corrispettivo e criteri seguiti per la sua determinazione**

Il Corrispettivo dell'Offerta per ciascuna Azione, *ex dividendo* 2018, portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Offerente è pari ad Euro 23,00 e sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento, per un Esborso Massimo di 89,7 milioni di Euro nel caso di acquisto dell'intero ammontare di Azioni oggetto dell'OPA.

Si ricorda che l'Assemblea di SAES Getters del 18 aprile 2019, che ha approvato il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2018, ha altresì deliberato la distribuzione di un dividendo pari ad Euro 0,70 per Azione, che è stato messo in pagamento in data 2 maggio 2019 (data di stacco cedola 29 aprile 2019).

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese relativi all'Offerta, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze di cui al D.Lgs. n. 461 del 1997, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Nella definizione del Corrispettivo l'Offerente ha preso in considerazione i seguenti criteri:

- il prezzo di quotazione delle Azioni nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio;
- il prezzo medio ponderato giornaliero delle Azioni, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi prima della Data di Annuncio;
- analisi dei premi medi offerti in occasione di precedenti operazioni di mercato con caratteristiche simili all'Offerta, tra cui offerte pubbliche di acquisto volontarie su azioni proprie per cassa promosse sul mercato italiano.

Si precisa che i criteri alla base della definizione del Corrispettivo sono stati considerati nel loro complesso, senza che nessuno di essi abbia contribuito in maniera preponderante.

L'Offerente non si è avvalso di pareri di esperti indipendenti o di appositi documenti di valutazione. Al fine di



supportare le analisi di cui sopra, SAES Getters si è avvalsa del supporto di Intermonte SIM S.p.A. che, nell'ambito dell'Offerta, svolge il ruolo di consulente finanziario e Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, e di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. che, nell'ambito dell'Offerta, svolge il ruolo di consulente finanziario e finanziatore dell'Offerente (in ordine alle attività svolte dai consulenti finanziari dell'Offerente si veda inoltre il Paragrafo A.8 del Documento di Offerta).

Si riporta nel seguito una breve descrizione dei principali criteri seguiti per la determinazione del Corrispettivo.

### **E.1.1 Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l'annuncio dell'Offerta**

Il 13 febbraio 2019, ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio dell'Offerta, il prezzo ufficiale unitario delle Azioni è stato pari ad Euro 21,23, pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio dell'8,36% rispetto a tale quotazione.

### **E.1.2 Medie ponderate dei prezzi ufficiali degli ultimi 12 mesi**

Nella tabella sottostante vengono riepilogati i prezzi medi ponderati giornalieri (ponderati per i volumi scambiati nei periodi di riferimento), calcolati sulla base dei prezzi ufficiali, nei diversi archi temporali prescelti antecedenti il 14 febbraio 2019, con evidenza, per ciascuno di essi, dei premi impliciti del Corrispettivo.

<b>Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio (14 febbraio 2019)<sup>(1)</sup></b>	<b>Media ponderata dei prezzi ufficiali</b>	<b>Premio implicito nel Corrispettivo</b>
13 febbraio 2019	21,23	8,36%
1 mese	20,00	15,00%
3 mesi	19,14	20,16%
6 mesi	19,30	19,17%
12 mesi	20,80	10,59%

(1) Gli intervalli di tempo considerati per la media ponderata sono: i) media ponderata di 1 mese: 14 gennaio 2019 – 13 febbraio 2019; ii) media ponderata di 3 mesi: 14 novembre 2018 – 13 febbraio 2019; iii) media ponderata di 6 mesi: 14 agosto 2018 – 13 febbraio 2019; iv) media ponderata di 12 mesi: 14 febbraio 2018 – 13 febbraio 2019.

Fonte: FactSet

Nell'arco dei 12 mesi antecedenti la Data di Annuncio, il titolo dell'Emittente ha registrato un prezzo ufficiale minimo di Euro 16,95 e un massimo di Euro 23,84 (Fonte: FactSet).

Si ricorda altresì che i titolari di Azioni che abbiano diritto all'incasso dei dividendi relativi all'esercizio 2018 (data di stacco 29 aprile 2019 e data di pagamento 2 maggio 2019) e che aderiscano all'Offerta, avranno diritto di incassare, oltre al Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente, anche un dividendo di Euro 0,7 per Azione.

### **E.1.3 Premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto**

Le uniche offerte pubbliche aventi ad oggetto azioni ordinarie proprie con corrispettivo per cassa e controvalore oggetto d'offerta superiore a 10 milioni di Euro sono state promosse sul mercato italiano da Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A. nel 2002, Telecom Italia Media S.p.A. nel 2005 e Italmobiliare nel 2017.

Rispetto ai premi impliciti in contanti pagati in precedenti offerte pubbliche d'acquisto volontarie aventi ad oggetto azioni ordinarie proprie promosse sul mercato italiano, il Corrispettivo incorpora un premio sostanzialmente superiore con riferimento agli intervalli temporali di 1 mese, 3 mesi e 6 mesi, un premio leggermente superiore con riferimento al prezzo del giorno prima dell'annuncio ed un premio inferiore con riferimento all'intervallo di 12 mesi. La tabella seguente riporta (i) il premio implicito pagato nelle precedenti operazioni ritenute comparabili promosse sul mercato italiano sulle medie ponderate dei prezzi ufficiali delle società oggetto di offerta con riferimento ai periodi – rispettivamente – di un giorno, 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi che precedono la Data di Annuncio, e (ii) il premio implicito pagato nell'ambito della presente Offerta sulle medie ponderate dei prezzi dell'Emittente con riferimento ai periodi – rispettivamente – di un giorno prima, 1 mese prima, 3 mesi prima, 6 mesi prima e 12 mesi che precedono la Data di Annuncio.



<b>Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio</b>	<b>Premi medi operazioni precedenti in Italia (%) <sup>(1)</sup></b>	<b>Premio implicito nel Corrispettivo</b>
Giorno precedente l'annuncio	7,77%	8,36%
1 mese	8,24%	15,00%
3 mesi	10,99%	20,16%
6 mesi	11,67%	19,17%
12 mesi	15,03%	10,59%

(1) Elaborazione sui dati contenuti nei documenti di offerta relativi alle offerte pubbliche di acquisto volontarie aventi ad oggetto azioni proprie promosse sul mercato italiano: Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A. (2002), Telecom Italia Media S.p.A. (solo azioni ordinarie, 2005) e Italmobiliare S.p.A. (2017)

Fonte: FactSet, Datastream e Documenti di Offerta.

## **E.2 Indicazione del controvalore complessivo dell'Offerta**

Il controvalore complessivo dell'Offerta, in caso di integrale adesione alla stessa, ammonta ad 89,7 milioni di Euro.

## **E.3 Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori**

La tabella che segue riporta alcuni indicatori relativi al bilancio consolidato dell'Emittente riferibili agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017.

<b>Dati consolidati al 31 dicembre</b> <i>(valori espressi in milioni di Euro, salvo valori per azioni in circolazione espressi in Euro)</i>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>EBITDA da attività continuative</b>	<b>18,3</b>	<b>26,3</b>
<i>Per azione in circolazione</i>	0,83	1,19
<b>Risultato operativo da attività continuative</b>	<b>9,1</b>	<b>15,1</b>
<i>Per azione in circolazione</i>	0,41	0,68
<b>Flusso di cassa operativo <sup>(1)</sup></b>	<b>10,7</b>	<b>11,3</b>
<i>Per azione in circolazione</i>	0,49	0,52
<b>Risultato di gruppo</b>	<b>13,9</b>	<b>232,3</b>
<i>Per azione in circolazione</i>	0,63	10,54
<b>Utile/(perdita) netto da attività operative</b>	<b>(12,7)</b>	<b>(7,7)</b>
<i>Utile/(perdita) netto da attività operative per azione</i>	(0,57)	(0,35)
<b>Patrimonio di gruppo</b>	<b>122,1</b>	<b>341,2</b>
<i>Per azione in circolazione</i>	5,54	15,47
<b>Dividendi ordinari distribuiti (azioni ordinarie)</b>	<b>10,3</b>	<b>10,3</b>
<i>Per azione ordinaria</i>	0,70	0,70
<b>Dividendi distribuiti (azioni di risparmio)</b>	<b>5,2</b>	<b>6,3</b>
<i>Per azione di risparmio</i>	0,70	0,86
<b>Numero azioni ordinarie in circolazione</b>	<b>14.671.350</b>	<b>14.671.350</b>
<b>Numero azioni di risparmio in circolazione</b>	<b>7.378.619</b>	<b>7.378.619</b>
<b>Numero di azioni in circolazione (ord. + risp.)</b>	<b>22.049.969</b>	<b>22.049.969</b>

(1) Calcolato come EBITDA – CAPEX.

Fonte: Dati societari.

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella che segue riporta una selezione di moltiplicatori riferiti all'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017:

- **EV/EBITDA**, rappresenta il rapporto tra (i) l'Enterprise Value, ossia il valore dell'impresa o "EV" calcolato come la somma algebrica di a) capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo per le Azioni b) capitalizzazione in base al prezzo ufficiale del 13 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio) per le azioni di risparmio, c) patrimonio netto di competenza di terzi, d) posizione finanziaria netta, e) debiti relativi al trattamento di fine rapporto, rettificata per il valore di bilancio delle

partecipazioni in società collegate e (ii) l'EBITDA;

- **EV/Flusso di cassa operativo**, rappresenta il rapporto tra (i) l'Enterprise Value e (ii) il Flusso di cassa operativo calcolato come differenza tra EBITDA e Capex (investimenti in attività materiali e immateriali);
- **P/Flusso di cassa operativo**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo per le azioni ordinarie ed il prezzo ufficiale di chiusura del 13 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di Comunicazione dell'Offerente) per le azioni di risparmio e (ii) il Flusso di cassa operativo calcolato come differenza tra EBITDA e Capex (investimenti in attività materiali e immateriali);
- **P/E**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo per le azioni ordinarie ed il prezzo ufficiale di chiusura del 13 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di Comunicazione dell'Offerente) per le azioni di risparmio e (ii) il risultato netto di gruppo;
- **P/Mezzi Propri**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo per le azioni ordinarie ed il prezzo ufficiale di chiusura del 13 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di Comunicazione dell'Offerente) per le azioni di risparmio e (ii) il patrimonio netto di gruppo.

Dati in milioni di Euro	31 dicembre 2017	31 dicembre 2018
<b>Capitalizzazione <sup>(1)</sup></b>		<b>457,7</b>
<b>EV</b>		<b>234,3</b>
<b>EV/EBITDA (x)</b>	<b>12,8x</b>	<b>8,9x</b>
<b>EV/Flusso di cassa operativo (x) <sup>(2)</sup></b>	<b>22,0x</b>	<b>20,8x</b>
<b>P/Flusso di cassa operativo (x) <sup>(2)</sup></b>	<b>42,9x</b>	<b>40,6x</b>
<b>P/E (x)</b>	<b>33,0x</b>	<b>2,0x</b>
<b>P/Mezzi propri (x)</b>	<b>3,7x</b>	<b>1,3x</b>

(1) Capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo per le Azioni ordinarie ed in base al prezzo ufficiale del 13 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio) per le azioni di risparmio

(2) Calcolato come EBITDA - Capex

Fonte: FactSet e dati societari.

A meri fini illustrativi, tali moltiplicatori sono stati raffrontati con gli analoghi dati per gli esercizi 2017 e 2018 relativi a un campione di società quotate a livello internazionale ciascuna operante in uno dei settori dell'Emittente (applicazioni industriali, applicazioni medicali e advanced packaging). È tuttavia necessario sottolineare che, a giudizio dell'Offerente, tali società sono ritenute solo parzialmente comparabili all'Emittente, data anche la sua natura di società diversificata in vari settori e in specifiche nicchie, per quanto globali, nell'ambito di mercati di riferimento (come ad esempio le applicazioni medicali che utilizzano il materiale Nitinol, il cui mercato di riferimento a livello globale è quello nord americano). Pertanto, tali moltiplicatori potrebbero risultare non rilevanti o non rappresentativi ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente o al contesto economico e normativo di riferimento.

- **Johnson Matthey (<https://matthey.com>)**: gruppo con sede a Londra e quotato alla borsa di Londra. Attivo in tutto il mondo nella produzione di tecnologie industriali per la sostenibilità ambientale ed ecosostenibili principalmente per il mercato chimico, parafarmaceutico e medicale, agricolo, automobilistico e dell'oil&gas;
- **Furukawa Electric (<http://www.furukawa.co.jp>)**: gruppo con sede a Tokyo e quotato alla borsa di Tokyo. Attivo principalmente in Asia ed in Nord e centro America nel business industriale delle infrastrutture di trasmissione operando nel mercato delle telecomunicazioni, elettronica, nuovi materiali e componenti automobilistici;
- **Ametek (<http://www.ametek.com>)**: gruppo con sede a Berwyn (Pennsylvania) e quotato alla borsa di New York. Attivo in tutto il mondo nella produzione industriale di strumenti elettronici e dispositivi elettromeccanici.
- **Integer Holdings (<http://www.integer.net>)**: gruppo con sede a Plano (Texas) e quotato alla borsa di New York. Attivo in tutto il mondo nella produzione e sviluppo di device e componenti medici (cardiovascolari) e non medici (batterie e caricatori).

- **Sumitomo Corporation (<http://www.sumitomocorp.com>):** gruppo con sede a Tokyo e quotato alla borsa di Tokyo. Attivo in tutto il mondo nei settori di produzione dei metalli, sistemi di trasporto e costruzioni, infrastrutture, media e comunicazione, energia, chimica, elettronica ed immobiliare.
- **Atlas Copco (<http://www.atlascopco.com>):** gruppo con sede a Stoccolma e quotato alla borsa di Stoccolma. Attivo in tutto il mondo per la produzione di strumenti per il trattamento dell'aria e gas industriali, per soluzioni per il vuoto oltre che compressori, generatori, pompe ed attrezzature per le costruzioni.
- **Agilent Technologies (<http://www.agilent.com>):** gruppo con sede a Santa Clara (California) e quotato alla borsa di New York. Attivo nella produzione di applicazioni e soluzioni da laboratorio come strumentazioni analitiche, software e servizi.
- **Huhtamaki (<http://www.huhtamaki.com>):** gruppo con sede a Espoo (Finlandia) e quotato alla borsa di Helsinki. Attivo in tutto il mondo nella produzione di soluzioni specifiche per il *packaging* di cibo e bevande.
- **Sealed Air Corporation (<http://www.sealedair.com>):** gruppo con sede a Charlotte (North Carolina) e quotato alla borsa di New York. Attivo in tutto il mondo nella produzione di soluzioni per la protezione, sicurezza ed igiene degli alimenti ed applicazioni medicali.

Per le società del campione, nel determinare l'Enterprise Value, come precedentemente definito, si è considerata la capitalizzazione di ciascuna società al 13 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio) e rettificato per il valore delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto, qualora l'EBITDA indicato da ciascuna società non includa proventi e oneri derivanti dalle stesse partecipazioni.

Società (1)	EV/EBITDA (x)		EV/Flusso di cassa operativo (x)		P/Flusso di cassa operativo (x)		P/E (x)		P/Mezzi propri (x)	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Johnson Matthey	10,2x	11,4x	16,7x	17,7x	14,2x	15,1x	15,2x	19,6x	2,6x	2,5x
Furukawa Electric	8,5x	7,5x	17,0x	16,4x	7,9x	7,6x	10,9x	7,6x	1,0x	0,9x
Ametek	18,7x	15,9x	20,2x	17,0x	17,9x	15,1x	26,3x	23,0x	4,4x	4,2x
Integer Holdings	15,0x	13,6x	18,8x	16,4x	14,1x	12,3x	30,2x	55,9x	2,9x	2,5x
Sumitomo Corporations	11,9x	7,6x	17,6x	10,6x	13,3x	8,0x	11,1x	7,1x	0,8x	0,7x
Atlas Copco	13,5x	12,3x	15,4x	13,9x	14,9x	13,5x	23,1x	17,9x	4,8x	6,9x
Agilent	23,4x	21,7x	28,1x	25,7x	28,0x	25,5x	35,9x	77,7x	5,1x	5,4x
Huhtamaki	11,6x	12,3x	26,1x	26,6x	20,2x	20,6x	17,6x	21,9x	2,9x	2,7x
Sealed Air	13,8x	12,6x	18,5x	16,0x	12,2x	10,6x	8,1x	34,0x	43,1x	n/m
<b>Media delle società del campione</b>	<b>14,1x</b>	<b>12,8x</b>	<b>19,8x</b>	<b>17,8x</b>	<b>15,9x</b>	<b>14,3x</b>	<b>19,8x</b>	<b>29,4x</b>	<b>7,6x</b>	<b>3,2x</b>
<b>SAES Getters (2)</b>	<b>12,8x</b>	<b>8,9x</b>	<b>22,0x</b>	<b>20,8x</b>	<b>42,9x</b>	<b>40,6x</b>	<b>33,0x</b>	<b>2,0x (3)</b>	<b>3,7x</b>	<b>1,3x (3)</b>

(1) L'Enterprise Value delle società è stato calcolato sulla base della quotazione dell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio

(2) Capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo per le Azioni ordinarie ed in base al prezzo ufficiale del 13 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio) per le azioni di risparmio

(3) Variazione riferibile all'operazione straordinaria della vendita della divisione purificazione gas nel corso del 2018

Tali moltiplicatori sono stati elaborati in base a dati storici ed informazioni pubblicamente disponibili nonché in base a parametri e presupposti soggettivi determinati secondo metodologie di comune applicazione e sono riportati, per ulteriore informazione ed illustrazione e a titolo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. Si rappresenta altresì la limitata significatività dei moltiplicatori riportati nella tabella precedente anche data la modifica del perimetro di consolidamento di alcune società.

#### E.4 Media ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni

Il 13 febbraio 2019, ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio dell'Offerta, il prezzo ufficiale unitario delle Azioni è stato pari ad Euro 21,23.

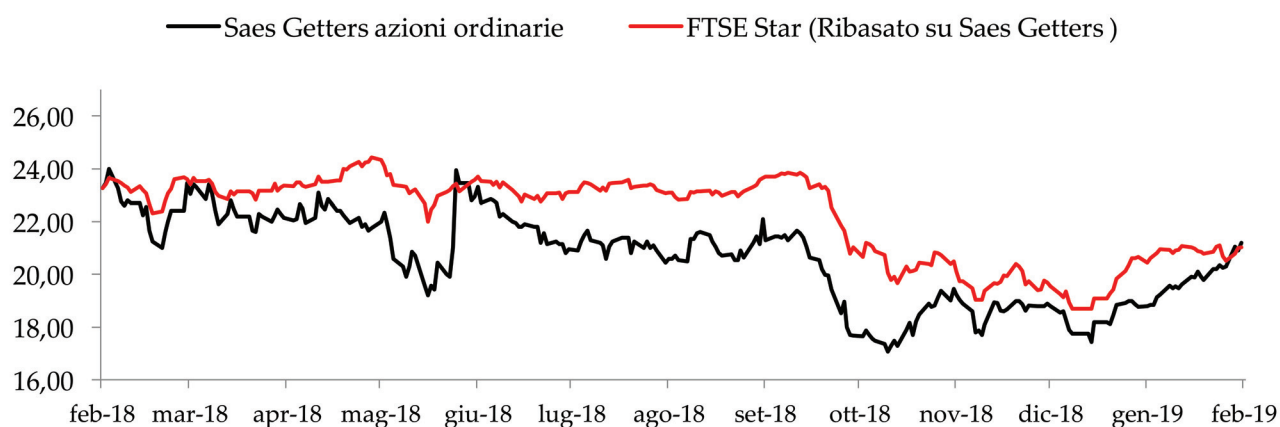
La seguente tabella riporta le medie ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali di borsa delle Azioni, registrati nei dodici mesi precedenti il 14 febbraio 2019, Data di Annuncio dell'Offerta:

Mese	Media ponderata <sup>(1)</sup>	Premio implicito nel Corrispettivo
1-13 febbraio 2019	20,45	12,48%
Gennaio 2019	19,36	18,79%
Dicembre 2018	18,60	23,63%
Novembre 2018	18,72	22,83%
Ottobre 2018	18,08	27,23%
Settembre 2018	21,13	8,83%
Agosto 2018	20,81	10,55%
Luglio 2018	21,20	8,51%
Giugno 2018	22,57	1,92%
Maggio 2018	20,95	9,79%
Aprile 2018	22,21	3,54%
Marzo 2018	22,44	2,47%
14-28 febbraio 2018	22,89	0,48%

(1) Media ponderata ufficiale per volumi giornalieri

Fonte: FactSet

Viene altresì di seguito riportata la rappresentazione grafica dell'andamento dei prezzi ufficiali delle Azioni e dell'indice FTSE Italia Star rilevato nei dodici mesi precedenti il 14 febbraio 2019, Data di Annuncio dell'Offerta:



Fonte: FactSet

#### **E.5 Indicazione dei valori attribuiti agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso**

SGGH ha comunicato, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari e della procedura adottata da SAES Getters in materia di operazioni effettuate da soggetti rilevanti (c.d. internal dealing), di aver effettuato in data 20 dicembre 2018 un'operazione di permuta avente ad oggetto n. 586.000 Azioni valorizzate Euro 18,94 per Azione.

#### **E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate negli ultimi dodici mesi operazioni di acquisto e vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i dodici mesi anteriori alla Data di Annuncio (ovverosia, alla data del 14 febbraio 2019), l'Offerente non ha posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita aventi ad oggetto azioni dell'Emittente.

## **F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni**

#### ***F.1.1 Periodo di Adesione all'Offerta***

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, avrà inizio alle ore 08:00 (ora italiana) del giorno 6 maggio 2019 e terminerà alle ore 17:40 (ora italiana) del giorno 24 maggio 2019 (estremi inclusi), salvo proroghe dell'Offerta, delle quali l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Il giorno 24 maggio 2019 rappresenta pertanto, salvo eventuali proroghe, la data di chiusura del Periodo di Adesione.

#### ***F.1.2 Irrevocabilità delle adesioni e modalità di adesione all'Offerta***

Le adesioni da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, salva la possibilità di revoca prevista dall'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti in caso di pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché dal Regolamento adottato con delibera CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 e successive modifiche.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni di Borsa Italiana e, pertanto, non è richiesta la sottoscrizione di una apposita scheda di adesione (si veda il Paragrafo B.2 del Documento di Offerta).

Gli azionisti SAES Getters che intendono aderire all'Offerta devono essere titolari delle Azioni in forma dematerializzata, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento dell'ordine di aderire all'Offerta, nel rispetto dell'art. 4.3.14 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana.

I possessori di Azioni non dematerializzate che intendono aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati a un Intermediario Depositario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli per la contestuale dematerializzazione, con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare acceso presso l'intermediario.

Le adesioni all'Offerta da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione dell'autorità giudiziaria competente, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta; il pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni oggetto di tali adesioni avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Per potere essere portate in adesione all'Offerta le Azioni dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e dovranno essere libere da vincoli o gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

Come anticipato nella Sezione B, Paragrafo B.2, del Documento di Offerta, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni opera attraverso tutti gli Intermediari Depositari, direttamente o avvalendosi degli Intermediari Negoziatori, tramite i quali gli Intermediari Depositari potranno far pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni le adesioni all'Offerta, mediante inserimento delle relative proposte di negoziazione.

### **F.2 Indicazioni in ordine alla titolarità e all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni oggetto dell'Offerta in pendenza della stessa**

Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate al servizio dell'Offerta medesima e, pertanto, dalla data di adesione fino alla Data di Pagamento, coloro che avranno aderito all'Offerta: (i) potranno esercitare i diritti patrimoniali (quali, ad esempio, il diritto di opzione e il diritto ai dividendi) e amministrativi (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni portate in adesione, ma (ii) non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto tali Azioni (ferma restando la facoltà di revoca delle adesioni all'Offerta nelle ipotesi di offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti).

Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione all'Offerta e acquistate dall'Offerente saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

### **F.3 Comunicazioni relative all'andamento dell'Offerta**

#### ***F.3.1 Obblighi degli intermediari in relazione ai dati sulle adesioni all'Offerta***

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, mediante pubblicazione di un comunicato entro il giorno di calendario antecedente la Data di Pagamento.

#### ***F.3.2 Informazioni relative ai risultati dell'Offerta***

Durante il Periodo di Adesione all'Offerta, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà giornalmente a Borsa Italiana - ai sensi dell'art. 41, comma 2, del Regolamento Emittenti - i dati relativi alle adesioni pervenute nella giornata, alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta e alla percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni oggetto dell'Offerta. Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

#### ***F.3.3 Informazioni relative all'avveramento delle Condizioni dell'Offerta***

L'efficacia dell'Offerta è soggetta (A) al mancato verificarsi, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, di (i) eventi o situazioni straordinari a livello nazionale e/o internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'OPA, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di SAES Getters e/o di altre società del Gruppo SAES, ossia, di (ii) atti, fatti, circostanze, eventi o situazioni tali da determinare un pregiudizio che incida sull'OPA in modo rilevante, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di SAES Getters e/o di altre società del Gruppo SAES, quali risultanti dal più recente documento contabile approvato dall'Emittente, e/o (B) alla mancata adozione e/o pubblicazione, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi (ivi inclusi obblighi di offerta pubblica di acquisto ai sensi degli artt. 106 e ss. del TUF) o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità di SAES Getters e/o del Gruppo SAES di perfezionare l'OPA.

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, le Condizioni dell'Offerta.

L'OPA non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta e dell'eventuale decisione di rinunciare alle stesse entro le ore 7.59 del secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante comunicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti nonché nel comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta di cui al Paragrafo F.3.1.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.



#### **F.4 Mercato sul quale è promossa l'Offerta**

L'OPA è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate esclusivamente sul MTA, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni.

L'OPA non è stata e non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Stato in cui tale OPA non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente o sia in violazione di norme o regolamenti locali (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi documento relativo all'OPA, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'OPA conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta, così come ogni altro documento relativo all'OPA, non costituiscono e non potranno essere interpretati quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'OPA da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'OPA conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'OPA, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

#### **F.5 Data di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo a favore dei soggetti che aderiranno all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni portate in adesione a favore dell'Offerente, eventualmente sulla base del Riparto, avverrà alla Data di Pagamento ossia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento, il 31 maggio 2019.

Alla Data di Pagamento l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni complessivamente apportate in adesione all'Offerta e acquistabili su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Dalla Data di Pagamento gli aderenti all'Offerta non potranno più esercitare i diritti patrimoniali (quali ad esempio il diritto di opzione e il diritto ai dividendi) e amministrativi (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni portate in adesione e acquistate. Quanto ai diritti spettanti agli aderenti all'Offerta nel periodo compreso tra la data di adesione e la Data di Pagamento, si rinvia a quanto descritto nel Paragrafo F.2 del Documento di Offerta.

#### **F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta e acquistate dall'Offerente sarà effettuato in contanti.

Il Corrispettivo verrà versato dall'Offerente sul conto indicato dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e da questi trasferito agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli aderenti all'Offerta.



Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze di cui al D.Lgs. n. 461 del 1997, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo dovuto per le Azioni portate in adesione all'Offerta e acquistate si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state messe a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni. Resta pertanto ad esclusivo carico dei soggetti aderenti all'Offerta il rischio che l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni non trasferisca tali somme di denaro, ovvero ne ritardi il trasferimento, agli Intermediari Depositari ovvero che questi ultimi non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritti, ovvero ne ritardino il trasferimento.

#### **F.7 Legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori delle Azioni nonché giurisdizione competente**

In relazione all'adesione all'Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella ordinaria italiana.

#### **F.8 Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto**

In caso di mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

In caso di adesioni all'Offerta per quantitativi di Azioni superiori alle massime n. 3.900.000 Azioni oggetto dell'Offerta stessa, si farà luogo al riparto applicando il Coefficiente di Riparto. Per maggiori informazioni in merito all'effettuazione dell'eventuale riparto si rinvia al Paragrafo L del Documento di Offerta.

Si ricorda che lo statuto sociale della Società prevede la maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF. A fini chiarificatori, la sola adesione all'Offerta non comporta, di per sé, il venir meno della maggiorazione del voto o dei presupposti per la maturazione della maggiorazione del voto. Pertanto, in ipotesi di restituzione di Azioni per il caso di inefficacia dell'Offerta o di riparto, l'azionista che abbia apportato Azioni in adesione avrà diritto di vedersi restituite Azioni che abbiano, in relazione alla maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF, i medesimi diritti e/o facoltà (es. maggiorazione del voto o maturazione del diritto a ottenere la maggiorazione del voto) che avrebbero avuto in caso di mancata adesione.

## G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

### G.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione

L'Offerente, in ottica di ottimizzazione e di efficientamento della struttura finanziaria, intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo dell'Offerta, pari a massimi 89,7 milioni di Euro, mediante le risorse rivenienti dal Finanziamento Mediobanca, stipulato in data 17 aprile 2019.

Di seguito sono illustrati i principali termini del Finanziamento Mediobanca.

<i>Prenditore</i>	SAES Getters.
<i>Finanziatore</i>	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
<i>Ammontare massimo</i>	95 milioni di Euro.
<i>Scopo</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Emissione della garanzia di esatto adempimento.</li><li>- Pagamento del Corrispettivo e pagamento delle commissioni e spese ai sensi della documentazione finanziaria e/o connesse o relative all'Offerta.</li></ul>
<i>Data di rimborso finale</i>	17 aprile 2024
<i>Interessi</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Tasso fisso pari a 1,20% p.a. (su base annua).</li><li>- Interessi da corrispondere su base trimestrale.</li></ul>
<i>Modalità di rimborso</i>	In unica soluzione alla data di rimborso finale.
<i>Rimborso anticipato volontario</i>	Consentito in ogni momento secondo la prassi di mercato, fermo restando che eventuali rimborsi volontari parziali dovranno avvenire per un importo minimo pari a 5 milioni di Euro e multipli di 1 milione di Euro.
<i>Rimborso anticipato obbligatorio</i>	Sono previste talune ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio totale (tra cui: il verificarsi di circostanze che rendano illecito per il finanziatore adempiere i propri obblighi assunti ai sensi del contratto di finanziamento, il verificarsi di ipotesi di c.d. cambio di controllo in relazione all'Emittente, nei termini di cui al contratto di finanziamento, la perdita dello status di quotata dell'Emittente, la circostanza che la polizza Cardif (su cui si veda <i>infra</i> nella sezione "Garanzie") cessi di essere di proprietà di Saes Investments S.A. (società che è interamente partecipata dall'Emittente) o sia sostanzialmente modificata), nonché talune ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio parziale (tra cui: il riscatto o incasso di importi ai sensi della polizza Cardif di Saes Investments S.A., la disposizione di azioni proprie da parte dell'Emittente, la riduzione del valore netto delle garanzie su cui si veda <i>infra</i> nella sezione "Garanzie").
<i>Dichiarazioni e garanzie</i>	Dichiarazioni e garanzie relative all'Emittente e ad altre società del Gruppo SAES in linea con la prassi di mercato per finanziamenti simili.
<i>Covenant finanziari</i>	La differenza tra indebitamento finanziario lordo consolidato e disponibilità liquide consolidate deve essere inferiore a zero. Tale <i>covenant</i> è soggetto a verifica semestrale (al 30 giugno e 31 dicembre di ciascun esercizio).

<i>Ulteriori impegni del prestatore</i>	Sono previsti taluni obblighi, soggetti a eccezioni e soglie di materialità, di informativa (tra cui la comunicazione di bilanci ed eventi rilevanti), di fare (ad esempio in relazione all'osservanza di leggi, disposizioni fiscali e contratti/autorizzazioni rilevanti) e di non fare (ad esempio in relazione alla possibilità di assumere ulteriore indebitamento finanziario, erogare finanziamenti, modificare il proprio statuto/oggetto sociale, porre in essere operazioni straordinarie - es. fusioni, scissioni, trasformazioni, acquisto o cessione di rami d'azienda, costituzione di <i>joint ventures</i> - acquisire o cedere asset).
<i>Eventi di decadenza, risoluzione e recesso</i>	Sono previsti taluni eventi di decadenza dal beneficio del termine, recesso e risoluzione, soggetti a periodi di sanatoria, eccezioni e soglie di materialità (tra cui: ipotesi di mancato pagamento, stato di insolvenza ovvero assoggettamento a procedure concorsuali, inadempimenti rilevanti, violazione di impegni finanziari, violazione sostanziale di dichiarazioni e garanzie, cessazione dell'attività).
<i>Garanzie</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pegno di diritto lussemburghese costituito da parte di Saes Investments S.A., avente ad oggetto crediti rivenienti da una polizza multiramo Cardif per un valore lordo pari ad almeno 100 milioni di Euro.</li> <li>- Pegno di diritto italiano costituito da parte dell'Emittente su titoli di debito e/o cassa per un valore lordo pari ad almeno 28,5 milioni di Euro.</li> <li>- L'importo minimo garantito è il minore fra (a) 110 milioni di Euro e (b) il 110% dell'importo tempo per tempo erogato e non ancora rimborsato e/o dell'importo massimo garantito dalla garanzia di esatto adempimento, a seconda dei casi. Qualora, il valore netto delle garanzie sia inferiore all'importo minimo garantito, il Prestatore dovrà provvedere al rimborso parziale della differenza tra l'importo minimo garantito ed il valore netto delle garanzie, salvo che tali garanzie non siano integrate fino a concorrenza dell'importo minimo garantito.</li> </ul>

La garanzia di esatto adempimento degli obblighi dell'Offerta, ai fini di cui all'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, è stata emessa da Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A. In base a tale garanzia Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A. si è obbligata irrevocabilmente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, a mettere a disposizione l'Esborso Massimo e a pagare, con fondi di immediata liquidità, agli aderenti all'Offerta il Corrispettivo per Azione di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta e acquistate nell'interesse degli aderenti all'Offerta e dietro semplice richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e con le modalità da quest'ultimo indicate.

## **G.2 Motivazioni dell'operazione e programmi futuri elaborati dall'Offerente**

### **G.2.1 Motivazioni dell'Offerta**

La Società, valutati diversi possibili impieghi delle risorse a disposizione anche ad esito della cessione del business della purificazione dei gas, ritiene che, anche in considerazione dell'andamento dei corsi di borsa, l'utilizzo di parte delle risorse disponibili per l'acquisto di Azioni rappresenti un'opportunità di investimento vantaggiosa per la Società e i propri azionisti.

L'operazione consente il miglioramento della redditività per unità di capitale impiegato. La riduzione del numero delle Azioni in circolazione determinerà, infatti, a beneficio di tutti gli azionisti: (i) l'aumento dell'utile per azione (*earning per share*), a parità di utile di esercizio, e (ii) l'aumento del dividendo per azione (*dividend per share*), a parità di monte dividendi.

L'operazione consente altresì di incrementare l'efficienza della struttura finanziaria della Società, preservando al contempo una solida struttura del capitale per supportare la crescita per linee interne ed esterne, laddove ve ne fosse in futuro l'opportunità, e mantenendo al contempo un'elevata quota di flottante, peraltro, in linea con i requisiti di quotazione sul segmento STAR.

Ad esito dell'OPA, la Società otterrebbe altresì un congruo numero di Azioni che rappresentano un investimento a medio e lungo termine nella Società, anche utilizzabili come garanzia per finanziamenti a favore della Società o di altre società del Gruppo, in occasione di eventuali operazioni straordinarie e/o per lo sviluppo di alleanze coerenti con le linee strategiche del Gruppo. Tuttavia, fino a quando non si presentino tali opportunità di utilizzo, la Società intende mantenere in portafoglio le Azioni acquistate ad esito dell'OPA, anche al fine di consolidare gli effetti positivi in tema di incremento dell'utile e del dividendo per azione derivanti dall'acquisto. Per tale ragione, non è stata richiesta all'assemblea del 18 marzo 2019 l'autorizzazione alla disposizione delle Azioni acquistate ad esito dell'OPA.

Inoltre, l'OPA consente agli azionisti ordinari che intendono aderirvi di beneficiare dell'opportunità di liquidare - almeno in parte - il proprio investimento ad un prezzo che incorpora un premio rispetto alla media dei prezzi delle Azioni degli ultimi mesi.

Con riferimento ai motivi che hanno condotto l'Offerente a limitare l'Offerta alle sole Azioni, si ricorda, tra l'altro, quanto rilevato in occasione dell'Assemblea del 18 marzo 2019 che ha autorizzato l'acquisto delle Azioni.

In particolare, in ottica di investimento l'Emittente ritiene che, ad oggi, le Azioni possano rappresentare – da un punto di vista finanziario – un impiego più efficiente delle risorse proprie e – da un punto di vista strategico – siano più adatte a soddisfare eventuali opportunità di utilizzo che dovessero in futuro presentarsi.

Ciò in quanto le Azioni:

- (a) hanno sotto-performato l'indice di riferimento (FTSE Italia Star), al contrario delle azioni di risparmio le cui negoziazioni lo hanno significativamente sopra-performato (infatti, considerando l'orizzonte temporale dei 12 mesi precedenti la Data di Annuncio: le Azioni hanno registrato una performance di -8,6%; l'indice di riferimento FTSE Italia STAR ha registrato una performance di -7,5%; le azioni di risparmio hanno registrato una performance di +5,1%);
- (b) presentano un profilo di liquidità superiore rispetto alle azioni di risparmio, pertanto la diminuzione del flottante della categoria delle Azioni ad esito dell'Offerta stessa avrebbe un impatto inferiore sull'andamento delle negoziazioni (infatti, considerando l'orizzonte temporale dei 12 mesi precedenti la Data di Annuncio: le Azioni hanno registrato volumi cumulati degli scambi pari a 9,1 milioni di Azioni, ovvero il 62,1% del capitale ordinario; le azioni di risparmio hanno registrato volumi cumulati degli scambi pari a 2,5 milioni di azioni di risparmio, ovvero il 33,8% del capitale di risparmio);
- (c) grazie all'attribuzione dei diritti amministrativi, risultano essere più adatte delle azioni di risparmio ad essere successivamente utilizzate, quale parte del corrispettivo in eventuali future operazioni straordinarie coerenti con le linee strategiche del gruppo (previa autorizzazione dell'Assemblea ad atti dispositivi delle Azioni in portafoglio).

## ***G.2.2 Programmi futuri elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente ed al gruppo ad essa facente capo***

### ***Programmi relativi alla gestione delle attività ed agli eventuali piani industriali approvati***

Dopo la cessione del business della purificazione, perfezionata a metà esercizio 2018, il Gruppo mantiene solidità di fatturato e risultati operativi positivi, pur con ridimensionamento delle attività del Gruppo, grazie all'andamento del business delle leghe a memoria di forma in campo medicale e alla rinnovata vitalità delle applicazioni dei getter, disponendo della forza finanziaria per intraprendere un percorso di espansione nel comparto medicale e nel settore del packaging innovativo, attraverso un processo di crescita sia organica, sia inorganica.

### ***Investimenti da effettuare e relative forme di finanziamento***

Il Gruppo ha pianificato alcuni investimenti, in parte già deliberati, volti al potenziamento della capacità produttiva sia in ambito medicale, sia nel business del packaging avanzato e per i quali già dispone delle necessarie risorse finanziarie.

Sul fronte della crescita inorganica, il Gruppo non esclude operazioni straordinarie nell'area medicale e in quella del *packaging* avanzato, qualora si ravvisino effettive opportunità in comparti strategici e/o complementari a

quelli in cui il Gruppo SAES è già attivo. Come sempre, il Gruppo darà informativa adeguata, qualora tali progetti dovessero raggiungere la necessaria concretezza e un sufficiente grado di precisione, nel rispetto della normativa vigente.

### **Eventuali piani di ristrutturazione e di riorganizzazione**

L'Emittente non ha in essere piani di ristrutturazione e di riorganizzazione aziendale.

### **Modifiche previste nella composizione degli organi di amministrazione e di controllo e dei relativi emolumenti**

Alla Data del Documento di Offerta l'Emittente non ha assunto alcuna decisione in merito ad eventuali modifiche della composizione degli organi di amministrazione e controllo e dei relativi emolumenti.

### **Modifiche dello statuto sociale dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Offerta l'Emittente non ha individuato alcuna modifica specifica né alcun cambiamento da apportare all'attuale statuto sociale di SAES Getters nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento.

## **G.3 Ricostituzione del flottante**

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente dal MTA (*delisting*).

Pertanto, in considerazione della natura dell'Offerta, che è appunto un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su azioni proprie dell'Offerente, e del quantitativo di Azioni oggetto dell'Offerta, la stessa non potrà in alcun caso portare l'Offerente a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale ordinario dell'Emittente, e non sussistono i presupposti né per il Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF, né per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, commi 1 e 2, del TUF.

Per ulteriori informazioni si rinvia ai Paragrafi A.10 e A.11 del Documento di Offerta.

## **H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE**

### **H.1 Indicazione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che sono stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, tra i suddetti soggetti, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente**

Nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta non sono stati deliberati e/o eseguiti accordi od operazioni finanziarie e/o commerciali tra i suddetti soggetti che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente.

### **H.2 Indicazione degli accordi tra i suddetti soggetti concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento di azioni e/o altri strumenti finanziari dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Offerta non risultano accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni dell'Emittente.

## **I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi:

1. un compenso fisso di Euro 150.000,00 (centocinquantamila/00) a titolo di remunerazione per l'attività di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni;

2. una commissione variabile pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni che verranno acquistate dall'Offerente direttamente per il tramite dell'Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni e/o indirettamente per il tramite degli Intermediari Negoziatori e/o Intermediari Depositari che le abbiano allo stesso consegnate.

La commissione *sub* 2) sarà regolata dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni alle controparti nelle operazioni di raccolta tramite il MTA e, ove necessario, da costoro riconosciuta agli Intermediari Depositari di cui sopra, restando a carico di questi ultimi il compenso eventualmente trattenuto o addebitato loro dall'Intermediario Negoziatore.

Al compenso suddetto andrà sommata l'IVA ove dovuta.

## **L. IPOTESI DI RIPARTO**

In caso di adesioni all'Offerta per quantitativi di Azioni superiori alle massime n. 3.900.000 Azioni oggetto dell'Offerta stessa, si farà luogo al riparto secondo il metodo del "*pro-rata*", secondo il quale l'Emittente acquisterà da tutti gli azionisti la stessa proporzione delle Azioni da essi apportate all'Offerta stessa. Il Coefficiente di Riparto sarà stabilito in base al rapporto tra il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta e il numero delle Azioni portate in adesione, arrotondando al (numero massimo) di cifre decimali consentito dal sistema informatico di supporto alle negoziazioni del MTA.

Entro le ore 7.59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione all'Offerta, l'Offerente verificherà l'esito dell'Offerta e comunicherà le informazioni relative alla determinazione del Coefficiente di Riparto nel caso in cui sia apportato all'Offerta un numero di azioni ordinarie SAES Getters superiore al numero di Azioni oggetto dell'Offerta.

L'Emittente ritirerà indistintamente per ciascuna adesione un numero di Azioni dato dal prodotto tra il numero delle Azioni consegnate in adesione e il Coefficiente di Riparto, arrotondando per difetto al numero intero di Azioni più vicino. Le frazioni figurative di Azioni rimanenti (ossia le frazioni risultanti dalla differenza tra (a) il prodotto tra il numero delle Azioni consegnate in adesione e il Coefficiente di Riparto e (b) il prodotto tra il numero delle Azioni consegnate in adesione e il Coefficiente di Riparto, arrotondato per difetto al numero intero di Azioni più vicino) saranno quindi figurativamente aggregate attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni del MTA e, sempre mediante tale sistema, saranno individuati su base casuale aderenti all'Offerta da cui sarà ritirato il numero di Azioni risultante da tale aggregazione, nel limite di una Azione aggiuntiva per ogni aderente. Le Azioni in eccedenza a seguito del riparto verranno rimesse a disposizione degli azionisti aderenti entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato di cui sopra. L'effettuazione dell'eventuale riparto non consentirà di revocare l'adesione all'Offerta.

Qualora, invece, al termine del Periodo di Adesione, le Azioni portate in adesione risultino inferiori alle Azioni oggetto dell'Offerta, l'Emittente ritirerà tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta, senza effettuare la procedura di riparto precedentemente descritta.

A titolo esemplificativo si segnala che, qualora l'Offerente riceva adesioni per n. 14.671.350 Azioni, corrispondenti alla totalità delle Azioni che costituiscono il capitale sociale ordinario dell'Emittente, il Coefficiente di Riparto sarebbe pari al 26,582%; pertanto, a titolo esemplificativo, nella predetta ipotesi, qualora un azionista portasse in adesione 1.000 Azioni, l'Offerente ritirerebbe 265 Azioni al prezzo di Euro 23,00 per Azione, mentre restituirebbe le rimanenti 735 Azioni.

## **M. DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE**

I seguenti documenti sono a disposizione degli interessati presso la sede legale dell'Emittente in Viale Italia 77, Lainate (MI), nonché presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, con sede legale in Galleria de Cristoforis 7/8, 20122 - Milano:

- bilancio di esercizio e bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 dell'Emittente, corredato da:
- le relazioni sulla gestione degli amministratori,
- le attestazioni del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari,
- la relazione del Collegio Sindacale e

- le relazioni della società di revisione.

I documenti sono altresì disponibili sul sito internet dell'Emittente, nell'area dedicata "*Offerta OPA 2019*", all'indirizzo [www.saesgetters.com/it/investor-relations/area-investors/operazioni-straordinarie/opa-2019](http://www.saesgetters.com/it/investor-relations/area-investors/operazioni-straordinarie/opa-2019), nonché sul sito internet del Global Information Agent all'indirizzo [www.georgeson.com/it](http://www.georgeson.com/it).

Si segnala altresì che, per le informazioni relative all'Offerta, è stato predisposto l'indirizzo di posta elettronica [opa-saesgetters@georgeson.com](mailto:opa-saesgetters@georgeson.com) e il numero verde 800.189.039, che sarà attivato a partire dall'inizio del Periodo di Adesione e fino alla chiusura del medesimo nei giorni feriali, dalle ore 9:00 (ora italiana) alle ore 18:00 (ora italiana).

Il Documento di Offerta è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Viale Italia 77, Lainate (MI), nonché presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, con sede legale in Galleria de Cristoforis 7/8, 20122 - Milano.

Il comunicato relativo all'avvenuta pubblicazione del Documento di Offerta è stato pubblicato, ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti, in data 2 maggio 2019.




## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

La responsabilità della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

SAES Getters S.p.A.



Nome: GIULIO CANALE

Titolo: AMMINISTRATORE DELEGATO

