

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

N. 1.364.721 azioni di risparmio SAES Getters S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 29,31 per ogni azione di risparmio 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.

Dal giorno 11 luglio 2023 al giorno 31 luglio 2023 estremi inclusi, salvo proroghe del periodo di adesione

Dalle ore 7:30 (ora italiana) alle ore 17:40 (ora italiana) tutti i giorni di borsa aperta salvo l'ultimo giorno di borsa aperta del periodo di adesione (31 luglio 2023) in cui l'orario finale di adesione sarà alle ore 17:45 (ora italiana)

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

4 agosto 2023, salvo proroghe del periodo di adesione

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE E INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI SULL'EURONEXT MILAN



GLOBAL INFORMATION AGENT



L'approvazione del presente documento di offerta, con delibera n. 22766 del 6 luglio 2023, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenuti in tale documento.

7 luglio 2023

[Pagina lasciata intenzionalmente in bianco]

INDICE

DEFINIZIONI.....	6
PREMESSA	11
1. Principali caratteristiche dell’Offerta.....	11
2. Presupposti giuridici dell’Operazione.....	12
3. Diritto di Recesso.....	14
2. Corrispettivo dell’Offerta ed Esborso Massimo.....	15
3. Motivazioni dell’Offerta	15
4. Calendario dei principali avvenimenti relativi all’Offerta	15
A. AVVERTENZE	19
A.1 Condizioni di efficacia dell’Offerta	19
A.2 Riparto	20
A.3 Modalità di finanziamento dell’Offerta	21
A.4 Descrizione dei profili di criticità attinenti alle recenti operazioni straordinarie rilevanti.....	21
A.6 Programmi futuri dell’Emittente.....	23
A.6.1 Sintesi dei programmi futuri dell’Emittente.....	23
A.6.2 Modifiche previste alla corporate governance dell’Emittente	23
A.7 Politica dei dividendi dell’Emittente	23
A.8 Determinazione del Corrispettivo dell’Offerta e del Rapporto di Conversione	23
A.9 Potenziali conflitti d’interesse tra i soggetti coinvolti nell’operazione (i.e. Offerente, soggetto incaricato della raccolta delle adesioni, consulenti, soggetti finanziatori)	24
A.10 Rapporti di correlazione tra l’Offerente e l’Emittente	25
A.11 Inapplicabilità delle previsioni degli artt. 108 e 111 del TUF	25
A.12 Alternative per i destinatari dell’Offerta.....	25
A.12.1 Adesione all’Offerta	25
A.12.2 Non adesione all’Offerta.....	26
A.12.3 Sintesi delle alternative per i destinatari dell’Offerta.....	27
A.13 Applicabilità delle esenzioni di cui all’art. 101-bis, comma 3, del TUF	28
A.14 Comunicato dell’Emittente	28
B.1 Offerente ed Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta.....	30
B.1.1 Denominazione, forma giuridica, sede sociale, data di costituzione, durata, legislazione di riferimento, foro competente e mercato di quotazione	30
B.1.2 Capitale sociale sottoscritto e versato.....	30
B.1.3 Principali azionisti.....	31
B.1.4 Sintetica descrizione del Gruppo SAES	32
B.1.5 Organi di amministrazione e controllo	37
B.1.5.1 Consiglio di Amministrazione.....	37
B.1.5.2 Collegio sindacale	39
B.1.5.3 Revisore legale dei conti	40

B.1.6	Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta.....	40
B.1.7	Schemi contabili.....	40
B.2	Intermediari.....	61
C.	CATEGORIA E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	62
C.1	Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	62
C.2	Comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile.....	62
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 E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO	63
D.1	Numero e categoria di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, con specificazione del titolo del possesso e della titolarità del voto	63
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.....	63
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA DETERMINAZIONE	64
E.1	Indicazione del Corrispettivo e criteri seguiti per la sua determinazione	64
E.1.1	Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l'annuncio dell'Offerta.....	65
E.1.2	Medie ponderate dei prezzi ufficiali degli ultimi 12 mesi	65
E.1.3	Premi nei rapporti di conversione degli ultimi 12 mesi.....	66
E.1.4	Premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto	66
E.1.5	Premi impliciti riconosciuti in precedenti recenti offerte pubbliche di acquisto promosse da SAES Getters su azioni proprie.....	67
E.2	Indicazione del controvalore complessivo dell'Offerta.....	68
E.3	Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori.....	68
E.4	Media ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni di Risparmio.....	72
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.....	74
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	74
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	75
F.1	Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni di Risparmio	75
F.1.1	Periodo di Adesione all'Offerta	75
F.1.2	Irrevocabilità delle adesioni e modalità di adesione all'Offerta.....	75
F.2	Indicazioni in ordine alla titolarità e all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta in pendenza della stessa.....	76
F.3	Comunicazioni relative all'andamento dell'Offerta.....	76
F.3.1	Obblighi degli intermediari in relazione ai dati sulle adesioni all'Offerta	76
F.3.2	Informazioni relative ai risultati dell'Offerta.....	76
F.3.3	Informazioni relative all'avveramento delle Condizioni dell'Operazione	76
F.4	Mercato sul quale è promossa l'Offerta.....	78

F.5	Data di Pagamento del Corrispettivo	79
F.6	Modalità di pagamento del Corrispettivo	79
F.7	Legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori delle Azioni di Risparmio nonché giurisdizione competente.....	79
F.8	Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di Riparto	80
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	81
G.1	Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento relative all'Operazione	81
G.2	Motivazioni dell'operazione e programmi futuri elaborati dall'Offerente	81
G.2.1	Motivazioni dell'Offerta e dell'Operazione nel suo complesso.....	81
G.2.2	Programmi futuri elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente ed al Gruppo ad essa facente capo	82
G.3	Ricostituzione del flottante.....	83
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	85
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	85
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	85
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	86
L.	IPOTESI DI RIPARTO	87
M.	DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	88
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	89

DEFINIZIONI

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

Assemblea Ordinaria	L'assemblea ordinaria degli azionisti ordinari della Società.
Assemblea Straordinaria	L'assemblea straordinaria degli azionisti ordinari della Società.
Assemblea Speciale	L'assemblea speciale degli azionisti di risparmio della Società.
Azione di Risparmio	Ciascuna delle n. 7.378.619 azioni di risparmio SAES Getters prive del valore nominale, quotate sull'Euronext STAR Milan (rappresentative in totale del 33,46% del capitale sociale), ivi incluse le n. 1.364.721 Azioni di Risparmio pari al 6,19% del capitale sociale e le n. 6.013.898 Azioni di Risparmio pari al 27,27% del capitale sociale non acquistate dalla Società mediante l'Offerta.
Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta	Le n. 1.364.721 Azioni di Risparmio oggetto dell'Offerta pari al 6,19% circa del capitale sociale e al 18,50% circa delle Azioni di Risparmio.
Azioni Ordinarie Proprie	Le n. 3.900.000 azioni ordinarie emesse dalla Società, di proprietà della Società, che rappresentano il 17,69% del capitale sociale e il 26,58% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice di Corporate Governance	Il Codice di Corporate Governance delle Società Quotate, adottato nel gennaio 2020 dal Comitato per la Corporate Governance promosso, tra gli altri, da Borsa Italiana.
Coefficiente di Riparto	<p>Il coefficiente di Riparto, da applicarsi in caso di adesioni per quantitativi di Azioni di Risparmio superiori alle n. 1.364.721 Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, pari al rapporto tra (a) le n. 1.364.721 Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta e (b) il numero delle Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta.</p> <p>A titolo esemplificativo si segnala che, qualora l'Offerente riceva adesioni per n. 7.378.619 Azioni di Risparmio, corrispondenti alla totalità delle Azioni di Risparmio dell'Emittente, il Coefficiente di Riparto sarebbe pari al 18,496% circa.</p>

Collegio Sindacale	Il collegio sindacale della Società.
Consiglio di Amministrazione	Il consiglio di amministrazione della Società.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Condizioni dell'Operazione	Le condizioni cui è subordinata l'efficacia dell'Offerta e dell'Operazione, indicate nel Paragrafo A.1 del Documento di Offerta.
Conversione Obbligatoria	La conversione obbligatoria delle n. 6.013.898 Azioni di Risparmio non acquistate dalla Società mediante l'OPA in azioni ordinarie di SAES Getters, nel rapporto di n. 1 azione ordinaria della Società per ogni n. 1 Azione di Risparmio, con connesse e/o conseguenti modifiche statutarie, il tutto come approvato dall'Assemblea Straordinaria e dall'Assemblea Speciale in data 31 maggio 2023. Si ricorda che le predette n. 6.013.898 Azioni di Risparmio oggetto di Conversione Obbligatoria ricomprendono anche le Azioni di Risparmio per cui sia stato esercitato il diritto di recesso da parte degli azionisti di risparmio che non abbiano concorso all'approvazione della delibera dell'Assemblea Speciale relativa alla Conversione Obbligatoria.
Corrispettivo	Il corrispettivo unitario pari ad Euro 29,31, per ciascuna Azione di Risparmio portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta.
Data di Annuncio	Il giorno nel quale è stato pubblicato il comunicato stampa della Società che ha annunciato le linee guida dell'Offerta, vale a dire il 26 aprile 2023.
Data di Pagamento	Il quarto 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 4 agosto 2023 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione che dovessero intervenire in conformità alle disposizioni di legge o di regolamento applicabili).
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta.

Enterprise Value	Con riferimento all'Emittente, il valore dell'impresa o "EV" calcolato come la somma algebrica di a) capitalizzazione complessiva della Società determinata in base al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie dell'Emittente registrato in data 25 aprile 2023 e al numero di azioni in circolazione post Operazione, b) patrimonio netto di competenza di terzi all'ultima data disponibile antecedente la Data di Annuncio (<i>i.e.</i> 31 dicembre 2022), c) indebitamento finanziario netto all'ultima data disponibile antecedente la Data di Annuncio (<i>i.e.</i> 31 dicembre 2022), d) debiti relativi al trattamento di fine rapporto all'ultima data disponibile antecedente la Data di Annuncio (<i>i.e.</i> 31 dicembre 2022), rettificata per il valore di bilancio delle partecipazioni in società collegate all'ultima data disponibile antecedente la Data di Annuncio (<i>i.e.</i> 31 dicembre 2022).
Esborso Massimo	Il controvalore complessivo dell'OPA pari ad Euro 39.999.972,51.
Euronext Star Milan	Il segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo o Gruppo SAES	Collettivamente, SAES Getters S.p.A. e le società che rientrano nel suo perimetro di consolidamento alle rispettive date di riferimento.
IAS/IFRS	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).
Intermediari Depositari	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 e/o direttamente all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta tramite il sistema informatico di supporto alle negoziazioni ai sensi dell'art. 40, comma 8, del Regolamento Emittenti e dell'art. 4.3.14 del Regolamento di Borsa, ossia Intermonete.
Intermediario Negoziatore	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.
Intermonte	Intermonte SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Galleria de Cristoforis n. 7/8.
Istruzioni di Borsa	Le istruzioni al Regolamento di Borsa vigenti alla Data del Documento di Offerta.
MAR	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.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Persone che agiscono di concerto	Gli amministratori titolari di Azioni di Risparmio e/o azioni ordinarie della Società, che ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. d) sono qualificabili come persone che agiscono di concerto, sono quelli risultanti dal Paragrafo B.1.5.1.
Offerente o Emittente o SAES Getters o la Società	SAES Getters S.p.A., 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.
Offerta o OPA	L'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa, ai sensi dell'art. 102 del TUF, da SAES Getters su n. 1.364.721 Azioni di Risparmio, pari al 6,19% circa del capitale sociale di SAES Getters, con corrispettivo pari ad Euro 29,31, per ciascuna delle 1.364.721 Azioni di Risparmio portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Offerente.
Operazione	L'operazione unitaria costituita dall'OPA e dalla Conversione Obbligatoria (con connesse e/o conseguenti modifiche statutarie).
Periodo di Adesione	<p>Il periodo concordato con Borsa Italiana in cui sarà possibile aderire all'Offerta, che avrà durata dal giorno 11 luglio 2023 al giorno 31 luglio 2023, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Adesione.</p> <p>Gli orari di adesione all'Offerta saranno dalle ore 7:30 (ora italiana) alle ore 17:40 (ora italiana) tutti i Giorni di Borsa Aperta del Periodo di Adesione, salvo l'ultimo Giorno di Borsa Aperta del Periodo di Adesione (31 luglio 2023) in cui l'orario finale di adesione sarà alle ore 17:45 (ora italiana).</p>

Rapporto di Conversione	Il rapporto di n. 1 azione ordinaria, priva di indicazione del valore nominale, per ogni n. 1 Azione di Risparmio, priva di indicazione del valore nominale, oggetto di Conversione Obbligatoria.
Regolamento di Borsa	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Emittenti	Il regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Riparto	Il procedimento in base al quale, in caso di adesioni all'Offerta per un quantitativo complessivo di Azioni di Risparmio superiore al numero di Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, l'Offerente acquisterà da tutti gli aderenti, secondo il metodo del " <i>pro-rata</i> ", la stessa proporzione delle Azioni di Risparmio da essi apportate all'OPA, come meglio descritto nella Sezione L del Documento di Offerta.
Sistema Informatico di Supporto alle Negoziazioni	Il sistema informatico di supporto alle negoziazioni ai sensi dell'art. 40, comma 8, del Regolamento Emittenti e dell'art. 4.3.14 del Regolamento di Borsa.
TUF	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'Offerta oggetto del presente Documento di Offerta.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'Offerta 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. Principali caratteristiche dell'Offerta

L'offerta descritta nel presente Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale, promossa da SAES Getters ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, su n. 1.364.721 Azioni di Risparmio, pari al 6,19% circa del capitale sociale e al 18,50% circa delle Azioni di Risparmio (l'“**Offerta**” o “**OPA**”).

Le Azioni di Risparmio e le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate su Euronext Star Milan.

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio il giorno 11 luglio 2023 e terminerà il giorno 31 luglio 2023, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Adesione di cui l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Gli orari di adesione all'Offerta saranno dalle ore 7:30 (ora italiana) alle ore 17:40 (ora italiana) tutti i Giorni di Borsa Aperta del Periodo di Adesione, salvo l'ultimo Giorno di Borsa Aperta del Periodo di Adesione (31 luglio 2023) in cui l'orario finale di adesione sarà alle ore 17:45 (ora italiana).

L'Offerta è una componente di un'unitaria operazione che comprende anche la conversione obbligatoria delle 6.013.898 Azioni di Risparmio non acquistate dalla Società mediante l'Offerta in azioni ordinarie di SAES Getters (la “**Conversione Obbligatoria**” e, unitamente alle modifiche statutarie connesse e/o conseguenti e all'OPA, l'“**Operazione**”). Le varie componenti dell'Operazione hanno un carattere inscindibile e si prevede, pertanto, tra l'altro, che l'OPA e la Conversione Obbligatoria si perfezionino nel medesimo contesto e che qualora l'OPA non abbia efficacia la Conversione Obbligatoria non diverrà efficace. Il contenuto delle delibere assembleari relative all'Operazione adottate il 31 maggio 2023 è riportato nel prosieguo, unitamente alle informazioni relative al diritto di recesso esercitato dagli azionisti di risparmio.

Si prevede che la data di efficacia della Conversione Obbligatoria, che sarà comunicata in via provvisoria con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta e sarà confermata mediante il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, coinciderà con la Data di Pagamento.

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

L'Offerta è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni pari alle Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, ossia n. 1.364.721 Azioni di Risparmio, corrispondenti al 18,50% circa del totale delle Azioni di Risparmio in circolazione. Qualora il numero di Azioni di Risparmio portate in adesione all'OPA sia inferiore al numero di Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta (come sopra indicato), l'OPA sarà inefficace.

Alla Data del Documento di Offerta la Società non detiene Azioni di Risparmio e nessuna società controllata dall'Offerente detiene Azioni di Risparmio, mentre la Società detiene n. 3.900.000 Azioni Ordinarie Proprie

che rappresentano il 17,69% del capitale sociale e il 26,58% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie.

L'Offerta non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca delle Azioni di Risparmio dalla quotazione dall'Euronext Star Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana (c.d. *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, inoltre l'Offerta ha ad oggetto azioni di risparmio; pertanto, non sussistono i presupposti né per il diritto di acquisto, né per gli obblighi di acquisto, ai sensi degli artt. 111 e 108 del TUF. Peraltro, le Azioni di Risparmio acquistate da SAES Getters mediante OPA saranno oggetto di annullamento e nel contesto dell'Operazione le ulteriori Azioni di Risparmio in circolazione saranno oggetto della Conversione Obbligatoria nel rapporto di n. 1 azione ordinaria per ogni n. 1 Azione di Risparmio della Società (e per l'effetto le Azioni di Risparmio convertite saranno annullate).

Qualora il numero di Azioni di Risparmio portate in adesione all'OPA sia superiore al numero di Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, alle Azioni di Risparmio portate in adesione verrà applicato il Riparto secondo il metodo del "*pro-rata*", secondo il quale la Società acquisterà da tutti gli azionisti di risparmio la stessa proporzione delle Azioni di Risparmio da essi apportate all'OPA.

Qualora il numero di Azioni di Risparmio portate in adesione all'OPA sia inferiore al numero di Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, l'OPA sarà inefficace.

Si segnala che l'efficacia dell'Offerta e dell'Operazione nel suo complesso è soggetta alle Condizioni dell'Operazione 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 quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, e cioè il 4 agosto 2023 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione che dovessero intervenire in conformità alle disposizioni di legge o di regolamento applicabili), purché si siano avverate le Condizioni dell'Operazione o, qualora non si siano avverate le Condizioni dell'Operazione rinunciabili, queste ultime siano state espressamente rinunciate.

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

2. Presupposti giuridici dell'Operazione

In funzione della promozione dell'Offerta, il 31 maggio 2023 l'Assemblea Ordinaria, anche con il voto favorevole di S.G.G. Holding S.p.A., ha deliberato, tra l'altro:

- 1) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del cod. civ., l'acquisto di n. 1.364.721 Azioni di Risparmio, da effettuarsi tramite un'offerta pubblica di acquisto promossa dalla Società ai sensi dell'art. 102 del TUF entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2022;
- 2) di subordinare il trasferimento della proprietà ed il pagamento del Corrispettivo relativi agli acquisti di Azioni di Risparmio di cui alla menzionata autorizzazione alle seguenti condizioni sospensive (oltre a quelle stabilite dal Consiglio di Amministrazione): (i) all'approvazione della delibera di annullamento delle Azioni di Risparmio acquistate di cui al seguente n. 1) di parte straordinaria; (ii) all'approvazione della delibera di Conversione Obbligatoria delle Azioni di Risparmio di cui al seguente n.

2) di parte straordinaria e delle relative modifiche statutarie; e (iii) al verificarsi delle condizioni sospensive indicate al punto n. 4) di parte straordinaria;

3) di stabilire che il Corrispettivo delle Azioni di Risparmio oggetto di acquisto sia pari ad Euro 29,31 per Azione di Risparmio e che la durata dell'autorizzazione sia di 12 mesi successivi alla data della delibera;

4) di autorizzare l'attribuzione agli azionisti di risparmio, a servizio della conversione delle Azioni di Risparmio secondo quanto stabilito al seguente n. 2) di parte straordinaria, di n. 3.900.000 Azioni Ordinarie Proprie.

Il 31 maggio 2023, l'Assemblea Straordinaria, anche con il voto favorevole di S.G.G. Holding S.p.A., ha deliberato, tra l'altro:

1) di annullare, mantenendo invariato l'ammontare del capitale sociale, tutte le Azioni di Risparmio che risulteranno essere state acquistate per effetto dell'OPA di modo che tutte le n. 1.364.721 Azioni di Risparmio che saranno conferite in OPA saranno automaticamente annullate ed estinte nello stesso istante in cui esse si trasferiranno alla Società dai soci aderenti all'OPA, ai termini e alle condizioni dell'OPA che saranno definiti dal Consiglio di Amministrazione; il tutto con i conseguenti effetti ai sensi di legge;

2) di approvare la Conversione Obbligatoria delle Azioni di Risparmio in circolazione nel rapporto di n. 1 azione ordinaria per ogni n. 1 Azione di Risparmio, mediante l'utilizzo, a servizio della conversione, delle Azioni Ordinarie Proprie di titolarità della Società fino a concorrenza del totale delle Azioni Ordinarie Proprie, e, per la differenza, mediante emissione, senza aumento del capitale sociale, di n. 2.113.898 nuove azioni ordinarie, con contestuale annullamento delle Azioni di Risparmio oggetto di conversione, quanto precede subordinatamente al trasferimento della proprietà ed al pagamento del Corrispettivo delle Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta (stabilendosi dunque che alla conversione non si farà luogo ove non si verifichino il trasferimento della proprietà ed il pagamento del Corrispettivo delle Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta), conferendo mandato all'organo amministrativo e per esso al Presidente e al Vice Presidente e Amministratore Delegato per dare esecuzione alla deliberata conversione, sostanzialmente nel medesimo contesto dell'annullamento delle Azioni di Risparmio di cui al punto 1) che precede e del trasferimento della proprietà e del pagamento del Corrispettivo delle Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, fissandone la data di efficacia nel rispetto delle disposizioni applicabili;

3) di modificare, con decorrenza dalla esecuzione della delibera di cui al n. 2) (ossia dell'efficacia della Conversione Obbligatoria), gli articoli 4, 5, 6, 11, 26 e 30 dello statuto sociale; il tutto secondo il tenore riportato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

4) di stabilire altresì che la Conversione Obbligatoria delle Azioni di Risparmio di cui al precedente punto 2) di parte straordinaria e le modifiche statutarie di cui al precedente punto 3) di parte straordinaria (e dunque anche l'efficacia dei recessi eventualmente esercitati dagli azionisti di risparmio aventi diritto) siano subordinate al verificarsi della seguente duplice condizione sospensiva, che alla Data del Documento di Offerta risulta già verificata: (i) che le medesime deliberazioni di Conversione Obbligatoria delle Azioni di Risparmio e relative modifiche statutarie siano approvate da parte della competente Assemblea Speciale degli azionisti di risparmio ai sensi dell'art. 146, comma 1, lett. b), del TUF, e (ii) che l'importo che la Società dovrà riconoscere, al termine del periodo previsto per l'offerta in opzione e prelazione ai sensi dell'art. 2437-quater cod. civ., agli azionisti di risparmio che abbiano esercitato il diritto di recesso, non ecceda l'ammontare di Euro 5 milioni, salva rinuncia di tale condizione sub (ii) da parte della Società mediante deliberazione dell'organo amministrativo in carica; fermo restando che, in caso di avveramento di entrambe

le condizioni o di avveramento della prima condizione e rinunzia alla seconda, le deliberazioni di cui sopra assumeranno efficacia secondo quanto indicato al punto 2) di parte straordinaria;

5) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad alienare le Azioni di Risparmio eventualmente acquistate conseguentemente all'esercizio del diritto di recesso, all'esito del processo di liquidazione ai sensi dell'articolo 2437-quater cod. civ., senza alcun limite, ad un corrispettivo non inferiore al prezzo di mercato delle azioni al momento dell'esecuzione di ciascuna operazione diminuito fino al 10%, specificando che le operazioni possono essere eseguite sul mercato o fuori dal mercato.

Sempre in data 31 maggio 2023, l'Assemblea Speciale ha deliberato di approvare ai sensi dell'art. 146, comma 1, lett. b), del TUF, per quanto di propria competenza, le delibere assunte dall'Assemblea Straordinaria.

Sempre in data 31 maggio 2023, il Consiglio di Amministrazione di SAES Getters ha deliberato di procedere all'Offerta.

In data 31 maggio 2023, 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.

3. Diritto di Recesso

Si ricorda che - poiché la Conversione Obbligatoria comporta modifiche dello statuto della Società riguardanti i diritti di partecipazione e di voto degli azionisti di risparmio - gli azionisti di risparmio che non hanno concorso all'approvazione della relativa delibera dell'Assemblea Speciale degli azionisti di risparmio, potevano esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. g), del codice civile entro il 23 giugno 2023 (*i.e.*, il quindicesimo giorno successivo all'iscrizione presso il registro delle imprese della delibera che legittimava il recesso).

Al 27 giugno 2023 la Società ha ricevuto una valida dichiarazione di esercizio del diritto di recesso da parte di un azionista di risparmio per n. 1 Azione di Risparmio, il cui controvalore - sulla base del valore di liquidazione unitario per Azione di Risparmio determinato ai sensi dell'art. 2347-bis del codice civile in misura pari ad Euro 21,46 - ammonta ad Euro 21,46 (importo inferiore alla sopramenzionata soglia di Euro 5 milioni prevista al punto 4) dell'Assemblea Straordinaria del 31 maggio scorso).

Quanto al procedimento di liquidazione delle Azioni di Risparmio oggetto di recesso, la Società ha preso atto del fatto che trattandosi di una sola Azione di Risparmio si rende di fatto impraticabile l'offerta in opzione e il successivo collocamento presso terzi mediante offerta sul mercato di cui all'art. 2437-quater, commi 1, 2 e 4 del codice civile. Pertanto, come comunicato dalla Società in data 27 giugno 2023, la Società ritiene di provvedere al rimborso di tale azione, mediante acquisto ai sensi dell'art. 2437-quater, comma 5, del codice civile, con effetto solo successivamente e subordinatamente alla Data di Pagamento. L'azione così acquistata dalla Società sarà poi oggetto di alienazione, successivamente e subordinatamente alla Data di Pagamento, per un corrispettivo non inferiore al prezzo di mercato al momento dell'esecuzione dell'operazione diminuito fino al 10%.

Si ricorda che poiché il diritto di recesso consegue alla Conversione Obbligatoria e le relative deliberazioni sono subordinate alle Condizioni dell'Operazione e al completamento dell'Offerta, il recesso esercitato e l'acquisto e rimborso da parte della Società diventeranno efficaci solo al verificarsi delle Condizioni dell'Operazione e del completamento dell'Offerta. Pertanto, il regolamento dell'azione ordinaria riveniente dalla Conversione Obbligatoria dell'Azione di Risparmio per cui sia stato esercitato il diritto di recesso

avverrà solo successivamente e subordinatamente alla Data di Pagamento e tale Azione di Risparmio non potrà quindi essere apportata all'Offerta.

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 29,31, per ciascuna delle n. 1.364.721 Azioni di Risparmio 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 le n. 1.364.721 Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, è pari ad Euro 39.999.972,51.

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

3. Motivazioni dell'Offerta

L'Operazione, nel suo complesso, è finalizzata al miglioramento e alla semplificazione della struttura del capitale sociale di SAES Getters, alla razionalizzazione degli strumenti finanziari emessi dalla Società, all'incremento della liquidità e del flottante delle azioni ordinarie, nonché ad una omogeneizzazione dei diritti di tutti gli azionisti.

L'Operazione consente, inoltre, ai possessori di Azioni di Risparmio che aderiscano all'Offerta, 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 di Risparmio degli ultimi mesi.

Per ulteriori informazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta 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 26 aprile 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato le linee guida dell'Operazione, e, in data 31 maggio 2023, l'Assemblea Ordinaria ha, tra l'altro, autorizzato l'acquisto di Azioni di Risparmio per un ammontare massimo corrispondente alle Azioni di Risparmio 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.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione
26 aprile 2023	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
31 maggio 2023	Assemblea Ordinaria che autorizza l'acquisto di Azioni di Risparmio per un ammontare corrispondente alle Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti

	<p>Assemblea Straordinaria e Assemblea Speciale che approvano la Conversione Obbligatoria</p> <p>Comunicazione da parte dell'Offerente della decisione di promuovere l'Offerta</p>	
6 giugno 2023	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 37-ter del Regolamento Emittenti
8 giugno 2023	Iscrizione nel registro delle imprese della delibera dell'Assemblea Speciale che legittima il recesso degli azionisti di risparmio assenti o dissenzienti	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 84 del Regolamento Emittenti
13 giugno 2023	Sospensione dei termini istruttori di cui all'art. 102, comma 4, del TUF da parte di Consob	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 38, comma 1, del Regolamento Emittenti
23 giugno 2023	Termine per l'invio della comunicazione di recesso da parte degli azionisti di risparmio legittimati	
27 giugno 2023	Comunicazione da parte della Società dell'intenzione di provvedere al rimborso dell'azione del socio recedente, mediante acquisto della stessa	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 84 del Regolamento Emittenti e dell'art. 17 MAR
28 giugno 2023	Riavvio di termini istruttori di cui all'art. 102, comma 4, del TUF da parte di Consob	Comunicato all'Offerente ai sensi dell'art. 38, comma 1, del Regolamento Emittenti
6 luglio 2023	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
7 luglio 2023	Pubblicazione del Documento di Offerta	<p>Comunicato ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti</p> <p>Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli artt. 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti</p>

11 luglio 2023	Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta	
31 luglio 2023	Termine del Periodo di Adesione all'Offerta, salvo proroghe del Periodo di Adesione	
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione all'Offerta e comunque entro le ore 7.29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione all'Offerta salvo proroghe del Periodo di Adesione	Comunicazione in merito ai risultati provvisori dell'Offerta, alla data indicativa di efficacia della Conversione Obbligatoria e sue modalità e termini e, se del caso, del Coefficiente di Riparto applicato	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti
Entro le ore 23.59 del 2 agosto 2023 (secondo Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Pagamento, salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Comunicazione in merito: <ul style="list-style-type: none"> - all'avveramento delle Condizioni dell'Operazione, o al mancato avveramento o all'eventuale decisione di rinunciare alle stesse, - all'efficacia dell'Offerta, ai risultati definitivi dell'Offerta e al Coefficiente di Riparto applicato e - conferma della data di efficacia della Conversione Obbligatoria e sue modalità e termini 	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato di cui al punto che precede ovvero da qualsiasi comunicato con cui si annuncia il	Restituzione delle Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta in eccedenza a seguito del Riparto Restituzione della disponibilità delle Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta nel caso in cui le Condizioni dell'Operazione non	

<p>mancato verificarsi delle Condizioni dell'Operazione senza la contestuale rinuncia</p>	<p>si siano avverate e non sia intervenuta rinuncia da parte dell'Offerente</p>	
<p>4 agosto 2023 (Data di Pagamento, salvo proroghe del Periodo di Adesione)</p>	<p>Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione ed efficacia della Conversione Obbligatoria</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 <https://www.saesgetters.com/it/investor-relations/area-investors/operazioni-straordinarie/opa-2023>

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta – e conseguentemente anche l'efficacia della Conversione Obbligatoria – è soggetta alle seguenti condizioni:

(A) al raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente di acquistare tutte le Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, ossia n. 1.364.721 Azioni di Risparmio (la “**Condizione Soglia**”);

(B) alla mancata adozione e/o pubblicazione, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, 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 oneroso, in tutto o in parte, anche solo a titolo transitorio, il perfezionamento dell'Offerta (la “**Condizione Oneri**”); e

(C) al mancato verificarsi, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, di (i) eventi o situazioni, non noti all'Offerente e/o al mercato alla data del 31 maggio 2023, che comportino significativi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale e/o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti sostanzialmente pregiudizievoli sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di SAES Getters e/o del relativo Gruppo - quali risultanti dal bilancio di esercizio e consolidato di SAES Getters al 31 dicembre 2022 e dall'informativa finanziaria periodica al 31 marzo 2023 - e/o sull'Offerta; e/o (ii) eventi o situazioni, non noti all'Offerente e/o al mercato alla data del 31 maggio 2023, riguardanti SAES Getters e/o il relativo Gruppo che causino o potrebbero ragionevolmente causare effetti sostanzialmente pregiudizievoli sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di SAES Getters e/o del relativo Gruppo - quali risultanti dal bilancio di esercizio e consolidato di SAES Getters al 31 dicembre 2022 e dall'informativa finanziaria periodica al 31 marzo 2023 - e/o sull'Offerta. Resta inteso che la presente condizione include, tra l'altro, anche tutte le circostanze elencate nei precedenti punti (i) e (ii) che si dovessero verificare a seguito, o in relazione, al conflitto tra Russia e Ucraina, alle tensioni politico-militari tra Cina e USA e/o ad un'eventuale recrudescenza della pandemia da Covid-19 (che, sebbene siano fenomeni noti e di pubblico dominio, possono comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per le condizioni delle attività e/o le condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di SAES Getters e/o del relativo Gruppo e/o per l'Offerta) (la “**Condizione MAC**”); e

(D) alla circostanza che il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società non sia inferiore a Euro 23,49 e il prezzo ufficiale delle Azioni di Risparmio della Società non sia inferiore a Euro 15,78 (la “**Condizione Prezzo**”).

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, la Condizione Oneri, la Condizione MAC e la Condizione Prezzo riportate rispettivamente sub (B), (C) e (D) del presente paragrafo nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, mentre la Condizione Soglia riportata sub (A) non è rinunciabile dall'Offerente.

Con riguardo alla Condizione Prezzo riportata sub (D), si precisa che i prezzi ivi indicati sono stati individuati facendo riferimento ai prezzi ufficiali medi ponderati per i volumi negoziati sull'Euronext Star Milan delle azioni ordinarie e delle Azioni di Risparmio nel periodo di tempo tra il 7 dicembre 2022 e il 6 gennaio 2023 (estremi inclusi).

Si ricorda altresì che il perfezionamento degli acquisti di Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta è stato sottoposto a talune ulteriori condizioni sospensive che si sono già verificate (vale a dire, l'approvazione della delibera dell'Assemblea Straordinaria di annullamento delle Azioni di Risparmio acquistate, l'approvazione delle delibere dell'Assemblea Straordinaria relative alla Conversione Obbligatoria e alle relative modifiche statutarie, l'approvazione delle delibere relative alla Conversione Obbligatoria anche da parte dell'Assemblea Speciale degli azionisti di risparmio ai sensi dell'art. 146, comma 1, lett. b), del TUF e il fatto che l'importo che la Società dovrà riconoscere, al termine del periodo previsto per l'offerta in opzione e prelazione ai sensi dell'art. 2437-quater cod. civ., agli azionisti di risparmio che non abbiano votato a favore della Conversione Obbligatoria e delle relative modifiche statutarie e abbiano esercitato il diritto di recesso, non ecceda l'ammontare di Euro 5 milioni).

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni dell'Operazione e dell'eventuale decisione di rinunciare alle Condizioni dell'Operazione indicate sub (B), (C) e/o (D), entro le ore 23.59 del secondo Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Pagamento, mediante il comunicato, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, sui risultati definitivi dell'Offerta di cui al Paragrafo F.3.1.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Operazione e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare alle Condizioni dell'Operazione rinunziabili, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni di Risparmio 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 comunicato con cui sarà resa nota per la prima volta 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 di Risparmio portate in adesione all'Offerta sia superiore alle n. 1.364.721 Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, si farà luogo al Riparto secondo il metodo del "*pro-rata*", secondo il quale l'Emittente acquisterà da tutti gli azionisti di risparmio la stessa proporzione delle Azioni di Risparmio da essi apportate all'Offerta. La percentuale di Riparto sarà stabilita sulla base del Coefficiente di Riparto, vale a dire il rapporto tra (a) il numero delle Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta (i.e. n. 1.364.721 Azioni di Risparmio) e (b) il numero delle Azioni di Risparmio portate in adesione, arrotondando tale rapporto al numero massimo di 15 cifre decimali consentito dal Sistema Informatico di Supporto alle Negoziazioni.

L'Emittente ritirerà indistintamente per ciascuna adesione un numero di Azioni di Risparmio dato dal prodotto tra il numero delle Azioni di Risparmio consegnate in adesione e il Coefficiente di Riparto, arrotondando tale prodotto per difetto al numero intero di Azioni di Risparmio più vicino. Le frazioni figurative di Azioni di Risparmio rimanenti (ossia le frazioni risultanti dalla differenza tra (a) il prodotto tra il numero delle Azioni di Risparmio consegnate in adesione e il Coefficiente di Riparto e (b) il prodotto tra il numero delle Azioni di Risparmio 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 e, sempre mediante tale sistema, saranno individuati su base casuale aderenti all'Offerta da cui sarà ritirato il numero di Azioni di Risparmio risultante da tale aggregazione, nel limite di una Azione di Risparmio aggiuntiva ritirata per ogni aderente. Le Azioni di Risparmio in eccedenza a seguito del Riparto verranno rimesse a disposizione degli azionisti aderenti entro

il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con cui sarà resa nota per la prima volta l'efficacia dell'Offerta. L'effettuazione dell'eventuale Riparto non consentirà di revocare l'adesione all'Offerta.

Qualora l'Offerta sia efficace, tutte le Azioni di Risparmio in eccedenza restituite agli aderenti a seguito del Riparto - come sopra indicato - saranno pertanto automaticamente convertite in azioni ordinarie della Società sulla base del rapporto di Conversione Obbligatoria, pari a n. 1 (una) azione ordinaria della Società per ogni n. 1 (una) Azione di Risparmio detenuta a seguito dell'OPA. Si prevede che la data di efficacia della Conversione Obbligatoria, che sarà comunicata in via provvisoria con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta e sarà confermata mediante il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, coinciderà con la Data di Pagamento.

Qualora, invece, al termine del Periodo di Adesione, le Azioni di Risparmio portate in adesione risultino inferiori alle Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, l'Offerta sarà inefficace e, pertanto, tutte le Azioni di Risparmio portate in adesione verranno rimesse a disposizione degli azionisti aderenti entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato di cui sopra.

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

A.3 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, mediante l'utilizzo di disponibilità liquide (cassa) della Società di importo pari all'Esborso Massimo depositate su un conto corrente aperto presso Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

La garanzia di esatto adempimento degli obblighi dell'Offerta, ai fini di cui all'art. 37-bis, comma 1, del Regolamento Emittenti, è stata emessa da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Per ulteriori 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 9 gennaio 2023, come comunicato al mercato in pari data, il Gruppo SAES ha sottoscritto un accordo vincolante con la società statunitense Resonetics per la cessione a quest'ultima del business del Nitinol e, in particolare, delle società controllate statunitensi Memry Corporation e SAES Smart Materials, Inc.

Resonetics, basata a Nashua, nel New Hampshire, e i cui azionisti principali sono la società di investimento globale Carlyle e il primario fondo di private equity GTCR, è una società leader nella progettazione e produzione di dispositivi per l'industria medica e *life sciences*.

Il perimetro della cessione comprende l'intero processo di produzione di SAES Getters nel citato mercato, integrato verticalmente (dalla fusione della lega di Nitinol fino alla produzione di componenti) e localizzato interamente negli USA. Si sottolinea che resta esclusa dal perimetro della cessione l'attività del Gruppo nel settore delle leghe a memoria di forma per applicazioni industriali (Business *SMA Materials*, all'interno della Divisione SAES Industrial) che non viene condotta dalle due partecipate USA oggetto di cessione e che continuerà a essere gestita da SAES Getters. A tal fine, sarà sottoscritto uno specifico contratto di fornitura da parte di Resonetics a SAES Getters della materia prima in Nitinol necessaria al Gruppo per continuare il proprio business SMA industriale. Si precisa che resta inoltre escluso dal perimetro della cessione il business medico del Gruppo che utilizza fili educati in Nitinol e attuatori termostatici a base di Nitinol (già classificato nel Business *SMA Materials*, all'interno della Divisione SAES Industrial).

Il prezzo di cessione pattuito è pari a 900 milioni di dollari (importo *cash/debt free*), corrispondente a circa 17 volte l'EBITDA *adjusted* relativo al perimetro di cessione nel periodo 1° ottobre 2021-30 settembre 2022. Il prezzo finale sarà soggetto a possibili aggiustamenti, secondo un meccanismo di calcolo tipico di questo

genere di operazioni e legato ai valori effettivi di *working capital* e posizione finanziaria netta delle società oggetto di cessione alla data del *closing*. Nell'operazione, SAES Getters è seguita da Lazard S.r.l., anche in relazione a profili valutativi, in qualità di *financial advisor*.

La conclusione dell'operazione è subordinata al soddisfacimento delle usuali condizioni di chiusura, tra cui il nulla-osta delle Autorità Antitrust interessate. In particolare, si segnala che, come comunicato in data 30 marzo 2023 e successivamente confermato con comunicato in data 12 maggio, alla fine di marzo 2023 SAES Getters ha ricevuto, insieme a Resonetics, una richiesta di informazioni integrative da parte della Federal Trade Commission (FTC). La procedura, nota come "Second Request" ai sensi dall'*Hart Scott-Rodino Antitrust Improvements Act*, estende il periodo di attesa prima che le parti possano chiudere la transazione fino a 30 giorni a decorrere dal momento in cui SAES Getters e Resonetics (e alcune loro società collegate) avranno ottemperato alla richiesta di informazioni integrative. SAES Getters e Resonetics stanno cooperando attivamente con l'Autorità Antitrust statunitense nel fornire tutte le informazioni richieste, al fine di portare a termine l'operazione nel corso dell'esercizio 2023. Al riguardo, alla Data del Documento di Offerta, non si segnalano novità rispetto a quanto già comunicato e sopra descritto.

A seguito della richiesta della Consob in data 19 aprile 2023, la Società (i) ha fornito alcuni aggiornamenti e chiarimenti in merito alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, approvata dalla Società in data 14 marzo 2023 e pubblicata in data 31 marzo 2023, con riferimento principalmente al Piano Asset in essere e agli effetti dallo stesso, determinati in caso di effettivo perfezionamento della operazione di cessione del business del Nitinol sopra descritta, e (ii) ha effettuato talune precisazioni alla dichiarazione non finanziaria, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2023 e pubblicata in data 31 marzo 2023, in relazione alla società controllata Saes Coated Films, rispetto a quanto già indicato nel documento citato. Sempre a seguito della richiesta della Consob, il collegio sindacale della Società ha integrato le informazioni rese con riferimento alla relazione predisposta ai sensi dell'art. 153 del TUF, datata 31 marzo 2023. I predetti documenti, corredati delle informazioni aggiuntive, evidenziate in modalità "revisione testo", sono stati pubblicati con le stesse modalità già adottate per la loro prima divulgazione e sono disponibili sul sito della Società. Si fa rinvio alla predetta documentazione per ulteriori dettagli.

A.5 Situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente

In data 28 aprile 2023, l'Assemblea Ordinaria dell'Emittente ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022. In data 12 maggio 2023 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato i risultati consolidati relativi al primo trimestre 2023 (1 gennaio – 31 marzo).

La relazione finanziaria al bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2022, unitamente, tra l'altro, alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, alla relazione del Collegio Sindacale e alla relazione senza rilievi della società di revisione KPMG S.p.A., e l'informativa finanziaria periodica aggiuntiva dell'Emittente al 31 marzo 2023, sono disponibili al pubblico sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo <https://www.saesgetters.com/it/investor-relations/documenti-finanziari>.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.7, del Documento di Offerta.

Si segnala che, poiché l'approvazione della relazione semestrale al 30 giugno 2023 è prevista per il 12 settembre 2023, non è prevista la pubblicazione di alcuna relazione finanziaria durante il Periodo di Adesione.

A.6 Programmi futuri dell'Emittente

A.6.1 Sintesi dei programmi futuri dell'Emittente

L'Operazione, costituita dalla Conversione Obbligatoria, approvata all'unanimità dei partecipanti alle relative assemblee, e dall'Offerta, è volta al miglioramento e alla semplificazione della struttura del capitale sociale di SAES Getters, alla razionalizzazione degli strumenti finanziari emessi dalla Società, all'incremento della liquidità e del flottante delle azioni ordinarie, nonché ad una omogeneizzazione dei diritti di tutti gli azionisti. L'Operazione consente, inoltre, ai possessori di Azioni di Risparmio che aderiscano all'Offerta, 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 di Risparmio degli ultimi mesi. Quanto precede prescinde dall'operazione di cessione del business del Nitinol descritta nel paragrafo A.4 e dal suo esito.

L'operazione di cessione del business del Nitinol descritta nel paragrafo A.4, una volta perfezionatasi, consentirà a SAES Getters di disporre di una ingente iniezione di liquidità, che permetterà al Gruppo di sviluppare un piano industriale di crescita, organica e inorganica, coerente con le competenze tecnico-scientifiche del Gruppo, con particolare *focus* nelle aree del *packaging* avanzato e dei nuovi materiali funzionali (*chemicals*), oltre a poter essere utilizzata per garantire un ritorno per gli *stakeholder*.

A.6.2 Modifiche previste alla corporate governance dell'Emittente

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta sono stati nominati dall'Assemblea Ordinaria del 20 aprile 2021 ed integrati, a seguito delle dimissioni rassegnate da un amministratore indipendente e non esecutivo e da un sindaco supplente, dall'Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2023.

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.7 Politica dei dividendi dell'Emittente

SAES Getters ha distribuito dividendi e/o riserve per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020, 2021 e 2022 nella seguente misura:

- per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020: dividendo, a mezzo distribuzione integrale dell'utile di esercizio 2020 e quota parte della riserva disponibile "Utili portati a nuovo", pari ad Euro 0,400 per azione ordinaria ed Euro 0,424378 per Azione di Risparmio;
- per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021: dividendo, a mezzo distribuzione di una quota parte della riserva disponibile "Utili portati a nuovo", pari ad Euro 0,470 per azione ordinaria ed Euro 0,470 per Azione di Risparmio;
- per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022: dividendo pari ad Euro 0,550 per azione ordinaria ed Euro 0,761464 per Azione di Risparmio (quest'ultimo inclusivo sia del dividendo privilegiato per l'esercizio 2022, sia del recupero del dividendo privilegiato per l'esercizio 2021).

A.8 Determinazione del Corrispettivo dell'Offerta e del Rapporto di Conversione

L'Offerente pagherà alla Data di Pagamento un corrispettivo pari ad Euro 29,31 per ciascuna Azione di Risparmio portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Offerente (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo per ciascuna Azione di Risparmio Oggetto dell'Offerta si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sui redditi eventualmente realizzati, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta sulle Azioni di Risparmio.

Tale Corrispettivo incorpora un premio del 17,3% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni di Risparmio della Società registrato il 25 aprile 2023 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio), nonché un premio del 21,2%, 13,0%, 24,8% e 34,4% rispetto alla media ponderata per i volumi negoziati dei prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori alla Data di Annuncio.

Ai fini della definizione del Corrispettivo, l'Emittente ha preso in considerazione, tra l'altro, i seguenti criteri:

- il prezzo di quotazione delle Azioni di Risparmio nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio;
- il prezzo medio ponderato per i volumi negoziati sull'Euronext Milan delle Azioni di Risparmio, calcolato sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi, 12 mesi, 36 mesi e 60 mesi prima della Data di Annuncio;
- il premio implicito nel Corrispettivo rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni di Risparmio rilevato alla data del 25 aprile 2023 e rispetto alle relative medie ponderate su diversi archi temporali fino a quel momento e il premio implicito nel Rapporto di Conversione proposto rispetto al rapporto di conversione implicito nelle medie semplici dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie e di risparmio su diversi archi temporali antecedenti la Data di Annuncio;
- analisi dei premi mediani offerti in occasione di precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie promosse per cassa su azioni di risparmio sul mercato italiano.

Con riferimento alla Conversione Obbligatoria, il rapporto di conversione è di n. 1 azione ordinaria, priva di indicazione del valore nominale, per ogni n. 1 Azione di Risparmio, priva di indicazione del valore nominale. Stante l'inscindibilità dell'OPA e della Conversione Obbligatoria e il loro perfezionamento previsto nel medesimo contesto, tale Rapporto di Conversione valorizza, sulla base del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società registrato il 25 aprile 2023 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio), le Azioni di Risparmio in misura sostanzialmente corrispondente al Corrispettivo.

Al fine di supportare le analisi di cui sopra, SAES Getters si è avvalsa del supporto di Intermonte SIM S.p.A. ("Intermonte") che, nell'ambito dell'Offerta, svolge il ruolo di consulente finanziario e Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (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 e del Rapporto di Conversione si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

A.9 Potenziali conflitti d'interesse tra i soggetti coinvolti nell'operazione (i.e. Offerente, soggetto incaricato della raccolta delle adesioni, consulenti, soggetti finanziatori)

Con riferimento ai rapporti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta, si segnala che Intermonte ricopre, nell'ambito dell'Offerta, il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, nonché il ruolo di *advisor finanziario* dell'Emittente. Intermonte, nel normale svolgimento della propria attività, può aver prestato o prestare servizi di *investment banking* o altri servizi finanziari a favore dell'Emittente e/o di

azionisti e/o di altri soggetti coinvolti direttamente o indirettamente nell'Offerta. Inoltre, Intermonte, nel normale svolgimento della propria attività, potrebbe svolgere attività di ricerca o intermediazione con riferimento a strumenti finanziari emessi dall'Emittente e potrebbe detenere posizioni, in conto proprio e/o per conto della propria clientela, nei predetti strumenti finanziari. A tal riguardo, si precisa che Intermonte svolge il ruolo di operatore specialista sulle azioni ordinarie dell'Emittente quotate sull'Euronext Milan.

Intermonte si trova, pertanto, in una situazione di possibile conflitto di interesse in quanto percepirà compensi quale corrispettivo per i servizi forniti in relazione ai ruoli assunti.

Si ricorda che l'Offerente è anche l'Emittente delle Azioni di Risparmio che, nell'ambito dell'Operazione, sono oggetto di Conversione Obbligatoria.

A.10 Rapporti di correlazione tra l'Offerente e l'Emittente

In considerazione della coincidenza tra Offerente ed Emittente, gli azionisti, i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale nonché i dirigenti con responsabilità strategiche dell'Offerente coincidono con gli azionisti, i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale nonché i dirigenti con responsabilità strategiche dell'Emittente, sicché le parti correlate dell'Offerente sono necessariamente anche parti correlate dell'Emittente.

Per le informazioni in merito ai rapporti con parti correlate dell'Emittente, si rinvia a quanto esposto nelle note esplicative al bilancio consolidato relativo all'esercizio 2022 e, in particolare, a pag. 177 (nota 45) e 304 (nota 37) del fascicolo di bilancio, a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo <https://www.saesgetters.com/it/investor-relations/reports-accounts/year/new/2022>.

Alla Data del Documento di Offerta, non sono state concluse operazioni diverse da quelle di minore rilevanza con parti correlate durante l'esercizio in corso.

A.11 Inapplicabilità delle previsioni degli artt. 108 e 111 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 di Risparmio 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 di Risparmio dal Euronext Star Milan (c.d. *delisting*).

In considerazione di quanto precede e dell'oggetto dell'Offerta, costituito appunto da Azioni di Risparmio, non sussistono i presupposti né per gli obblighi di acquisto e né per il diritto di acquisto ai sensi degli artt. 108 e 111 del TUF.

A.12 Alternative per i destinatari dell'Offerta

L'Offerta è rivolta a parità di condizioni ai portatori di Azioni di Risparmio e ha ad oggetto n. 1.364.721 Azioni di Risparmio, pari al 6,19% circa del capitale sociale di SAES Getters e al 18,50% circa delle Azioni di Risparmio.

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

A.12.1 Adesione all'Offerta

Nel caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle Condizioni dell'Operazione riportate nel Paragrafo A.1 (o di rinuncia, ove possibile, alle stesse da parte dell'Offerente), gli azionisti di risparmio dell'Emittente riceveranno un Corrispettivo pari ad Euro 29,31 per ciascuna Azione di Risparmio portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.

Mediante l'adesione all'Offerta l'azionista di risparmio di SAES Getters (i) nell'ipotesi in cui aderisca integralmente e non si proceda al Riparto, perderà la qualità di azionista di risparmio dell'Emittente, ovvero (ii) nell'ipotesi in cui si faccia luogo a Riparto, ovvero l'azionista aderisca solo parzialmente all'Offerta, per le Azioni di Risparmio portate in adesione ed acquistate dall'Offerente perderà la qualità di azionista di risparmio dell'Emittente, mentre per le Azioni di Risparmio in eccedenza e rimesse a disposizione dell'azionista e/o per quelle non portate in adesione diverrà, a seguito della Conversione Obbligatoria, titolare di azioni ordinarie dell'Emittente sulla base del Rapporto di Conversione di n. 1 azione ordinaria per ogni n. 1 Azione di Risparmio.

Gli azionisti di risparmio dell'Emittente potranno portare le rispettive Azioni di Risparmio in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come meglio descritto nel Paragrafo F.1 del Documento di Offerta. Le Azioni di Risparmio 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 relativi alle Azioni di Risparmio portate in adesione, ma (ii) non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto tali Azioni di Risparmio (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).

In caso di mancato avveramento della Condizioni dell'Operazione e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà (ove possibile) di rinunciare, l'Offerta sarà inefficace e la Conversione Obbligatoria non si realizzerà e le Azioni di Risparmio 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 comunicato con cui sarà resa nota per la prima volta l'inefficacia dell'Offerta e dell'Operazione nel suo complesso.

A.12.2 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 avente ad oggetto Azioni di Risparmio e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle Azioni di Risparmio dell'Emittente dal Euronext Star Milan (c.d. *delisting*). Peraltro, per effetto della Conversione Obbligatoria, le Azioni di Risparmio non acquistate dalla Società mediante l'OPA saranno convertite in azioni ordinarie (e per l'effetto le Azioni di Risparmio convertite saranno annullate).

Nel caso di mancata adesione all'Offerta e di avveramento delle Condizioni dell'Operazione riportate nel Paragrafo A.1 (o di rinuncia, ove possibile, alle stesse da parte dell'Offerente) i possessori di Azioni di Risparmio diverranno, a seguito della Conversione Obbligatoria, titolari di azioni ordinarie dell'Emittente sulla base del Rapporto di Conversione di n. 1 azione ordinaria per ogni n. 1 Azione di Risparmio detenuta.

In caso di mancata adesione all'Offerta e di mancato avveramento delle Condizioni dell'Operazione e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà (ove possibile) di rinunciare, l'Offerta non sarà efficace e la Conversione Obbligatoria non si perfezionerà e i possessori di Azioni di Risparmio continueranno a rimanere titolari di Azioni di Risparmio.

Gli azionisti di risparmio che non hanno concorso all'approvazione della relativa delibera dell'Assemblea Speciale degli azionisti di risparmio relativa alla Conversione Obbligatoria e hanno esercitato il recesso non potranno aderire all'OPA con le Azioni di Risparmio per cui hanno esercitato il diritto di recesso.

Inoltre, poiché l'efficacia del recesso è condizionata all'efficacia della Conversione Obbligatoria, che – a sua volta – è subordinata, tra l'altro, al trasferimento della proprietà ed al pagamento del Corrispettivo delle Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta (trasferimento e pagamento che avverranno dopo la fine del Periodo di Adesione dell'OPA), l'Azione di Risparmio del recedente, anche ove acquistata nel contesto della procedura di liquidazione posta in essere dalla Società, non potrà essere apportata all'OPA.

L'azione ordinaria riveniente dalla Conversione Obbligatoria dell'Azione di Risparmio per cui sia stato esercitato il diritto di recesso che, con effetto successivamente e subordinatamente alla Data di Pagamento, dovesse essere acquistata dalla Società sarà poi oggetto di alienazione per un corrispettivo non inferiore al prezzo di mercato al momento dell'esecuzione dell'operazione diminuito fino al 10%.

A.12.3 Sintesi delle alternative per i destinatari dell'Offerta

A fini meramente illustrativi, la seguente tabella riassume i principali possibili scenari alternativi per gli azionisti di risparmio dell'Emittente in caso rispettivamente di adesione (Paragrafo A.12.1) e di mancata adesione (Paragrafo A.12.2) all'Offerta.

Esito dell'Offerta	Adesione all'Offerta da parte dell'azionista di risparmio	Mancata Adesione all'Offerta da parte dell'azionista di risparmio
Perfezionamento dell'Offerta e della Conversione Obbligatoria	<p>Alla Data di Pagamento, l'azionista di risparmio aderente all'Offerta riceverà il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio effettivamente acquistate dall'Offerente. In particolare:</p> <p>(i) nell'ipotesi in cui l'azionista di risparmio aderisca integralmente e non si proceda al Riparto, l'azionista di risparmio riceverà un Corrispettivo pari ad Euro 29,31 per ciascuna Azione di Risparmio portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente e perderà la qualità di azionista di risparmio dell'Emittente;</p> <p>(ii) nell'ipotesi in cui si faccia luogo a Riparto, ovvero l'azionista di risparmio aderisca solo parzialmente all'Offerta, per ciascuna Azione di Risparmio portata in adesione e acquistata dall'Offerente, l'azionista di risparmio riceverà un Corrispettivo pari ad Euro 29,31 e perderà la qualità di azionista di risparmio dell'Emittente, mentre per le Azioni di Risparmio in eccedenza</p>	<p>L'azionista di risparmio, ove non abbia esercitato il diritto di recesso o altrimenti disposto delle sue Azioni di Risparmio, diverrà, a seguito della Conversione Obbligatoria, titolare di azioni ordinarie dell'Emittente sulla base del Rapporto di Conversione di n. 1 azione ordinaria per ogni n. 1 Azione di Risparmio detenuta.</p>

	e rimesse a disposizione dell'azionista e/o per quelle non portate in adesione diverrà, a seguito della Conversione Obbligatoria, titolare di azioni ordinarie dell'Emittente sulla base del Rapporto di Conversione di n. 1 azione ordinaria per ogni n. 1 Azione di Risparmio.	
Mancato perfezionamento dell'Offerta e della Conversione Obbligatoria	<p>L'Offerta non sarà efficace e la Conversione Obbligatoria non si perfezionerà.</p> <p>Le Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari.</p> <p>Gli azionisti di risparmio di SAES Getters rimarranno azionisti di risparmio.</p>	<p>L'Offerta non sarà efficace e la Conversione Obbligatoria non si perfezionerà.</p> <p>Gli azionisti di risparmio di SAES Getters rimarranno azionisti di risparmio.</p>

A.13 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.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.

A.15 Contesto conseguente alle tensioni geopolitiche internazionali

Alla Data del Documento di Offerta, lo scenario macroeconomico è gravemente impattato dal conflitto tra Russia e Ucraina e dalle sanzioni e misure restrittive, di natura commerciale e finanziaria, applicate da, *inter alios*, diversi Paesi dell'Unione Europea nei confronti dell'economia russa e dalle conseguenti ripercussioni sul contesto economico nazionale e internazionale. Inoltre, la situazione geopolitica internazionale è altresì connotata da una profonda incertezza circa la possibile evoluzione delle tensioni politico-militari tra Cina e USA, connesse alla crisi tra Cina e Taiwan.

L'Offerente ritiene, avuto riguardo agli obiettivi industriali e finanziari dell'Offerta, che le motivazioni dell'Offerta non siano pregiudicate dall'attuale contesto geopolitico. Tuttavia, alla luce delle incertezze in merito all'evoluzione del conflitto tra Russia e Ucraina, all'eventuale inasprimento delle suddette sanzioni e misure restrittive e, quanto ai rapporti tra Cina e USA, a una possibile *escalation* delle tensioni politico-militari, e alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbero conseguirne, alla Data del Documento di Offerta non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi potrà avere ripercussioni: (i) sull'Offerta; e/o (ii) sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali,

economiche e/o finanziarie di SAES Getters e/o del relativo Gruppo risultanti dal bilancio di esercizio e consolidato di SAES Getters al 31 dicembre 2022 e dall'informativa finanziaria periodica al 31 marzo 2023.

Al riguardo, si richiama l'attenzione sulla circostanza che l'efficacia dell'Offerta è subordinata, tra l'altro, alla Condizione MAC e alla Condizione Prezzo (per maggiori informazioni in merito alla Condizione MAC e alla Condizione Prezzo e alla loro interpretazione e applicazione, si rinvia al Paragrafo A.1 del Documento di Offerta).

A.16 Impatti conoscibili della pandemia da COVID-19

Alla Data del Documento di Offerta, il contesto macroeconomico nazionale e internazionale è ancora condizionato dall'emergenza sanitaria legata alla pandemia da COVID-19. Permangono, pertanto, incertezze circa la possibile evoluzione e gli effetti di tale pandemia, l'eventuale adozione di provvedimenti delle autorità in caso di peggioramento del quadro epidemiologico e la situazione di recessione economica che ne potrebbe conseguire.

Con riguardo al business di SAES Getters, allo stato, non sono previste variazioni dei programmi futuri, come descritti nel Paragrafo G.2, a cui si rinvia, né impatti rilevanti in relazione alla gestione della Società o al business di SAES Getters e del relativo Gruppo in dipendenza della predetta pandemia.

Fermo restando quanto precede, alla luce delle incertezze in merito all'evoluzione e agli effetti della pandemia, alla eventuale adozione di provvedimenti delle autorità nazionali in materia di prevenzione dal contagio e alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbero conseguirne, alla Data del Documento di Offerta non è possibile prevedere se la medesima potrà avere effetti negativi sostanziali: (i) sull'Offerta; e/o (ii) sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di SAES Getters e/o del relativo Gruppo, rispetto a quelle risultanti dal bilancio di esercizio e consolidato di SAES Getters al 31 dicembre 2022 e dalla informativa finanziaria periodica al 31 marzo 2023

Al riguardo, si richiama l'attenzione sulla circostanza che l'efficacia dell'Offerta è subordinata, tra l'altro, alla Condizione MAC e alla Condizione Prezzo (per maggiori informazioni in merito alla Condizione MAC e alla Condizione Prezzo e alla loro interpretazione e applicazione, si rinvia al Paragrafo A.1 del 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.

La Società si qualifica come PMI, ai sensi dell'art. 1, comma 1, lettera w-quater 1) del TUF.

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 dal 1986 sull'attuale Euronext Milan (già Mercato Telematico Azionario) organizzato e gestito da Borsa Italiana attualmente sul segmento Euronext STAR Milan.

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. 7.378.619 Azioni di Risparmio, prive di indicazione del valore nominale. La Società detiene n. 3.900.000 Azioni Ordinarie Proprie e nessuna società controllata dall'Offerente detiene azioni SAES Getters.

La Società ha introdotto il voto maggiorato, approvato dall'Assemblea Straordinaria in data 3 marzo 2016. Si rinvia allo statuto per le regole di funzionamento.

L'Assemblea Straordinaria in data 28 aprile 2023 ha deliberato in senso favorevole in merito alla: (i) revoca della delega ex articolo 2443 del codice civile, conferita dall'Assemblea Straordinaria del 24 aprile 2018 al Consiglio di Amministrazione, di aumentare il capitale sociale; e (ii) riattribuzione agli amministratori della facoltà, ex articolo 2443 del codice civile, di aumentare, in una o più volte, gratuitamente e/o a pagamento, il capitale sociale per un importo massimo di nominali euro 15.600.000, per un periodo di cinque anni.

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 complessivo	% del capitale sociale costituito da azioni ordinarie	% del capitale sociale costituito da azioni ordinarie al netto delle Azioni Ordinarie Proprie	Diritti di voto esercitabili	% diritti di voto esercitabili (1)
S.G.G. Holding S.p.A. (2)	S.G.G. Holding S.p.A.	5.053.486	22,9%	34,4%	46,9%	10.071.972	63,8%
SAES Getters S.p.A.	SAES Getters S.p.A.	3.900.000	17,7%	26,6%	-	-	-

(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 di 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 n. 15.789.836 (i.e. n. 19.689.836 diritti di voto totali al netto di n. 3.900.000 diritti di voto non esercitabili relativi alle Azioni Ordinarie Proprie).

(2) L'azionariato di S.G.G. Holding S.p.A. ("SGGH") risulta essere così composto (le % sono riferite al capitale sociale): (i) titolari di azioni A: Giuseppe della Porta (proprietà ("p.") 33.200 (0,4%), usufrutto ("u.") 270.000 (3,6%)); Patrizia Strambio de Castillia (u. 360.000 (4,6%)); Carola Rita della Porta (p. 153.916 (2,0%), nuda proprietà ("n.p.") 315.000 (4,2%)); Alessandra della Porta (p. 153.916 (2,0%), n.p. 315.000 (4,2%)); Anna della Porta (p. 21.600 (0,3%)); Luigi Lorenzo della Porta (p. 870.855 (11,6%), u. 260.000 (3,4%)); Giulio della Porta (p. 60.000 (0,8%), n.p. 130.000 (1,7%)); Livia della Porta (p. 60.000 (0,8%), n.p. 130.000 (1,7%)); Massimo della Porta (p. 869.218 (11,5%), u. 240.000 (3,2%)); Lorenzo della Porta (p. 70.000 (0,9%), n.p. 120.000 (1,6%)); Ginevra della Porta (p. 70.000 (0,9%), n.p. 120.000 (1,6%)); Maria Maddalena Canale (p. 101.649 (1,3%)); Andrea Canale (p. 112.634 (1,5%)); Orietta Canale (p. 3.066 (0,04%), u. 155.463 (2,1%)); Luisa Dogliotti (p. 1.000 (0,01%), n.p. 51.821 (0,7%)); Andrea Dogliotti (p. 1.000 (0,01%), n.p. 51.821 (0,7%)); Marta Profumo (p. 334 (0,00%), n.p. 17.273 (0,2%)); Giulia Dogliotti (p. 222 (0,00%), n.p. 11.516 (0,2%)); Beatrice Dogliotti (p. 222 (0,00%), n.p. 11.516 (0,2%)); Paolo Dogliotti (p. 222 (0,00%), n.p. 11.516 (0,2%)); Judith Rice (u. 325.334 (4,3%)); Giulio Canale (p. 288.114 (3,8%), n.p. 325.334 (4,3%)); Annalisa Baldi (p. 101.910 (1,4%), u. 73.288 (1,0%)); Ferdinando Corberi (n.p. 36.644 (0,5%)); Francesca Corberi (n.p. 36.644 (0,5%)); DIA S.A. (p. 606.000 (8,0%)); Baroncelli Giulia S.p.A. (p. 699.293 (9,3%)); SGGH (p. 950.600 (12,6%)); (ii) titolari di azioni B: SGGH (p. 625.000 (8,3%)) (fonte: registro imprese e dati forniti da SGGH, su richiesta). Non risulta che SGGH sia controllata da alcuno dei suoi soci.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, SGGH non risulta detenere Azioni di Risparmio.

In caso di efficacia dell'Offerta, con conseguente annullamento delle Azioni di Risparmio acquistate, e della Conversione Obbligatoria – a servizio della quale saranno utilizzate n. 6.013.898 azioni ordinarie,

corrispondenti a tutte le n. 3.900.000 Azioni Ordinarie Proprie dell'Offerente e a n. 2.113.898 azioni ordinarie di nuova emissione, senza aumento del capitale sociale – il capitale sociale della Società sarà rappresentato da n. 16.785.248 azioni ordinarie.

A titolo informativo si precisa che, sulla base del numero di azioni ordinarie totali risultanti all'esito dell'Operazione, la parità contabile implicita delle azioni sarà pari a Euro 0,72802 per azione.

Assumendo l'efficacia dell'Offerta e dell'Operazione nel suo complesso e che le attuali partecipazioni dell'azionista di controllo e i diritti di voto ad esso spettanti (anche in forza della maggiorazione dei diritti di voto prevista dallo statuto sociale) non subiscano variazioni nel periodo, successivamente al perfezionamento dell'OPA e all'efficacia della Conversione Obbligatoria (in ipotesi di assenza di recessi), ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357-ter, comma 2, ultimo periodo, e 2368, comma 3, del codice civile, la partecipazione al capitale ordinario dell'azionista di controllo passerà dal 46,9% (al netto delle Azioni Ordinarie Proprie) al 30,1% circa e i diritti di voto esercitabili dell'azionista di controllo passeranno dal 63,8% (al netto delle Azioni Ordinarie Proprie) al 46,2% circa.

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 80 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 esteso il proprio campo di attività al mercato dei materiali avanzati, in particolare le leghe a memoria di forma, una famiglia di materiali caratterizzati da super-elasticità e dalla proprietà di assumere forme predefinite quando riscaldati. Queste speciali leghe, che oggi trovano principale applicazione soprattutto nel comparto biomedicale, si adattano perfettamente anche alla realizzazione di dispositivi di attuazione per il settore industriale (domotica, industria del bianco, elettronica di consumo, *healthcare*, comparto *automotive* e del lusso).

Più recentemente, il Gruppo SAES ha ampliato la propria offerta, 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 l'optoelettronica, la fotonica avanzata, le telecomunicazioni (5G) e soprattutto la telefonia.

Tra i più recenti applicativi del Gruppo, particolarmente strategico è il settore dell'imballaggio evoluto, in cui il Gruppo SAES è presente con un'offerta di nuovi prodotti per il *packaging* alimentare sostenibile e compete con soluzioni riciclabili e compostabili.

Infine, è da segnalare la recente costituzione della nuova unità dedicata alla *consumer innovation* denominata B!POD®, nata con l'obiettivo di sviluppare e commercializzare prodotti e soluzioni sostenibili e combattere gli sprechi alimentari.

Una capacità produttiva totale distribuita in undici stabilimenti, una rete commerciale e di assistenza tecnica operativa a livello mondiale, quasi 1.200 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 Milano.

SAES Getters è controllata da S.G.G. Holding S.p.A., con sede legale a Milano, via Santa Maria Fulcorina, 2, che non risulta esercitare attività di direzione e coordinamento nei confronti di SAES Getters.

La struttura organizzativa del Gruppo prevede cinque Divisioni: *Industrial*, *High Vacuum*, *Medical Nitinol*, *Chemicals* e *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 sono evidenziati separatamente rispetto alle cinque Divisioni.

La struttura organizzativa per Divisione è riportata nella seguente tabella.

Divisione SAES Industrial	
Getters & Dispensers	Getter non-evaporabili e dispensatori tradizionali, basati su leghe metalliche, con svariate applicazioni industriali (elettronica di consumo, sicurezza e difesa, diagnostica medica per immagini, isolamento termico sotto-vuoto e tradizionali lampade a scarica, etc.), nonché getter dispensabili basati su polimeri funzionalizzati (applicazioni OLED per il mercato <i>consumer electronics</i> , di optoelettronica, di fotonica avanzata e telecomunicazioni)
Sintered Materials	Catodi dispensatori per tubi elettronici e dispositivi per la dissipazione del calore per componenti e laser a stato solido
SMA Materials	Materiali e componenti a memoria di forma e superelastici per il comparto industriale (domotica, industria del bianco, elettronica di consumo, business medicale non impiantabile, settore <i>automotive</i> e del lusso)
Divisione SAES High Vacuum	
High Vacuum Solutions	Pompe getter per sistemi da vuoto che trovano applicazione in ambito industriale, nella ricerca e negli acceleratori di particelle
Divisione SAES Medical Nitinol	
Medical Nitinol	Materia prima e componenti in Nitinol per il comparto biomedicale
Divisione SAES Chemicals	
Functional Chemicals	Compositi acustici funzionali per applicazioni <i>consumer electronics</i> e nuovi materiali funzionali in corso di validazione presso <i>prospect</i>
Divisione SAES Packaging	
Packaging Solutions	Lacche e film plastici avanzati per il settore del <i>sustainable packaging</i>

Divisione SAES Industrial

Getters & Dispensers

Il Gruppo SAES fornisce soluzioni tecnologiche innovative impiegate in diversi settori industriali, che spaziano dall'elettronica di consumo, alla sicurezza e difesa, alla diagnostica medica per immagini, all'isolamento termico sotto-vuoto e alle tradizionali lampade a scarica ad alta e bassa pressione.

Per soddisfare i diversi requisiti tecnici e di processo di queste applicazioni, il portafoglio prodotti del Gruppo SAES include molteplici tipologie e formati di getter non-evaporabili (tra cui pillole compresse, getter porosi e film sottili per applicazioni MEMS), oltre a dispensatori di metalli alcalini e di mercurio a ridotto impatto ambientale.

Recentemente l'offerta del Gruppo SAES si è arricchita di una nuova generazione di getter dispensabili basati su polimeri funzionalizzati, che trovano il loro utilizzo in *display* OLED, applicazioni di optoelettronica, fotonica avanzata e telecomunicazioni (5G).

Sintered Materials

Il Gruppo SAES, tramite la controllata statunitense 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 basati su catodi dispensatori per un'ampia varietà di tubi a microonde, tubi a raggi X e laser a gas, per le applicazioni più avanzate. Inoltre, il Gruppo SAES fornisce materiali e soluzioni avanzate per la gestione termica di laser a stato solido ad alta potenza e di dispositivi avanzati a semiconduttori per sistemi a radiofrequenza e microonde.

SMA Materials

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 riscaldata.

Proprio in virtù di quest'ultima caratteristica, la lega a memoria di forma trova impiego nella produzione di svariati dispositivi industriali (valvole apri e chiudi, valvole proporzionali, attuatori, sistemi di sgancio, mini-attuatori e dosatori) che ne sfruttano i caratteri distintivi (silenziosità, compattezza, leggerezza, ridotto consumo energetico, velocità, precisione del controllo proporzionale). L'utilizzo dei dispositivi SMA in ambito industriale è trasversale a numerosi settori applicativi quali domotica, industria del bianco, elettronica di consumo, business medicale, comparto *automotive* e del lusso.

Divisione SAES High Vacuum

High Vacuum Solutions

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 (in particolare, nella strumentazione analitica, nei sistemi da vuoto per la ricerca e negli acceleratori di particelle). La famiglia di pompe ad alto vuoto NEXTorr® integra in un unico dispositivo, estremamente compatto e performante, sia la tecnologia getter, sia quella ionica. Questa linea è stata poi affiancata da quella CapaciTorr® HV, pompe ad alto vuoto che utilizzano una lega innovativa con maggior capacità di assorbimento gassoso.

L'offerta *core* della Divisione si è recentemente arricchita attraverso l'acquisizione di Strumenti Scientifici Cinel S.r.l. nel luglio 2021 e quella dell'intero capitale sociale di SAES RIAL Vacuum S.r.l. nel maggio 2022.

Strumenti Scientifici Cinel S.r.l. è un'azienda leader nella fornitura di strumentazione scientifica per acceleratori e ricerca e ha consentito di rafforzare la *leadership* di SAES nel mercato della ricerca, espandendo l'offerta tecnologica e di prodotto dalle camere da vuoto alle *beamlines* e alla strumentazione scientifica dei sincrotroni, fino alle soluzioni integrate di pompaggio.

SAES RIAL Vacuum S.r.l. è attiva nella fornitura di *coating getter* per camere di acceleratori e di servizi di *vacuum engineering*, destinati a clienti sia industriali, sia di ricerca.

Le recenti acquisizioni hanno consentito al Gruppo SAES di sviluppare competenze importanti nella progettazione di sistemi che integrano meccanica da vuoto, gruppi di pompaggio ed elettronica di controllo. Nel corso del 2022 la Divisione ha iniziato la fornitura della pompa NEG per il Consorzio RFX, importante contributo italiano collegato al progetto ITER. La pompa, concepita, ingegnerizzata e realizzata interamente da SAES, verrà fornita insieme al sistema di alimentazione e controllo e garantirà il vuoto nella sorgente di ioni di RFX.

Divisione SAES Medical Nitinol

Medical Nitinol

Il Nitinol è utilizzato, oltre che nel settore industriale, soprattutto 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. Il processo di produzione del Gruppo 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. In particolare, SAES Getters, tramite le controllate statunitensi SAES Smart Materials, Inc. e Memry Corporation, offre ai produttori finali del dispositivo medicale una gamma completa di sofisticate soluzioni in Nitinol.

Divisione SAES Chemicals

Functional Chemicals

La Divisione SAES Chemicals offre al mercato i nuovi materiali funzionali sviluppati all'interno dei laboratori di ricerca del Gruppo, a partire da due principali piattaforme tecnologiche: zeoliti speciali e microcapsule.

I primi prototipi di tali materiali sono in corso di validazione presso *prospect customers*, che ne stanno valutando l'impiego come additivi funzionali in diversi settori applicativi, dalla cosmetica al segmento *paint & coatings*, nonché a quello dei polimeri di origine naturale.

Sempre più consolidato è invece il *business* dei compositi acustici funzionali per il mercato *consumer electronics*, segmento nel quale iniziano ad essere proposti anche nuovi materiali, che integrano ed ampliano il portafoglio prodotti della Divisione.

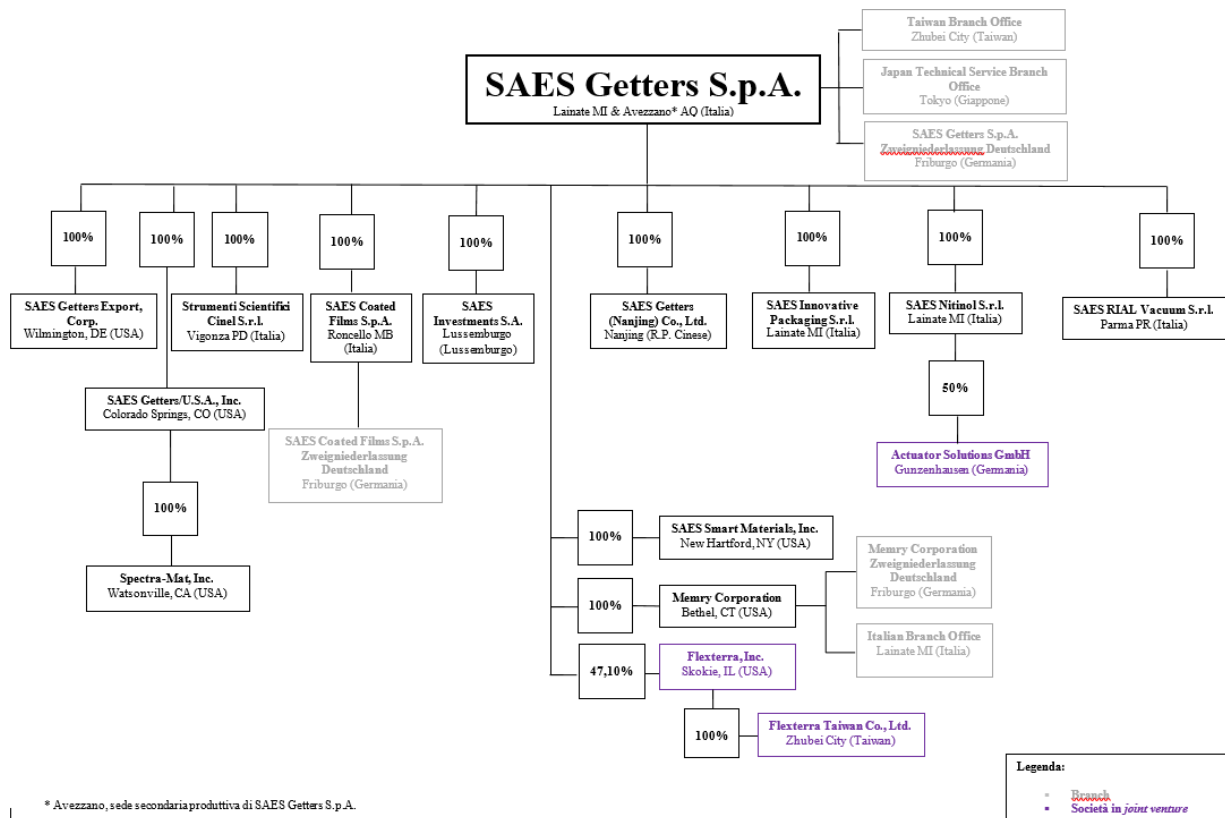
Divisione SAES Packaging

Packaging Solutions

Dalla piattaforma tecnologica dei *functional chemicals* si è sviluppata l'applicazione dei film plastici innovativi per il *food packaging*, ambito in cui SAES Getters opera attraverso la società SAES Coated Films S.p.A., *player* consolidato nel settore dell'imballaggio evoluto. Nel mercato del *packaging* sostenibile il Gruppo SAES compete con soluzioni innovative riciclabili e compostabili, in particolare sui fronti della

sostenibilità ambientale e del miglioramento delle *performance* degli imballaggi flessibili, in un mercato in espansione, con ottime opportunità di crescita. Recentemente, SAES Coated Films S.p.A. ha intensificato le proprie interazioni direttamente con le industrie alimentari (*end-user*), proponendosi come *provider* completo di soluzioni di *packaging* innovative e facendo leva sul *network* di relazioni costruite negli anni con vari attori della filiera del *packaging* flessibile. Grazie a questo riposizionamento strategico, il Gruppo SAES può meglio veicolare sul mercato il valore aggiunto abilitato dal proprio portafoglio prodotti, facendo nel contempo crescere ulteriormente l'*awareness* del proprio brand.

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



Di seguito viene riportato l'elenco completo delle società facenti parte del Gruppo SAES alla Data del Documento di Offerta.

- Società direttamente e indirettamente controllate da SAES Getters, consolidate integralmente.

<i>Ragione Sociale</i>	<i>Valuta</i>	<i>Capitale Sociale</i>	<i>% di Partecipazione</i>	
			<i>Diretta</i>	<i>Indiretta</i>
<u>Società controllate direttamente da SAES Getters:</u>				
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 Export, Corp. Wilmington, DE (USA)	USD	2.500	100,00	-
SAES Innovative Packaging S.r.l.				

Lainate, MI (Italia) SAES Nitinol S.r.l.	EUR	75.000	100,00	-
Lainate, MI (Italia) SAES Coated Films S.p.A.	EUR	10.000	100,00	-
Roncello, MB & Lainate, MI (Italia) & Friburgo (Germania) SAES Investments S.A.	EUR	50.000	100,00	-
Lussemburgo (Lussemburgo) Strumenti Scientifici Cinel S.r.l.	EUR	30.000.000	100,00	-
Vigonza, PD (Italia) SAES RIAL Vacuum S.r.l.	EUR	78.000	100,00	-
Parma, PR (Italia) SAES Smart Materials, Inc.	EUR	200.000	100,00	-
New Hartford, NY (USA) Memry Corporation	USD	17.500.000	100,00	-
Bethel, CT (USA) & Friburgo (Germania) & Lainate, MI (Italia)	USD	30.000.000	100,00	-
<u>Società controllate indirettamente tramite SAES Getters/U.S.A., Inc:</u>				
Spectra-Mat, Inc. Watsonville, CA (USA)	USD	204.308	-	100,00

- Partecipazioni in *joint venture* del Gruppo SAES al 31 dicembre 2022, contabilizzate con il metodo del patrimonio netto.

<i>Ragione Sociale</i>	<i>Valuta</i>	<i>Capitale Sociale</i>	<i>% di Partecipazione</i>	
			<i>Diretta</i>	<i>Indiretta</i>
Actuator Solutions GmbH Gunzenhausen (Germania)	EUR	2.000.000	-	50,00*
Flexterra, Inc. Skokie, IL (USA)	USD	33.382.842	47,10	-
Flexterra Taiwan Co., Ltd. Zhubei City (Taiwan)	TWD	5.000.000	-	47,10**

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

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

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 Ordinaria.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea Ordinaria del 20 aprile 2021, la quale ha altresì stabilito che il Consiglio di Amministrazione sia composto da 10 membri. A seguito delle dimissioni rassegnate in data 6 marzo 2023 dalla Dott.ssa Luciana Sara Rovelli dalla carica di amministratore indipendente e non esecutivo, l'Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2023 ha confermato la nomina per cooptazione effettuata dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2023 della Dott.ssa Maria Pia Maspes quale nuovo amministratore indipendente e non esecutivo della Società. Il Consiglio di Amministrazione così nominato rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023 e risulta composto come indicato nella tabella che segue:

Carica ricoperta	Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Data di nomina
Presidente	Massimo della Porta	Pontremoli, 8 settembre 1960	20 aprile 2021
Vice Presidente e Amministratore Delegato	Giulio Canale	Genova, 16 marzo 1961	20 aprile 2021
Consigliere	Alessandra della Porta	Milano, 27 luglio 1963	20 aprile 2021
Consigliere	Luigi Lorenzo della Porta	Milano, 5 marzo 1954	20 aprile 2021
Consigliere	Andrea Dogliotti	Genova, 23 gennaio 1950	20 aprile 2021
Consigliere	Maria Pia Maspes*	Sondrio, 28 aprile 1970	28 aprile 2023 ⁽¹⁾
Consigliere	Adriano De Maio*	Biella, 29 marzo 1941	20 aprile 2021
Consigliere	Stefano Proverbio*	Standerton (ZA) 2 ottobre 1956	20 aprile 2021
Consigliere	Gaudiana Giusti*	Livorno, 15 luglio 1962	20 aprile 2021
Consigliere	Francesca Corberi	Milano, 13 ottobre 1968	20 aprile 2021

(*) Tre membri del Consiglio di Amministrazione (e più precisamente Maria Pia Maspes, Stefano Proverbio e Gaudiana Giusti) possiedono i requisiti di "consigliere indipendente" ai sensi del TUF e del Codice di Corporate Governance. Adriano De Maio risulta indipendente ai sensi del TUF.

⁽¹⁾ Data di conferma da parte dell'Assemblea Ordinaria della nomina per cooptazione da parte del Consiglio di Amministrazione effettuata in data 29 marzo 2023 della Dott.ssa Maria Pia Maspes quale amministratore indipendente e non esecutivo della Società in sostituzione della Dott.ssa Luciana Sara Rovelli.

Salvo che per il consigliere Maspes, la nomina è avvenuta con il sistema del voto di lista e gli amministratori sono stati tratti dall'unica lista presentata dal socio SGH.

Massimo della Porta è Presidente delle controllate SAES Coated Films S.p.A. – Strumenti Scientifici Cinel S.r.l. – SAES Rial Vacuum S.r.l. – SAES Innovative Packaging S.r.l., Amministratore della SAES Nitinol S.r.l., Consigliere di S.G.G. Holding S.p.A., Chairman di SAES Getters (Nanjing) Co. Ltd., membro del Supervisory Board di Actuator Solutions GmbH e Director di Flexterra Inc.

Giulio Canale è Amministratore di SAES Nitinol S.r.l. e SAES Investment S.A., President di SAES Getters Export Corp. e membro del Supervisory Board di Actuator Solutions GmbH.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo SAES, salvo quanto indicato nella tabella che segue:

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 ⁽¹⁾
Luigi Lorenzo della Porta	Consigliere non esecutivo	SAES Getters	9.619	13.685
Andrea Dogliotti	Consigliere non esecutivo	SAES Getters	108.673	2.000
Francesca Corberi	Consigliere non esecutivo	SAES Getters	420	505

⁽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 Ordinaria del 20 aprile 2021. A seguito delle dimissioni del sindaco supplente, Avv. Mara Luisa Sartori, comunicate alla Società in data 31 maggio 2022, l'Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2023 ha nominato la Dott.ssa Silvia Olivotto quale nuovo sindaco supplente. Il Collegio Sindacale così nominato rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023 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	20 aprile 2021

Sindaco Effettivo	Maurizio Civardi	Genova, 30 luglio 1959	20 aprile 2021
Sindaco Effettivo	Sara Anita Speranza	Luino (Va), 12 gennaio 1972	20 aprile 2021
Sindaco Supplente	Massimo Gabelli	Spilimbergo (Pn), 20 gennaio 1970	20 aprile 2021
Sindaco Supplente	Silvia Olivotto	Varallo (VC), 4 settembre 1959	28 aprile 2023 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Data di nomina da parte dell'Assemblea Ordinaria della Dott.ssa Silvia Olivotto quale sindaco supplente in sostituzione dell'Avv. Mara Luisa Sartori.

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

Maurizio Civardi è Presidente del Collegio Sindacale della controllata SAES Coated Films S.p.A.

Massimo Gabelli è Sindaco Effettivo della controllata SAES Coated Films S.p.A.

Sara Speranza è Sindaco Supplente della controllata SAES Coated Films S.p.A.

Silvia Olivotto è Sindaco Supplente della controllata 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 KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani n. 25.

L'incarico è stato conferito dall'Assemblea Ordinaria dell'Emittente, su proposta motivata del Collegio Sindacale, in data 21 aprile 2022, per gli esercizi 2022-2030.

L'ultima relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato si riferisce al bilancio consolidato del Gruppo SAES per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ed è stata emessa da KPMG S.p.A. in data 31 marzo 2023. Tale relazione conferma come il bilancio consolidato fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale-finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa del Gruppo SAES per l'esercizio 2022 e non contiene né rilievi né richiami di informativa.

B.1.6 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Gli amministratori titolari di Azioni di Risparmio e/o azioni ordinarie della Società, che ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. d) sono qualificabili come persone che agiscono di concerto, sono quelli risultanti dal Paragrafo B.1.5.1 ("**Persone che Agiscono di Concerto**").

B.1.7 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 2022.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 è stato redatto:

- in conformità agli *International Financial Reporting Standards* emessi dall'*International Accounting Standards Board* e omologati dall'Unione Europea (IFRS), nonché in conformità ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005;
- utilizzando il criterio di valutazione al costo storico, con l'eccezione di alcune attività e passività per le quali i principi contabili di riferimento richiedono la valutazione al *fair value*, come ad esempio alcune attività finanziarie e gli strumenti finanziari derivati;
- nel presupposto della continuità aziendale in quanto, pur in presenza di un difficile contesto economico/finanziario e geopolitico, alla luce dei risultati raggiunti nell'esercizio 2022 e delle previsioni per gli esercizi futuri, non si ritiene sussistano significative incertezze sulla continuità aziendale; in aggiunta, la posizione finanziaria netta positiva e le disponibilità di linee di credito inutilizzate costituiscono un'ulteriore garanzia di continuità aziendale;
- utilizzando come moneta di presentazione l'euro (valuta funzionale di SAES Getters) con arrotondamenti alle migliaia.

Dati di conto economico, situazione patrimoniale-finanziaria, variazioni di patrimonio netto e rendiconto finanziario di Gruppo

Nella seguente tabella è rappresentata la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo SAES al 31 dicembre 2022, confrontata con quella al 31 dicembre 2021.

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(importi in migliaia di euro)

	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<u>ATTIVITA'</u>		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	92.697	84.549
Attività immateriali	14.187	11.183
Avviamento	52.929	48.631
Attività per diritti d'uso	5.481	6.399
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	0	2.362
Partecipazioni in altre imprese	1.549	1.381
Titoli in portafoglio	0	71.887
Attività per imposte differite	9.029	9.243
Crediti finanziari verso parti correlate	0	49
Altre attività non correnti	376	381
Altri crediti finanziari verso terzi	0	1.424
Totale attività non correnti	176.248	237.489
Attività correnti		
Rimanenze	44.436	35.392
Crediti commerciali	34.539	29.614
Crediti diversi e altre attività correnti	4.174	3.455
Attività per imposte correnti	3.964	2.608
Strumenti finanziari derivati	259	9
Crediti finanziari verso parti correlate	0	1
Titoli in portafoglio	145.484	94.655
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	42.139	29.518
Totale attività correnti	274.995	195.252
Totale attività	451.243	432.741

<u>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</u>		
Capitale sociale	12.220	12.220
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	25.724	25.724
Azioni proprie	(93.382)	(93.382)
Riserva legale	2.444	2.444
Altre componenti di patrimonio netto	304.697	293.717
Utile (perdita) del periodo	12.350	12.797
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	264.053	253.520
Capitale e riserve di pertinenza di terzi	0	0
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	0	0
Totale patrimonio netto	264.053	253.520
Passività non correnti		
Debiti finanziari	119	52.199
Passività finanziarie per contratti di leasing	3.039	4.070
Passività per imposte differite	11.386	10.909
Trattamento di fine rapporto e altri benefici a dipendenti	10.717	10.555
Fondi rischi e oneri	143	174
Altri debiti finanziari	462	0
Totale passività non correnti	25.866	77.907
Passività correnti		
Debiti commerciali	17.005	13.280
Debiti diversi	12.989	12.654
Passività per imposte correnti	424	790
Debiti per benefici a dipendenti	6.217	5.092
Fondi rischi e oneri	304	242
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	52.094	109
Passività finanziarie per contratti di leasing	2.545	2.409
Altri debiti finanziari	30	20
Debiti verso banche	65.302	63.935
Altre passività correnti	4.414	2.783
Totale passività correnti	161.324	101.314
Totale passività e patrimonio netto	451.243	432.741

Nella seguente tabella è rappresentato il prospetto dell'utile (perdita) consolidato del Gruppo SAES per l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2022, confrontato con l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2021.

Prospetto dell'utile (perdita) consolidato		
(importi in migliaia di euro)	2022	2021
Ricavi	250.265	190.198
Costo del venduto	(139.570)	(109.170)
Risultato industriale lordo	110.695	81.028
Spese di ricerca e sviluppo	(12.657)	(11.704)
Spese di vendita	(20.654)	(13.071)
Spese generali e amministrative	(36.147)	(33.104)
Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali	(139)	(69)
Totale spese operative	(69.597)	(57.948)
Altri proventi	812	860
Altri oneri	(738)	(1.688)
Risultato operativo	41.172	22.252
Proventi finanziari	2.958	5.310
Oneri finanziari	(16.317)	(3.291)
Perdita per riduzione di valore di crediti finanziari e altre attività finanziarie	(2.364)	(2.148)
Quota del risultato di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(433)	200
Utili su cambi	1.394	895
Perdite su cambi	(1.953)	(1.125)
Risultato prima delle imposte	24.457	22.093
Imposte sul reddito	(12.107)	(9.296)
Utile (perdita) da attività operative in esercizio	12.350	12.797
Utile (perdita) derivante da attività operative cessate	0	0
Utile (perdita) del periodo	12.350	12.797
<i>attribuibile a:</i>		
- soci della controllante	12.350	12.797
- interessenze di pertinenza di terzi	0	0
Risultato base/diluito per azione ordinaria	0,67368	0,69831
Risultato base/diluito per azione di risparmio	0,69031	0,71494

Nella seguente tabella è rappresentato il prospetto dell'utile (perdita) e delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato del Gruppo SAES per l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2022, confrontato con l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2021.

Prospetto dell'utile (perdita) e delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato		
(importi in migliaia di euro)	2022	2021
Utile (perdita) del periodo	12.350	12.797
Differenze cambio da conversione di bilanci in valuta estera	6.039	10.123
Totale altre componenti di conto economico complessivo che sono o potranno essere successivamente riclassificate nell'utile (perdita) del periodo	6.039	10.123
Utile (perdita) attuariale su piani a benefici definiti relativi a SAES Getters S.p.A. e società controllate	914	(49)
Imposte sul reddito	(218)	12
Utile (perdita) attuariale su piani a benefici definiti relativi a partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	0	13
Imposte sul reddito	0	(3)
Variazione fair value partecipazioni in altre imprese	(22)	(95)
Imposte sul reddito	0	0
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) del periodo	674	(122)
Totale altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	6.713	10.001
Totale dell'utile (perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo	19.063	22.798
attribuibile a:		
- soci della controllante	19.063	22.798
- interessenze di pertinenza di terzi	0	0

Nelle seguenti tabelle sono rappresentate le variazioni del patrimonio netto consolidato del Gruppo SAES nel corso sia dell'esercizio 2022, sia di quello precedente.

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato - 31 dicembre 2022										
(importi in migliaia di euro)	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Azioni proprie	Riserva legale	Altre componenti di patrimonio netto		Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Totale patrimonio netto di pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
					Riserva di conversione	Altre riserve e utili a nuovo				
Saldi al 31 dicembre 2021	12.220	25.724	(93.382)	2.444	12.304	281.413	13.076	253.799	0	253.799
Rideterminazione esercizio 2021 (*)							(279)	(279)		(279)
Saldi al 31 dicembre 2021	12.220	25.724	(93.382)	2.444	12.304	281.413	12.797	253.520	0	253.520
Destinazione risultato esercizio precedente							12.797	(12.797)	0	0
Dividendi distribuiti							(8.530)	(8.530)		(8.530)
Utile (perdita) del periodo							12.350	12.350	0	12.350
Altre componenti del conto economico complessivo						6.039	674	6.713		6.713
Totale dell'utile (perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo						6.039	674	12.350	0	19.063
Saldi al 31 dicembre 2022	12.220	25.724	(93.382)	2.444	18.343	286.354	12.350	264.053	0	264.053

(*) I saldi di apertura sono stati rideterminati rispetto ai valori presenti nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, al fine di riflettere le rettifiche derivanti dal completamento della valutazione provvisoria dell'aggregazione aziendale di Strumenti Scientifici Cinel S.r.l.

(*) I saldi di apertura sono stati rideterminati rispetto ai valori presenti nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, al fine di riflettere le rettifiche derivanti dal completamento della valutazione provvisoria dell'aggregazione aziendale di Strumenti Scientifici Cinel S.r.l.

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato - 31 dicembre 2021										
(importi in migliaia di euro)	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Azioni proprie	Riserva legale	Altre componenti di patrimonio netto		Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Totale patrimonio netto di pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
					Riserva di conversione	Altre riserve e utili a nuovo				
Saldi al 31 dicembre 2020	12.220	25.724	(93.382)	2.444	2.181	284.188	4.787	238.162	0	238.162
Destinazione risultato esercizio precedente							4.787 (4.787)	0		0
Dividendi distribuiti							(7.440)	(7.440)		(7.440)
Utile (perdita) del periodo							12.797	12.797	0	12.797
Altre componenti del conto economico complessivo					10.123	(122)		10.001		10.001
Totale dell'utile (perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo					10.123	(122)	12.797	22.798	0	22.798
Saldi al 31 dicembre 2021	12.220	25.724	(93.382)	2.444	12.304	281.413	12.797	253.520	0	253.520

Nella seguente tabella sono rappresentati i dati del rendiconto finanziario consolidato del Gruppo SAES per gli esercizi sociali chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

Rendiconto finanziario consolidato

(importi in migliaia di euro)

	2022	2021
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	12.350	12.797
Imposte sul reddito	12.107	9.296
Ammortamento di attività per diritti d'uso	2.622	2.295
(Ripristino di) perdita per riduzione di valore di attività per diritti d'uso	0	0
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	10.118	8.338
(Ripristino di) perdita per riduzione di valore di immobili, impianti e macchinari	339	1.168
Ammortamento di attività immateriali	2.483	1.460
(Ripristino di) perdita per riduzione di valore di attività immateriali	0	332
Utili (perdite) dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e di attività immateriali	30	(38)
(Proventi) oneri finanziari netti	16.156	(71)
Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali	139	69
Altri (proventi) oneri non monetari	(236)	(9)
Variazione non monetaria del trattamento di fine rapporto e di altri benefici a dipendenti	10.013	7.296
Accantonamenti (utilizzi) dei fondi per rischi e oneri	(230)	(466)
	65.891	42.467
Variazione delle attività e passività operative		
<i>Aumento (diminuzione) della liquidità</i>		
Crediti commerciali e altre attività correnti	(2.704)	(8.688)
Rimanenze	(5.873)	(2.451)
Debiti commerciali	1.914	1.746
Debiti diversi e altre passività correnti	(1.057)	(653)
	(7.720)	(10.046)
Pagamenti di trattamento di fine rapporto e di altri benefici a dipendenti	(8.296)	(5.686)
Imposte sul reddito pagate	(12.702)	(7.256)
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa	37.173	19.479
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività di investimento		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(15.293)	(16.418)
Acquisto di attività immateriali	(602)	(192)
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e di attività immateriali	31	7
Acquisto di titoli in portafoglio	(14.646)	(47.447)
Cessione di titoli in portafoglio	21.344	87.323
Proventi incassati su titoli in portafoglio, al netto delle commissioni di gestione pagate	1.506	1.856
Investimenti in <i>joint venture</i>	(600)	0
Investimenti in partecipazioni in altre imprese	(190)	(190)
Corrispettivo pagato per l'acquisto di società controllate, al netto delle disponibilità liquide nette acquisite	(4.287)	(15.757)
Crediti finanziari verso parti correlate rimborsati (concessi) nel periodo	49	(1.734)
Crediti finanziari verso terzi rimborsati (concessi) nel periodo	(298)	(1.392)
Interessi incassati su crediti finanziari verso parti correlate	1	1
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	291	349
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività d'investimento	(12.694)	6.406
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività di finanziamento		
Debiti finanziari a lungo termine accesi nel periodo, inclusa la quota corrente	0	52.000
Debiti finanziari a lungo termine rimborsati nel periodo	(114)	(100.462)
Interessi pagati su debiti finanziari a lungo termine	(116)	(1.173)
Debiti finanziari a breve termine accesi nel periodo	568.500	173.966
Debiti finanziari a breve termine rimborsati nel periodo	(567.767)	(143.800)
Interessi pagati su debiti finanziari a breve termine	(657)	(298)
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati	(427)	(591)
Pagamento di dividendi	(8.530)	(7.440)
Altri oneri pagati	(4)	(25)
Rimborso passività finanziarie per contratti di leasing	(2.606)	(2.266)
Interessi passivi pagati su contratti di leasing	(199)	(215)
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività di finanziamento	(11.920)	(30.304)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti	12.559	(4.419)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti all'inizio del periodo	29.286	30.700
Effetto della fluttuazione dei cambi sulle disponibilità liquide	(42)	3.005
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti alla fine del periodo	41.803	29.286

Ricavi e risultati operativi

I **ricavi consolidati** nell'esercizio 2022 sono stati pari a 250.265 migliaia di euro, in crescita del 31,6% rispetto a 190.198 migliaia di euro nel 2021. Scorporando l'effetto positivo dei cambi (+9,9%, pari a 18.917 migliaia di euro), quasi completamente dovuto alla rivalutazione del dollaro USA rispetto all'euro, oltre alla variazione del perimetro di consolidamento¹ (+3,5%, pari a 6.601 migliaia di euro), la crescita organica è stata pari a +18,2% (34.549 migliaia di euro).

Nella seguente tabella è esposto il dettaglio dei ricavi consolidati sia dell'esercizio 2022 sia di quello 2021, per ciascun settore di business, con la relativa variazione percentuale a cambi correnti e a cambi comparabili e con evidenza dell'effetto derivante dalla variazione del perimetro di consolidamento.

(importi in migliaia di euro)

Divisioni e Business	2022	2021	Variazione	Variazione totale %	Effetto cambi %	Variazione organica %	Variazione perimetro %
Getters & Dispensers	46.578	44.994	1.584	3,5%	6,7%	-3,2%	0,0%
Sintered Materials	10.634	8.564	2.070	24,2%	13,6%	10,6%	0,0%
SMA Materials	14.734	10.710	4.024	37,6%	6,7%	30,9%	0,0%
SAES Industrial	71.946	64.268	7.678	11,9%	7,6%	4,3%	0,0%
High Vacuum Solutions	30.967	18.839	12.128	64,4%	4,0%	25,4%	35,0%
SAES High Vacuum	30.967	18.839	12.128	64,4%	4,0%	25,4%	35,0%
Medical Nitinol	121.965	86.422	35.543	41,1%	15,4%	25,7%	0,0%
SAES Medical Nitinol	121.965	86.422	35.543	41,1%	15,4%	25,7%	0,0%
Functional Chemicals	14.714	14.796	(82)	-0,6%	0,0%	-0,6%	0,0%
SAES Chemicals	14.714	14.796	(82)	-0,6%	0,0%	-0,6%	0,0%
Packaging Solutions	10.641	5.873	4.768	81,2%	0,0%	81,2%	0,0%
SAES Packaging	10.641	5.873	4.768	81,2%	0,0%	81,2%	0,0%
Non Allocato	32	0	32	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ricavi consolidati	250.265	190.198	60.067	31,6%	9,9%	18,2%	3,5%

Tutte le Divisioni risultano in crescita organica, ad eccezione della Divisione Chemicals, stabile rispetto all'esercizio precedente. Una delle maggiori crescite si registra nella Divisione Medical Nitinol (+25,7%, pari a 22.263 migliaia di euro), grazie alla ripresa delle terapie elettive e al recupero degli interventi differiti post Covid, unitamente alla crescita fisiologica del mercato della chirurgia minimamente invasiva. In forte crescita organica è stata anche la Divisione Packaging (+81,2%, pari a 4.768 migliaia di euro) grazie al consolidamento dei segnali di crescita già riscontrati alla fine del 2021. In particolare, l'esercizio 2022 ha visto il bilanciamento della strategia commerciale, affiancando alle più innovative proposte per il *packaging* sostenibile un'offerta di prodotti alternativi alle tecnologie di barriera consolidate, in un contesto di mercato complesso e in continua evoluzione, in termini sia di prezzo sia di disponibilità delle materie prime plastiche. Anche la Divisione High Vacuum ha registrato una crescita organica del 25,4% (pari a 4.771 migliaia di euro), grazie alle maggiori vendite di pompe da vuoto in tutti i segmenti (industria, acceleratori di particelle e istituti di ricerca) e all'avvio del progetto con il consorzio RFX di Padova, attivo nel settore della fusione nucleare di tipo sperimentale. Nella Divisione Industrial la crescita organica dei ricavi (+4,3%, pari a 2.797 migliaia di euro) è stata trainata dal buon andamento delle vendite *SMA materials* nei comparti del lusso e dei dispositivi mobili, mentre l'incremento nel business dei *sintered materials* è stato compensato dalla decrescita strutturale dei mercati *getter* più maturi (in particolare, lampade e isolamento termico).

Il risultato operativo consolidato del 2022 è stato pari a 41.172 migliaia di euro (16,5% dei ricavi consolidati), quasi raddoppiato (+85%) rispetto a 22.252 migliaia di euro (11,7% dei ricavi consolidati) nell'anno

¹ Ricavi relativi al primo semestre 2022 di Strumenti Scientifici Cinel S.r.l. e ricavi del periodo 25 maggio – 31 dicembre 2022 di SAES RIAL Vacuum S.r.l.

precedente. Escludendo sia l'effetto positivo dei cambi (pari a +6.857 migliaia di euro) sia la variazione del perimetro di consolidamento² (negativa per 200 migliaia di euro), la variazione organica risulta pari a +12.263 migliaia di euro. Escludendo anche le poste non ricorrenti relative sia all'esercizio 2022 (costi per la liquidazione agli eredi di un dipendente strategico di SAES Getters, pari a 1.890 migliaia di euro; costi di consulenza per valutazioni preliminari relative alla cessione del business Medical Nitinol, pari a 2.223 migliaia di euro; costi per la liquidazione della controllata coreana, pari a 479 migliaia di euro, per un totale di 4.592 migliaia di euro) sia all'esercizio 2021 (1.500 migliaia di euro per *impairment test* nel comparto *packaging* e 1.100 migliaia di euro per la cancellazione di un acconto per un potenziale investimento partecipativo non effettuato sempre nel business *packaging*, per un totale di 2.600 migliaia di euro), l'utile operativo consolidato sarebbe aumentato organicamente di 14.255 migliaia di euro, in fortissima crescita (+64,1%) rispetto al 2021. L'incremento è imputabile alla migliore *performance* industriale della Divisione Medical Nitinol e, con valori assoluti inferiori, della Divisione High Vacuum, nonostante l'aumento delle spese operative (costi del personale per incremento dell'organico medio sia negli USA, sia in Italia, costi di consulenza e *marketing* collegati al lancio del nuovo progetto B!POD, nonché, con importi inferiori, spese per viaggi, energia e coperture assicurative).

Oneri finanziari e altre componenti

Il saldo netto dei proventi e oneri finanziari è stato negativo per -13.359 migliaia di euro nell'esercizio 2022, contro un saldo positivo e pari a +2.019 migliaia di euro nel 2021.

La variazione negativa (-15.378 migliaia di euro) è soprattutto attribuibile al risultato della gestione titoli (saldo negativo per -12.871 migliaia di euro nell'esercizio corrente, rispetto a un valore positivo e pari a +3.532 migliaia di euro in quello precedente) che ha risentito delle tensioni internazionali conseguenti anche al conflitto in Ucraina, solo parzialmente compensato dai minori interessi sui *loan* (variazione pari a +519 migliaia di euro) a seguito della rimodulazione dei finanziamenti di Gruppo (si ricorda che SAES Getters, a fine esercizio 2021, ha proceduto al rimborso anticipato di tutti i finanziamenti in essere, sostituiti dal finanziamento *Lombard* sottoscritto da SAES Investments S.A., con l'obiettivo di ridurre la pressione finanziaria sui risultati economici).

La perdita per riduzione di valore di crediti finanziari e altre attività finanziarie ammonta a -2.364 migliaia di euro nel 2022, rispetto a -2.148 migliaia di euro nell'esercizio precedente.

Entrambi gli importi includono le svalutazioni dei crediti correlati agli interessi finanziari maturati sui finanziamenti concessi dal Gruppo alle *joint venture* Actuator Solutions GmbH e Flexterra, Inc. perché giudicati difficilmente recuperabili, sulla base delle informazioni disponibili.

La perdita 2022 include, inoltre, la svalutazione, pari a 1.819 migliaia di euro, dell'intero prestito convertibile (quota capitale e quota interessi) alla società tedesca RapiTag GmbH, a seguito del mancato raggiungimento degli obiettivi commerciali prefissati e dell'incertezza sullo sviluppo futuro del business. Nell'esercizio precedente era stato invece svalutato il secondo prestito (quota capitale pari a 1.734 migliaia di euro) convertibile concesso a Flexterra, Inc. nel corso del secondo semestre 2021.

La quota del risultato di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto ammonta a -433 migliaia di euro nell'esercizio 2022 e si confronta con un valore positivo per +200 migliaia di euro nell'esercizio precedente. La variazione è principalmente imputabile alla valutazione negativa della *joint venture* Actuator

² Acquisizione di Strumenti Scientifici Cinel S.r.l. nel luglio 2021 e acquisizione dell'intero capitale sociale di SAES RIAL Vacuum S.r.l. in data 25 maggio 2022.

Solutions GmbH e corrisponde agli incrementi di capitale sociale, pari a 600 migliaia di euro, corrisposti da SAES Getters nel corso del 2022. Tale valore negativo è stato contabilizzato con l'obiettivo di azzerare il valore della partecipazione SAES Getters, essendo il patrimonio netto della *joint venture* negativo, senza costituire alcun fondo rischi, non sussistendo ad oggi alcuna obbligazione legale o implicita di ulteriore ricapitalizzazione da parte del Gruppo.

In entrambi gli esercizi la voce comprende, inoltre, la quota del risultato della *joint venture* SAES RIAL Vacuum S.r.l. (+167 migliaia di euro nel 2022, rispetto a +200 migliaia di euro nel 2021), con la differenza che il valore 2022, anziché essere riferito all'intero esercizio, è relativo al periodo 1° gennaio – 25 maggio 2022 (data del *closing* dell'acquisizione dell'intero capitale sociale di SAES RIAL Vacuum S.r.l. da parte del Gruppo SAES).

Si segnala infine che, in analogia con lo scorso esercizio, la quota parte della perdita realizzata dalla *joint venture* Flexterra, Inc. non è stata riconosciuta, essendo la partecipazione di SAES Getters già completamente azzerata e non sussistendo ad oggi nessuna obbligazione legale o implicita di ricapitalizzazione da parte del Gruppo.

Gli utili e perdite su cambi hanno registrato nel corso del 2022 un saldo netto negativo pari a -559 migliaia di euro, da confrontarsi con un valore sempre negativo e pari a -230 migliaia di euro nell'esercizio precedente. La variazione negativa è principalmente dovuta alle maggiori perdite realizzate sui contratti *forward* stipulati a copertura delle transazioni commerciali in dollari dell'esercizio 2022, solo parzialmente rettificata dalla positiva valutazione a *fair value* dei contratti a termine sottoscritti a copertura delle vendite in valuta stimate per l'esercizio 2023.

Le imposte sul reddito nell'esercizio 2022 sono state pari a 12.107 migliaia di euro, rispetto a 9.296 migliaia di euro nel 2021 e comprendono principalmente le imposte delle società produttive negli USA; l'incremento in valore assoluto è imputabile, oltre all'effetto penalizzante dei cambi, ai maggiori imponibili realizzati da queste ultime rispetto all'esercizio precedente.

Risultati del periodo

Il risultato prima delle imposte è stato pari a 24.457 migliaia di euro nell'esercizio 2022, in crescita del 10,7% rispetto a 22.093 migliaia di euro nel precedente esercizio: nonostante l'ottima *performance* della gestione operativa (risultato operativo quasi raddoppiato rispetto al 2021), la crescita del risultato ante imposte è inferiore, per la riduzione nel valore del portafoglio titoli (saldo negativo per -12.871 migliaia di euro), causa tensioni internazionali, anche conseguenti al conflitto in Ucraina.

Il risultato consolidato dell'esercizio 2022 è stato pari a 12.350 migliaia di euro, in lieve riduzione rispetto a 12.797 migliaia di euro nel precedente esercizio. Anche in questo caso, l'ottima *performance* della gestione operativa è stata penalizzata dalla già citata perdita sui titoli.

EBITDA

Nella seguente tabella sono rappresentati i dati dell'EBITDA consolidato del Gruppo SAES per gli esercizi sociali chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

(importi in migliaia di euro)

	2022	2021
Ricavi	250.265	190.198
Risultato del periodo	12.350	12.797
Imposte sul reddito	(12.107)	(9.296)
Utili (Perdite) su cambi	(559)	(230)
Quota del risultato di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(433)	200
Perdita per riduzione di valore di crediti finanziari e altre attività finanziarie	(2.364)	(2.148)
Proventi (Oneri) finanziari	(13.359)	2.019
Risultato operativo	41.172	22.252
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(12.601)	(9.798)
Ammortamento di attività per diritti d'uso	(2.622)	(2.295)
Perdita per riduzione di valore di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(339)	(1.500)
EBITDA	56.734	35.845
EBITDA percentuale	22,7%	18,8%

L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS; si ritiene tuttavia che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della *performance* di Gruppo e pertanto viene presentato quale misura alternativa di valutazione. L'EBITDA è calcolato come "Risultato del periodo prima delle imposte, differenze su cambi nette, quota del risultato di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, oneri finanziari netti, nonché perdite per riduzione di valore di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali e ammortamenti".

L'EBITDA consolidato è stato pari a 56.734 migliaia di euro nell'esercizio 2022 (22,7% dei ricavi consolidati), in forte crescita (+58,3%) rispetto a 35.845 migliaia di euro nel 2021 (18,8% dei ricavi consolidati). Al netto dell'effetto positivo dei cambi (+7.600 migliaia di euro), della variazione del perimetro di consolidamento³ (+913 migliaia di euro) e dei costi non ricorrenti di entrambi gli esercizi (nel 2022: costi per la liquidazione agli eredi di un dipendente strategico di SAES Getters, pari a 1.890 migliaia di euro; costi di consulenza per valutazioni preliminari relative alla cessione del business Medical Nitinol, pari a 2.223 migliaia di euro; costi per la liquidazione della controllata coreana, pari a 479 migliaia di euro; nel 2021: 1.100 migliaia di euro per la cancellazione di un acconto per il potenziale investimento partecipativo non effettuato nel business *packaging*), la variazione di EBITDA sarebbe stata positiva per +15.868 migliaia di euro (+44,3%), in linea con l'incremento organico del risultato operativo e trainata dalla crescita delle performance nelle Divisioni Medical Nitinol e High Vacuum.

Immobili, impianti e macchinari

Gli immobili, impianti e macchinari ammontano al 31 dicembre 2022 a 92.697 migliaia di euro ed evidenziano un incremento di 8.148 migliaia di euro rispetto al valore rideterminato al 31 dicembre 2021.

Si riporta di seguito la movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio corrente e di quello precedente.

³ Acquisizione di Strumenti Scientifici Cinel S.r.l. in luglio 2021 e acquisizione dell'intero capitale sociale di SAES RIAL Vacuum S.r.l. in data 25 maggio 2022.

(importi in migliaia di euro)

Immobili, impianti e macchinari	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	In corso	Totale
Saldi al 31 dicembre 2020	4.550	24.772	34.207	9.824	73.353
Acquisizioni	0	756	4.941	10.721	16.418
Alienazioni	0	0	(5)	0	(5)
Riclassifiche	0	707	7.838	(8.484)	61
Acquisizioni a seguito di aggregazioni aziendali	0	0	1.260	9	1.269
Ammortamenti	0	(1.925)	(6.413)	0	(8.338)
Perdite per riduzione di valore	(84)	(289)	(795)	0	(1.168)
Rivalutazioni	0	0	0	0	0
Differenze di conversione	262	676	1.407	614	2.959
Saldi al 31 dicembre 2021	4.728	24.697	42.440	12.684	84.549
Acquisizioni	0	2.626	5.241	7.426	15.293
Alienazioni	0	0	(56)	(5)	(61)
Riclassifiche	0	8.161	3.655	(11.816)	0
Acquisizioni a seguito di aggregazioni aziendali	0	138	704	3	845
Ammortamenti	0	(2.442)	(7.676)	0	(10.118)
Perdite per riduzione di valore	0	(235)	(10)	(94)	(339)
Rivalutazioni	0	0	0	0	0
Differenze di conversione	211	440	1.185	692	2.528
Saldi al 31 dicembre 2022	4.939	33.385	45.483	8.890	92.697

Attività immateriali

Le attività immateriali ammontano a 14.187 migliaia di euro al 31 dicembre 2022 e registrano un incremento pari a 3.004 migliaia di euro rispetto al valore rideterminato al 31 dicembre 2021.

Si riporta di seguito la movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio corrente e di quello precedente.

(importi in migliaia di euro)

Attività immateriali	Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre	In corso	Totale
Saldi al 31 dicembre 2020	4.027	470	938	313	5.748
Acquisizioni	51	1	93	47	192
Alienazioni	0	0	0	(1)	(1)
Riclassifiche	2	159	118	(340)	(61)
Acquisizioni a seguito di aggregazioni aziendali	0	218	6.760	0	6.978
Ammortamenti	(466)	(344)	(650)	0	(1.460)
Perdite per riduzione di valore	(332)	0	0	0	(332)
Rivalutazioni	0	0	0	0	0
Differenze di conversione	31	17	63	8	119
Saldi al 31 dicembre 2021	3.313	521	7.322	27	11.183
Acquisizioni	103	24	122	353	602
Alienazioni	0	0	0	0	0
Riclassifiche	27	59	0	(86)	0
Acquisizioni a seguito di aggregazioni aziendali	0	150	4.652	0	4.802
Ammortamenti	(492)	(204)	(1.787)	0	(2.483)
Perdite per riduzione di valore	0	0	0	0	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0
Differenze di conversione	23	17	45	(2)	83
Saldi al 31 dicembre 2022	2.974	567	10.354	292	14.187

Avviamento

La movimentazione della voce "Avviamento", con indicazione del settore operativo a cui l'avviamento è allocato e monitorato, è di seguito esposta, con riferimento sia all'esercizio corrente, sia a quello precedente.

(importi in migliaia di euro)

Settori operativi	SAES Industrial	SAES High Vacuum	SAES Medical Nitinol	Functional Acoustic Composites (SAES Chemicals)	SAES Packaging	Non Allocato	Totale
Saldi al 31 dicembre 2020	945	0	34.472	0	0	0	35.417
Incrementi	0	10.501	0	0	0	0	10.501
Perdite per riduzione di valore	0	0	0	0	0	0	0
Differenze cambio	0	0	2.713	0	0	0	2.713
Saldi al 31 dicembre 2021	945	10.501	37.185	0	0	0	48.631
Incrementi	0	2.116	0	0	0	0	2.116
Perdite per riduzione di valore	0	0	0	0	0	0	0
Differenze cambio	0	0	2.182	0	0	0	2.182
Saldi al 31 dicembre 2022	945	12.617	39.367	0	0	0	52.929

L'incremento rispetto al valore rideterminato al 31 dicembre 2021 è imputabile sia al consolidamento con il metodo dell'integrazione globale di SAES RIAL Vacuum S.r.l., sia all'effetto dei cambi sugli avviamenti in valuta diversa dall'euro (in particolare, rivalutazione del dollaro al 31 dicembre 2022, rispetto al cambio del 31 dicembre 2021).

Attività per diritti d'uso

Le attività per diritti d'uso derivanti da contratti di leasing (locazione, noleggio o utilizzo di beni di terzi) al 31 dicembre 2022 ammontano a 5.481 migliaia di euro, registrando un decremento pari a 918 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2021.

Si riporta di seguito la movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio corrente e di quello precedente.

(importi in migliaia di euro)

Attività per diritti d'uso	Fabbricati	Impianti e macchinari	Automobili	Totale
Saldi al 31 dicembre 2020	4.351	358	706	5.415
Nuovi contratti di leasing accessi nel periodo	2.370	195	336	2.901
Estinzione anticipata di contratti di leasing	0	0	(22)	(22)
Riclassifiche	0	0	0	0
Acquisizioni a seguito di aggregazioni aziendali	0	180	16	196
Ammortamenti	(1.766)	(183)	(346)	(2.295)
Perdite per riduzione di valore	0	0	0	0
Differenze di conversione	199	1	4	204
Saldi al 31 dicembre 2021	5.154	551	694	6.399
Nuovi contratti di leasing accessi nel periodo	913	11	350	1.274
Estinzione anticipata di contratti di leasing	(28)	0	(25)	(53)
Riclassifiche	0	0	0	0
Acquisizioni a seguito di aggregazioni aziendali	257	49	3	309
Ammortamenti	(2.034)	(239)	(349)	(2.622)
Perdite per riduzione di valore	0	0	0	0
Differenze di conversione	170	2	2	174
Saldi al 31 dicembre 2022	4.432	374	675	5.481

Partecipazioni in altre imprese

La voce "Partecipazioni in altre imprese" al 31 dicembre 2022 ammonta complessivamente a 1.549 migliaia di euro e nella tabella seguente si riepilogano i movimenti di ciascuna partecipazione intervenuti nel corso dell'esercizio 2022.

(importi in migliaia di euro)

Partecipazioni in altre imprese	Eureka! Fund	Cambridge Mechatronics Limited	Totale
Saldi al 31 dicembre 2020	191	1.083	1.274
Conferimenti di capitale	305	0	305
Valutazione a <i>fair value</i>	(95)	0	(95)
Altre variazioni	(103)	0	(103)
Saldi al 31 dicembre 2021	298	1.083	1.381
Conferimenti di capitale	195	0	195
Valutazione a <i>fair value</i>	(22)	0	(22)
Altre variazioni	(5)	0	(5)
Saldi al 31 dicembre 2022	466	1.083	1.549

Titoli in portafoglio

La voce "Titoli in portafoglio" ammonta complessivamente al 31 dicembre 2022 a 145.484 migliaia di euro, da confrontarsi con un valore al 31 dicembre 2021 pari a 166.542 migliaia di euro.

Nella seguente tabella viene riportato il dettaglio dei titoli sottoscritti e il relativo *fair value* al 31 dicembre 2022, confrontato con il 31 dicembre 2021.

Descrizione	Caratteristiche	Società sottoscrittrice	Investimento iniziale	Valore al 31 dicembre 2022 (migliaia di euro)	Valore al 31 dicembre 2021 (migliaia di euro)
Portafoglio obbligazionario "Buy & Hold"	profilo di investimento conservativo, con elevata flessibilità e liquidabilità	SAES Investments S.A.	Costo di acquisto delle obbligazioni in portafoglio: - al 31 dicembre 2022, pari a 37,1 milioni di euro - al 31 dicembre 2021, pari a 53,4 milioni di euro	34.133	53.329
Dynamic Multi-Asset (DMAS)	portafoglio multi-asset diversificato di OICVM, OICR, prodotti strutturati e strumenti finanziari derivati, ove appropriato	SAES Investments S.A.	- 27 milioni di euro al 31 dicembre 2022 - 18 milioni di euro al 31 dicembre 2021	25.169	18.558
Credit Linked Certificates (CLC)	strumenti finanziari legati all'andamento di obbligazioni e titoli di debito sottostanti emessi da primari istituti finanziari italiani; scadenza a cinque anni dalla sottoscrizione	SAES Getters S.p.A.	30 milioni di euro	28.315	30.242
Polizza Cardif Lux Vie Multiramo	tasso minimo garantito (pari allo 0,5%, al 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 superiore al tasso minimo	SAES Investments S.A.	25 migliaia di euro al 31 dicembre 2021, dismesse a inizio esercizio 2022	0	503 (*)
- Ramo I	mandato multi-linea dinamico, con l'obiettivo di preservare il valore del capitale investito		60 milioni di euro	57.867	63.910
Totale				145.484	166.542

(*) 25 migliaia di euro di valore nominale, oltre al rateo interessi di competenza dell'esercizio 2021 pari a 478 migliaia di euro, per un totale di 503 migliaia di euro, incassati in data 25 gennaio 2022.

Il decremento nel valore complessivo del portafoglio rispetto al 31 dicembre 2021 (-21.058 migliaia di euro) è principalmente imputabile alla riduzione del *fair value* dei titoli, causata tensioni internazionali sui mercati finanziari dovute anche al conflitto in Ucraina, nonché allo smobilizzo di una parte delle obbligazioni

possedute da SAES Investments S.A., solo parzialmente sostituite dalla gestione *Dynamic Multi-Asset (DMAS)*.

Tutti i titoli in portafoglio sono immediatamente cedibili e liquidabili nel breve periodo. Il portafoglio obbligazionario "*Buy & Hold*" e la gestione *Dynamic Multi-Asset* (entrambi gestiti tramite JP Morgan), oggetto di garanzia per il sopra citato finanziamento *Lombard* sottoscritto con JP Morgan a fine dicembre 2021 e che alla fine dello scorso esercizio erano classificati tra le attività non correnti in omogeneità con il suddetto finanziamento, sono stati riclassificati al 31 dicembre 2022 tra le attività correnti poiché il finanziamento in oggetto verrà a scadere entro la fine dell'esercizio 2023 (data di scadenza 28 dicembre 2023). Gli altri *asset* finanziari del Gruppo (*Credit Link Certificates* e *Polizza Cardif Lux Vie – Ramo III*, gestiti tramite Mediobanca), erano invece classificati tra le attività correnti già al 31 dicembre 2021.

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo al 31 dicembre 2022 ammonta a 264.053 migliaia di euro, con un incremento di 10.533 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2021, imputabile principalmente all'utile del periodo (+12.350 migliaia di euro) e alle differenze di conversione dei bilanci in valuta estera (positive per +6.039 migliaia di euro), parzialmente compensati dalla distribuzione dei dividendi da parte di SAES Getters (-8.530 migliaia di euro).

Si segnalano, inoltre:

- le differenze attuariali positive su piani a benefici definiti, al netto del relativo effetto fiscale, contabilizzate a patrimonio netto tra le altre componenti del conto economico complessivo, pari a +696 migliaia di euro;
- la variazione negativa (-22 migliaia di euro) nel *fair value* delle partecipazioni in altre imprese (in particolare, investimento nel fondo di *venture capital* EUREKA!).

Debiti finanziari

I debiti finanziari al 31 dicembre 2022 ammontano complessivamente a 52.213 migliaia di euro, in diminuzione di -95 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2021.

La seguente tabella riporta la movimentazione dei debiti finanziari nel corso dell'esercizio 2022.

(importi in migliaia di euro)

Debiti finanziari	
Saldo al 31 dicembre 2021	52.308
Accensioni	0
Acquisizioni a seguito di aggregazioni aziendali	0
Interessi maturati	116
Rimborso quota capitale	(114)
Pagamento interessi	(116)
Differenze di conversione sui finanziamenti in valuta	19
Saldo al 31 dicembre 2022	52.213

Di seguito la composizione della voce in base alla data di scadenza contrattuale del debito.

(importi in migliaia di euro)

Debiti finanziari	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	Variazione
Entro 1 anno	52.094	109	51.985
Debiti finanziari correnti	52.094	109	51.985
Da 1 a 2 anni	95	52.087	(51.992)
Da 2 a 3 anni	24	89	(65)
Da 3 a 4 anni	0	23	(23)
Da 4 a 5 anni	0	0	0
Oltre 5 anni	0	0	0
Debiti finanziari non correnti	119	52.199	(52.080)
Totale	52.213	52.308	(95)

Il profilo di scadenza del debito finanziario al 31 dicembre 2022 si è modificato rispetto alla fine dell'esercizio precedente perché il finanziamento *Lombard* sottoscritto con JP Morgan a fine esercizio 2021 (durata complessiva di due anni) verrà a scadere entro la fine dell'esercizio 2023.

Di seguito il dettaglio dei finanziamenti in capo alle società del Gruppo.

Descrizione	Valuta di denominazione	Valore nominale erogato	Periodicità rimborso o quote capitali	Periodicità verifica covenant economico finanziari	Tasso di interesse base	Tasso di interesse effettivo	Valore al 31 dicembre 2022 (migliaia di euro)	Valore al 31 dicembre 2021 (migliaia di euro)
Menry Corporation <i>Finanziamento Agevolato dallo Stato del CT</i>	USD	1 ^a tranche = 2 milioni di dollari 2 ^a tranche = 0,8 milioni di dollari	mensile con ultima scadenza 1 marzo 2025	n.a.	2,00%	2,00%	212	285
Strumenti Scientifici Cinel S.r.l. <i>Intesa Sanpaolo</i>	EUR	75 migliaia di euro	mensile con ultima scadenza 2 luglio 2022	n.a.	Euribor a 1 mese, maggiorato di <i>spread</i> pari a 1,35%	0,81%	0	22
SAES Investments S.A. <i>J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.</i>	EUR	52 milioni di euro	unica soluzione a scadenza contrattuale (28 dicembre 2023)	n.a.	0,21%	0,21%	52.001	52.001

Altri debiti finanziari

Al 31 dicembre 2022 la voce "Altri debiti finanziari" è pari a 492 migliaia di euro, rispetto a un valore pari a 20 migliaia di euro al 31 dicembre 2021.

(importi in migliaia di euro)

	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	Variazione
Altri debiti finanziari - correnti	30	20	10
Altri debiti finanziari - non correnti	462	0	462
Totale altri debiti finanziari	492	20	472

Gli altri debiti finanziari correnti si riferiscono esclusivamente alle commissioni bancarie maturate e non ancora pagate, mentre quelli non correnti sono rappresentati dal valore attuale del debito finanziario per il corrispettivo ancora da pagare per l'acquisizione del residuo 51% del capitale sociale di SAES RIAL Vacuum S.r.l. Tale ammontare è stato trattenuto a titolo di garanzia e sarà versato in tre *tranche* annuali di pari importo, a partire dal terzo anniversario successivo alla data di *closing* (ossia, a partire dal 25 maggio 2025).

Debiti verso banche

Al 31 dicembre 2022 la voce "Debiti verso banche" è pari a 65.302 migliaia di euro, rispetto a un valore pari a 63.935 migliaia di euro al 31 dicembre 2021.

Di seguito il dettaglio e la relativa movimentazione nel corso dell'esercizio.

(importi in migliaia di euro)	31 dicembre 2021	Incrementi	Decrementi	Altri accantonamenti a conto economico	Differenze di conversione	Acquisizioni a seguito di aggregazioni aziendali	Riclassifiche	31 dicembre 2022
Finanziamenti "denaro caldo"	42.025	212.500	(219.170)	270	0	0	0	35.625
Finanziamenti all'importazione	1.644	0	(525)	16	0	0	0	1.135
Finanziamenti per anticipo fatture	0	0	(260)	1	0	402	0	143
Linee di credito revolving (RCF)	20.008	356.000	(348.469)	491	0	0	0	28.030
Scoperti di conto corrente	258	111	0	0	0	0	0	369
Debiti verso banche	63.935	568.611	(568.424)	778	0	402	0	65.302

Negative pledges e Covenants

Si segnala come nessuno dei finanziamenti bancari in essere al 31 dicembre 2022 sia soggetto al rispetto di clausole di garanzia di tipo economico-finanziario.

Entrambe le linee di credito per cassa di natura *revolving*, sottoscritte da SAES Getters rispettivamente con UniCredit S.p.A. e con Intesa Sanpaolo S.p.A., sono soggette a divieti di gravami (c.d. *negative pledges*) e al rispetto di un solo *covenant* finanziario (posizione finanziaria netta consolidata positiva) soggetto a verifica semestrale. Come meglio evidenziato nella tabella che segue, alla data del 31 dicembre 2022 tale *covenant* risulta essere rispettato per entrambe le linee di credito.

			RCF Unicredit (*)	RCF Intesa (**)
			Valore al 31 dicembre 2022	Valore al 31 dicembre 2022
Posizione finanziaria netta	migliaia di euro	Covenant		
		> 0	69.616	69.875

(*) Posizione finanziaria netta calcolata escludendo gli strumenti finanziari derivati e le passività finanziarie per contratti di leasing.

(**) Posizione finanziaria netta calcolata escludendo le passività finanziarie per contratti di leasing.

Posizione Finanziaria Netta

Nella seguente tabella è rappresentata la posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo SAES al 31 dicembre 2022, confrontata con quella al 31 dicembre 2021.

(importi in migliaia di euro)

	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Cassa	10	9
Altre disponibilità liquide	42.129	29.509
Liquidità	42.139	29.518
Crediti finanziari verso parti correlate	0	1
Titoli in portafoglio	145.484	94.655
Strumenti finanziari derivati	259	9
Crediti finanziari correnti	145.743	94.665
Debiti verso banche	(65.302)	(63.935)
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	(52.094)	(109)
Strumenti finanziari derivati	0	0
Altri debiti finanziari	(30)	(20)
Passività finanziarie per contratti di leasing	(2.545)	(2.409)
Indebitamento finanziario corrente	(119.971)	(66.473)
Posizione finanziaria netta corrente	67.911	57.710
Crediti finanziari verso parti correlate	0	49
Altri crediti finanziari verso terzi	0	1.424
Titoli in portafoglio	0	71.887
Crediti finanziari non correnti	0	73.360
Debiti finanziari	(119)	(52.199)
Passività finanziarie per contratti di leasing	(3.039)	(4.070)
Altri debiti finanziari	(462)	0
Indebitamento finanziario non corrente	(3.620)	(56.269)
Posizione finanziaria netta non corrente	(3.620)	17.091
Posizione finanziaria netta	64.291	74.801

Rispetto al 31 dicembre 2021, il decremento della posizione finanziaria netta (-10.510 migliaia di euro), nonostante l'ottimo risultato della gestione operativa (+37.173 migliaia di euro) seppure penalizzata dall'incremento del capitale circolante netto, è principalmente imputabile alla *performance* negativa dei titoli in portafoglio (-12.871 migliaia di euro), a cui vanno aggiunti l'esborso per i dividendi di competenza dell'esercizio 2021, pagati a fine aprile 2022 (-8.530 migliaia di euro) e quello per l'acquisto del residuo 51% del capitale sociale di SAES RIAL Vacuum S.r.l. (-5.460 migliaia di euro⁴), oltre agli investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali (-15.864 migliaia di euro).

Si riporta di seguito la dichiarazione sul totale indebitamento finanziario, redatta in conformità alle indicazioni contenute nei paragrafi 175 ss. degli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 e la riconciliazione con il dato di posizione finanziaria netta riportato in precedenza.

⁴ L'importo include, in aggiunta a quanto pagato dal Gruppo alla data di *closing* (4.750 migliaia di euro), il valore attuale del debito finanziario per il corrispettivo differito (462 migliaia di euro), oltre all'indebitamento netto di SAES RIAL Vacuum S.r.l. al 25 maggio 2022 (248 migliaia di euro).

(importi in migliaia di euro)

	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A. Disponibilità liquide	42.139	29.518
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	145.743	94.665
D. Liquidità (A + B + C)	187.882	124.183
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(65.332)	(63.955)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente (*)	(54.639)	(2.518)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(119.971)	(66.473)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	67.911	57.710
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) (**)	(3.620)	(56.269)
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(3.620)	(56.269)
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	64.291	1.441

(*) Di cui 2.545 migliaia di euro relativi a passività finanziarie per contratti di leasing correnti.

(**) Di cui 3.039 migliaia di euro relativi a passività finanziarie per contratti di leasing non correnti.

(importi in migliaia di euro)

	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Totale indebitamento finanziario - secondo gli orientamenti ESMA	64.291	1.441
Crediti finanziari verso parti correlate non correnti	0	49
Altri crediti finanziari verso terzi non correnti	0	1.424
Titoli in portafoglio - attività non correnti	0	71.887
Posizione finanziaria netta - inclusa nella Relazione sulla gestione	64.291	74.801

Nella seguente tabella è rappresentato il Totale Indebitamento Finanziario al 31 marzo 2023, redatto in conformità alle indicazioni contenute nei paragrafi 175 ss. degli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021.

(importi in migliaia di euro)

	31 marzo 2023	31 dicembre 2022
A. Disponibilità liquide	41.715	42.139
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	147.604	145.743
D. Liquidità (A + B + C)	189.319	187.882
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(67.692)	(65.332)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente (*)	(54.142)	(54.639)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(121.834)	(119.971)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	67.485	67.911
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) (**)	(3.487)	(3.620)
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(3.487)	(3.620)
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	63.998	64.291

(*) Di cui 2.142 migliaia di euro relativi a passività finanziarie per contratti di leasing correnti.

(**) Di cui 3.022 migliaia di euro relativi a passività finanziarie per contratti di leasing non correnti.

La posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2023 è positiva per 63.998 migliaia di euro, allineata al 31 dicembre 2022 (64.291 migliaia di euro). Nella gestione operativa, positiva per 1.989 migliaia di euro, l'autofinanziamento (+13.042 migliaia di euro) è stato assorbito dall'incremento del capitale circolante netto, mentre nella gestione di investimento il *capex* (-2.408 migliaia di euro) è stato bilanciato dalla performance positiva dei titoli in portafoglio (+2.106 migliaia di euro).

Parti correlate

Le transazioni intercorse con le parti correlate nell'esercizio 2022 sono riepilogate nella seguente tabella.

Importi in migliaia di euro)														
	31 dicembre 2022													
	Ricavi	Costo del venduto	Spese di ricerca e sviluppo	Spese di vendita	Spese generali e amministrative	Altri proventi (oneri)	Proventi (oneri) finanziari	Perdita per riduzione di valore di crediti finanziari	Immobili, impianti e macchinari	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Crediti finanziari verso parti correlate	Fondo svalutazione crediti finanziari verso parti correlate	Fondi rischi e oneri
SAES RIAL Vacuum S.r.l. (****)	100	(118)	0	4 (*)	4 (*)	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Actuator Solutions GmbH	16	(387)	40 (*)	0	42 (*)	0	160	(160)	1	41	(71)	9.621 (**)	(9.621)	0
Flexterra, Inc.	0	0	37 (*)	0	55 (*)	0	145	(379)	0	91	0	5.437 (***)	(5.437)	(234)
Totale	116	(505)	77	4	101	0	305	(539)	1	132	(71)	15.058	(15.058)	(234)

(*) Recupero costi.
(**) Credito finanziario interamente svalutato (sia quota capitale, sia quota interessi).
(***) Credito finanziario per prestiti convertibili interamente svalutato (sia quota capitale, sia quota interessi).
(****) Si segnala che, in data 25 maggio 2022, il rimanente 51% del capitale sociale di SAES RIAL Vacuum S.r.l. è stato acquistato dal Gruppo SAES e la società è stata consolidata integralmente.

I corrispondenti dati per l'esercizio 2021 sono riportati di seguito.

(importi in migliaia di euro)														
	31 dicembre 2021													
	Ricavi	Costo del venduto	Spese di ricerca e sviluppo	Spese di vendita	Spese generali e amministrative	Altri proventi (oneri)	Proventi (oneri) finanziari	Perdita per riduzione di valore di crediti finanziari	Immobili, impianti e macchinari	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Crediti finanziari verso parti correlate	Fondo svalutazione crediti finanziari verso parti correlate	Fondi rischi e oneri
SAES RIAL Vacuum S.r.l.	724	(329)	0	8 (*)	10 (*)	3 (**)	1	0	0	64	(56)	50	0	0
Actuator Solutions GmbH	387	0	40 (*)	0	42 (*)	1	160	(160)	0	41	0	9.760 (***)	(9.760)	0
Flexterra, Inc.	0	0	47 (*)	0	69 (*)	0	250	(1.984)	0	119	0	4.763 (***)	(4.763)	0
Totale	1.111	(329)	87	8	121	4	411	(2.144)	0	224	(56)	14.573	(14.523)	(234)

(*) Recupero costi.
(**) Di cui 2 migliaia di euro quale corrispettivo per la concessione della licenza d'uso non esclusiva per l'utilizzo del marchio SAES.
(***) Credito finanziario interamente svalutato (sia quota capitale, sia quota interessi).
(****) Credito finanziario per prestiti convertibili interamente svalutato (sia quota capitale, sia quota interessi).

La seguente tabella riporta le retribuzioni dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche (si considerano tali, oltre ai membri del Consiglio di Amministrazione, ancorché non esecutivi, e ai membri del Collegio Sindacale, il *Group Human Resources Manager* e il *Group Research Lab Manager*, anch'essi identificati quali parti correlate).

(importi in migliaia di euro)

Remunerazioni dirigenti con responsabilità strategiche	2022	2021
Benefici a breve termine	4.375	4.310
Benefici pensionistici ed assistenziali post impiego	838	805
Altri benefici di lungo periodo	674	533
Benefici di fine rapporto	0	300
Pagamenti basati su azioni	500	401
Totale	6.387	6.349

Eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio

A inizio gennaio 2023 SAES Getters ha visto aumentare la propria partecipazione in Flexterra, Inc. dal 46,84% al 47,10%, a seguito del riacquisto da parte della joint venture, per un valore simbolico di un dollaro, delle azioni precedentemente possedute da un piccolo azionista individuale.

In data 9 gennaio 2023 il Gruppo SAES ha sottoscritto un accordo vincolante con la società statunitense Resonetics per la cessione a quest'ultima del business del Nitinol e, in particolare, delle società controllate statunitensi Memry Corporation e SAES Smart Materials, Inc. Il prezzo di cessione pattuito è pari a 900 milioni di dollari (importo *cash/debt free*), corrispondente a circa 17 volte l'EBITDA *adjusted* relativo al perimetro di cessione nel periodo 1° ottobre 2021-30 settembre 2022. Il prezzo finale sarà soggetto a possibili aggiustamenti, secondo un meccanismo di calcolo tipico di questo genere di operazioni e legato ai valori effettivi di *working capital* e posizione finanziaria netta delle società oggetto di cessione alla data del *closing*.

Nell'operazione, SAES Getters è seguita da Lazard S.r.l., anche in relazione a profili valutativi, in qualità di *financial advisor*.

La conclusione dell'operazione è subordinata al soddisfacimento delle usuali condizioni di chiusura, tra cui il nulla-osta delle Autorità Antitrust interessate. In particolare, si segnala che, come comunicato in data 30 marzo 2023 e successivamente confermato con comunicato in data 12 maggio 2023, alla fine di marzo 2023 SAES Getters ha ricevuto, insieme a Resonetics, una richiesta di informazioni integrative da parte della Federal Trade Commission (FTC). La procedura, nota come "Second Request" ai sensi dall'*Hart Scott-Rodino Antitrust Improvements Act*, estende il periodo di attesa prima che le parti possano chiudere la transazione fino a 30 giorni a decorrere dal momento in cui SAES Getters e Resonetics (e alcune loro società collegate) avranno ottemperato alla richiesta di informazioni integrative. SAES Getters e Resonetics stanno cooperando attivamente con l'Autorità Antitrust statunitense nel fornire tutte le informazioni richieste, al fine di portare a termine l'operazione nel corso dell'esercizio 2023. Al riguardo, alla Data del Documento di Offerta, non si segnalano novità rispetto a quanto già comunicato e sopra descritto.

A seguito della richiesta della Consob in data 19 aprile 2023, la Società (i) ha fornito alcuni aggiornamenti e chiarimenti in merito alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, approvata dalla Società in data 14 marzo 2023 e pubblicata in data 31 marzo 2023, con riferimento principalmente al Piano Asset in essere e agli effetti dallo stesso, determinati in caso di effettivo perfezionamento della operazione di cessione del business del Nitinol sopra descritta, e (ii) ha effettuato talune precisazioni alla dichiarazione non finanziaria, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2023 e pubblicata in data 31 marzo 2023, in relazione alla società controllata Saes Coated Films, rispetto a quanto già indicato nel documento citato. Sempre a seguito della richiesta della Consob, il collegio sindacale della Società ha integrato le informazioni rese con riferimento alla relazione predisposta ai sensi dell'art. 153 del TUF, datata 31 marzo 2023. I predetti documenti, corredati delle informazioni aggiuntive, evidenziate in modalità "revisione testo", sono stati pubblicati con le stesse modalità già adottate per la loro prima divulgazione e sono disponibili sul sito della Società. Si fa rinvio alla predetta documentazione per ulteriori dettagli.

A metà gennaio 2023 SAES Coated Films S.p.A. ha avviato un programma di cassa integrazione guadagni ordinaria (CIGO) della durata di tredici settimane e che ha coinvolto quasi tutti i dipendenti. Trascorso tale periodo, il programma non è stato ulteriormente rinnovato.

Relativamente all'investimento perfezionato nel fondo di *venture capital* EUREKA!, in data 16 gennaio 2023 si è proceduto con un versamento pari a 139 migliaia di euro, inclusivo sia della quota parte dei costi del fondo, sia della quota parte di prosecuzione dell'investimento nelle società Caracol S.r.l. e Inta System S.r.l., *start-up* innovative che operano rispettivamente nei settori dell'*additive manufacturing* e della produzione di *lab-on-chip*. In data 27 marzo 2023 si è proceduto con un ulteriore versamento pari a 177 migliaia di euro, comprensivo della quota parte dei costi del fondo, della quota parte di prosecuzione dell'investimento nella società Fleep Technologies S.r.l. (*start-up* innovativa che opera nel settore *printed electronics*) e dei nuovi investimenti nelle società Planckian e I-Tes (operanti, rispettivamente, nei settori *quantum technology* e *energy storage*).

Si segnala che, a fine gennaio 2023, SAES Getters ha erogato a Flexterra, Inc. la prima *tranche*, pari a 250 migliaia di dollari, del prestito convertibile addizionale concesso in data 7 dicembre 2022. Tale credito finanziario risulta essere già svalutato senza effetti negativi a conto economico nel periodo corrente in quanto al 31 dicembre 2022 era già stato iscritto un fondo rischi e oneri a fronte dell'impegno irrevocabile del Gruppo SAES al finanziamento.

Ad inizio febbraio 2023 Memry Corporation ha anticipatamente rimborsato il finanziamento concesso dallo Stato del Connecticut (CT) (debito pari a 212 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

In data 22 febbraio 2023 SAES Getters ha ottenuto la proroga al 31 dicembre 2023 della linea di credito per cassa di natura *revolving* del valore di 30 milioni di euro, sottoscritta con UniCredit S.p.A. in data 6 marzo 2020 e con scadenza originaria in data 6 marzo 2023.

In data 17 marzo 2023 si è concluso il processo di liquidazione della controllata coreana SAES Getters Korea Corporation con il rientro della cassa residua presso SAES Getters.

In data 29 marzo 2023, previa autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di SAES Getters, SAES Nitinol S.r.l. ha deliberato la rinuncia alla quota residua di interessi maturati fino al 31 dicembre 2022 sui finanziamenti concessi alla *joint venture* Actuator Solutions GmbH, pari a 1,6 milioni di euro⁵, per garantirne la continuità operativa e accelerarne la ricostruzione del patrimonio netto. La suddetta rinuncia, perfezionata nel mese di aprile, non ha alcun effetto sul bilancio consolidato, essendo il credito finanziario correlato al finanziamento fruttifero (sia quota capitale, sia quota interessi) già interamente svalutata al 31 dicembre 2022, in quanto giudicato difficilmente recuperabile. Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di mantenere l'attuale tasso di interesse sul medesimo finanziamento, pari al 2%.

A metà aprile 2023 il progetto RedZone®, un programma di accelerazione “a chiamata” dedicato a *start-up* italiane e straniere operanti nell'ambito dei materiali avanzati, ha avviato la propria operatività effettiva con l'entrata a far parte del programma della prima *start-up*. Si tratta di Mimotype Technologies, una società tedesca che, ispirandosi alle meduse luminose, sta sviluppando una tecnologia per l'emissione di luce mediante materiali biodegradabili e biocompatibili per applicazioni OLED. A partire da maggio 2023, SAES Getters metterà a disposizione di Mimotype le proprie strutture, i propri laboratori e il proprio *know-how*, per consentirle di accelerare il suo programma di sviluppo applicativo.

In data 28 aprile 2023 il Consiglio di Amministrazione di SAES Getters ha deliberato la sottoscrizione di un ulteriore *amendment* del prestito convertibile concesso alla società tedesca Rapitag GmbH (Monaco di Baviera). In particolare, la modifica contrattuale prevede la corresponsione di due ulteriori tranches di finanziamento, di cui la prima (pari a 200 migliaia di euro) non subordinata ad alcuna *milestone* e destinata a finanziare l'operatività della società; la seconda (pari a 100 migliaia di euro) subordinata al raggiungimento di specifici obiettivi commerciali e/o di raccolta di *financing* entro fine maggio 2023. Si segnala, infine, che la scadenza del finanziamento è stata prorogata di un anno (e cioè fino al 31 dicembre 2026) e che il periodo previsto per la conversione da parte di SAES Getters del finanziamento in azioni Rapitag viene esteso contestualmente fino al 13 aprile 2025 (anziché al 1° luglio 2024).

In data 30 aprile 2023 è giunta a scadenza la linea di credito per cassa di natura *revolving* sottoscritta con Intesa Sanpaolo S.p.A. nell'aprile 2020. Tale debito verso Intesa Sanpaolo S.p.A. è stato interamente rimborsato. In data 29 maggio 2023 la Società ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. una nuova linea di credito per cassa di natura *revolving* per Euro 30.000.000,00 (trenta milioni) con scadenza al 31 luglio 2024.

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 40,0 milioni di Euro circa e un pari decremento del patrimonio netto;

⁵ In aggiunta alla quota di interessi, pari a 0,8 milioni di euro, cui SAES Nitinol S.r.l. aveva già rinunciato nei precedenti esercizi.

- nel conto economico di SAES Getters e nel conto economico consolidato del Gruppo SAES non si registrerebbe alcuna variazione per effetto dell'operazione;
- nel rendiconto finanziario di SAES Getters e nel rendiconto finanziario consolidato del Gruppo SAES si verificherebbe un esborso per acquisto di azioni proprie pari a 40,0 milioni di Euro circa all'interno dell'attività di finanziamento, con pari riduzione delle disponibilità liquide finali.

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 ai sensi dell'articolo 40, comma 8, del Regolamento Emittenti e dell'articolo 4.3.14 del Regolamento di Borsa.

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 <https://www.saesgetters.com/it/investor-relations/area-investors/operazioni-straordinarie/opa-2023> è messo a disposizione del pubblico il Documento di Offerta.

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 di Risparmio.

A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent l'indirizzo di posta elettronica opa-saesgetters@georgeson.com e il numero verde 800 125 548, attivo 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 di Risparmio e ha ad oggetto n. 1.364.721 Azioni di Risparmio, pari al 6,19% circa del capitale sociale di SAES Getters e al 18,50% delle Azioni di Risparmio.

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

Le Azioni di Risparmio 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.

L'art. 2357, terzo comma, cod. civ., 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. Tale limite sarà rispettato dalla Società anche ad esito dell'OPA in considerazione di quanto previsto dall'art. 2357-bis, comma 1, n. 1, cod. civ. e del fatto che, ad esito dell'OPA, il perfezionamento degli acquisti di Azioni di Risparmio avverrà contestualmente all'annullamento delle Azioni di Risparmio acquistate. Inoltre, tutte le n. 3.900.000 Azioni Ordinarie Proprie della Società saranno attribuite agli azionisti di risparmio a servizio della Conversione Obbligatoria, fino a concorrenza totale delle stesse. Per la differenza, ai fini della Conversione Obbligatoria, la Società emetterà, senza aumento del capitale sociale, n. 2.113.898 nuove azioni ordinarie (pari a circa il 14,41% del totale delle azioni ordinarie già ammesse alla negoziazione). La quantità di azioni ordinarie che saranno utilizzate a servizio della Conversione Obbligatoria è pari a n. 6.013.898 azioni ordinarie. Pertanto, a seguito dell'Operazione, il capitale sociale della Società sarà rappresentato da n. 16.785.248 azioni ordinarie.

Per una sintetica descrizione delle caratteristiche dei diritti o privilegi spettanti alle Azioni di Risparmio si fa rinvio alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF e degli artt. 72 e 73 del Regolamento Emittenti relativa ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria e dell'Assemblea Straordinaria tenutesi in data 31 maggio 2023, disponibile sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.saesgetters.com/it/investor-relations/area-investors/assemblea-dei-soci>).

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 e l'Operazione nel suo complesso non sono subordinate ad alcuna autorizzazione da parte di autorità competenti.

Per ulteriori informazioni relative alle Condizioni dell'Operazione, 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 E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

D.1 Numero e categoria di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, con specificazione del titolo del possesso e della titolarità del voto

Alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non detiene Azioni di Risparmio, detiene n. 3.900.000 Azioni Ordinarie 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.

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 ⁽¹⁾
Luigi Lorenzo della Porta	Consigliere non esecutivo	SAES Getters	9.619	13.685
Andrea Dogliotti	Consigliere non esecutivo	SAES Getters	108.673	2.000
Francesca Corberi	Consigliere non esecutivo	SAES Getters	420	505

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

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 e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno stipulato contratti di riporto, prestito titoli, contratti costitutivi di diritti di usufrutto o di pegno aventi ad 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 di Risparmio portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Emittente è pari ad Euro 29,31 e sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento, per un Esborso Massimo di Euro 39.999.972,51 nel caso di efficacia dell'OPA e, pertanto, di acquisto dell'intero ammontare di Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta.

Si ricorda che l'Assemblea Ordinaria di SAES Getters del 28 aprile 2023, che ha approvato il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2022, ha altresì deliberato la distribuzione di un dividendo pari ad Euro 0,761464 per Azione di Risparmio (inclusivo sia del dividendo privilegiato per l'esercizio 2022, sia del recupero del dividendo privilegiato per l'esercizio 2021), che è stato messo in pagamento in data 10 maggio 2023 (con data di stacco della cedola l'8 maggio 2023). Il Corrispettivo si intende ex dividendo 2022 (*i.e.*, non ricomprende il dividendo 2022), come detto già pagato in data 10 maggio 2023, e non si prevede la distribuzione di ulteriori dividendi entro la Data di Pagamento.

Il Corrispettivo per ciascuna Azione di Risparmio Oggetto dell'Offerta si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sui redditi eventualmente realizzati, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta sulle Azioni di Risparmio.

Si evidenzia che l'Offerta si inserisce nel più ampio contesto dell'Operazione unitaria comprensiva, oltre all'OPA, della Conversione Obbligatoria delle Azioni di Risparmio. A tal proposito, si precisa che l'Operazione nel suo complesso ha un carattere inscindibile e si prevede, pertanto, che l'OPA e la Conversione Obbligatoria si perfezionino nel medesimo contesto. Con riferimento alla Conversione Obbligatoria, il Consiglio di Amministrazione della Società ha determinato, contestualmente al Corrispettivo, di proporre un Rapporto di Conversione di n. 1 (una) azione ordinaria, priva di indicazione del valore nominale, per ogni n. 1 (una) Azione di Risparmio, priva di indicazione del valore nominale, in circolazione a seguito del perfezionamento dell'OPA.

Pertanto, stante l'inscindibilità dell'OPA e della Conversione Obbligatoria e il loro perfezionamento previsto nel medesimo contesto, tale Rapporto di Conversione valorizzava le Azioni di Risparmio - sulla base del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società registrato il 25 aprile 2023 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Annuncio dell'Operazione, ossia Euro 29,30998 per azione ordinaria) - in misura sostanzialmente corrispondente al Corrispettivo.

Per maggiori dettagli sul Rapporto di Conversione, si veda il Paragrafo E.1.3.

Nella definizione del Corrispettivo, l'Emittente ha preso in considerazione, tra l'altro, i seguenti criteri:

- il prezzo di quotazione delle Azioni di Risparmio nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio;
- il prezzo medio ponderato per i volumi negoziati sull'Euronext Milan delle Azioni di Risparmio, calcolato sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi, 12 mesi, 36 mesi e 60 mesi prima della Data di Annuncio;
- il premio implicito nel Corrispettivo rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni di Risparmio rilevato alla data del 25 aprile 2023 e rispetto alle relative medie ponderate su diversi archi temporali fino a quel

momento e il premio implicito nel Rapporto di Conversione proposto rispetto al rapporto di conversione implicito nelle medie semplici dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie e di risparmio su diversi archi temporali antecedenti la Data di Annuncio;

- l'analisi dei premi mediani offerti in occasione di precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie promosse per cassa su azioni di risparmio sul mercato italiano.

Si precisa che i criteri di cui sopra 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 che, nell'ambito dell'Offerta, svolge il ruolo di consulente finanziario e Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni (in ordine alle attività svolte dal consulente finanziario dell'Offerente si veda inoltre il Paragrafo A.8 del Documento di Offerta).

Si riporta nel seguito una breve descrizione dei criteri evidenziati nel presente paragrafo.

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

Il 25 aprile 2023, ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio dell'Offerta, il prezzo ufficiale unitario delle Azioni di Risparmio è stato pari ad Euro 24,99; pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio del 17,3% 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 per i volumi scambiati sull'Euronext Milan nei periodi di riferimento, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio, nei diversi archi temporali prescelti antecedenti la Data di Annuncio, con evidenza, per ciascuno di essi, dei premi impliciti del Corrispettivo.

Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio (26 aprile 2023)¹	Media ponderata prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio² (Eu)	Differenza tra il Corrispettivo e la media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni (Eu)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
25 aprile 2023	24,99	4,32	17,3%
1 mese	24,18	5,13	21,2%
3 mesi	25,93	3,38	13,0%
6 mesi	23,48	5,83	24,8%
12 mesi	21,80	7,51	34,4%
36 mesi	18,74	10,57	56,4%
60 mesi	17,70	11,61	65,6%

Fonte: Bloomberg.

Note: 1) Gli intervalli di tempo (estremi inclusi) considerati per la media ponderata sono: i) media ponderata di 1 mese: 24 marzo 2023 – 25 aprile 2023; ii) media ponderata di 3 mesi: 26 gennaio 2023 – 25 aprile 2023; iii) media ponderata di 6 mesi: 26 ottobre 2022 – 25 aprile 2023; iv) media ponderata di 12 mesi: 26 aprile 2022 – 25 aprile 2023; v) media ponderata di 36 mesi: 24 aprile

2020 – 25 aprile 2023; vi) media ponderata di 60 mesi: 26 aprile 2018 – 25 aprile 2023; 2) Media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio per i volumi giornalieri scambiati su Euronext Milan.

Nell'arco dei 12 mesi antecedenti la Data di Annuncio, le Azioni di Risparmio dell'Emittente hanno registrato un prezzo ufficiale minimo di Euro 13,42 (in data 14 luglio 2022) e un prezzo ufficiale massimo di Euro 27,49 (in data 6 febbraio 2023) (Fonte: Bloomberg).

Si ricorda altresì che i titolari di Azioni di Risparmio hanno incassato dividendi relativi all'esercizio 2022 (data di stacco 8 maggio 2023 e data di pagamento 10 maggio 2023) pari all'importo di Euro 0,761464 per Azione di Risparmio.

E.1.3 Premi nei rapporti di conversione degli ultimi 12 mesi

A titolo indicativo, nella tabella che segue sono illustrati i premi impliciti nel Rapporto di Conversione offerto rispetto ai rapporti di conversione impliciti nelle medie dei prezzi ufficiali del 25 aprile 2023 e nelle medie dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie e delle Azioni di Risparmio in alcuni diversi archi temporali antecedenti la Data di Annuncio dell'Operazione.

Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio	Media semplice prezzi ufficiali (Eu)		Rapporto di Conversione implicito nelle medie dei prezzi ufficiali (x) [C = B/A]	Rapporto di Conversione Obbligatoria (x) [D]	Premio implicito nel Rapporto di Conversione offerto (%) [D/C -1]
	Azioni ordinarie [A]	Azioni di Risparmio [B]			
25 aprile 2023	29,31	24,99	0,853x	1,000x	17,3%
1 mese	29,96	23,99	0,801x	1,000x	24,9%
3 mesi	31,65	25,56	0,808x	1,000x	23,8%
6 mesi	28,12	21,46	0,763x	1,000x	31,0%
12 mesi	24,91	17,99	0,722x	1,000x	38,4%

Fonte: Bloomberg.

Per maggiori dettagli sugli elementi presi in considerazione dalla Società per la determinazione del Rapporto di Conversione nell'ambito dell'Operazione, si veda la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea Speciale degli azionisti di risparmio tenutasi in data 31 maggio 2023, disponibile sul sito internet dell'Emittente (<https://www.saesgetters.com/it/investor-relations/area-investors/assemblea-dei-soci>).

E.1.4 Premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto

Nella determinazione del Corrispettivo, l'Emittente ha preso in esame un campione di offerte pubbliche di acquisto volontarie promosse su azioni di risparmio quotate in Italia dal 2000, sia totalitarie che parziali.

In particolare, la tabella seguente riporta (i) il premio implicito mediano offerto nelle precedenti offerte pubbliche di acquisto su azioni di risparmio ritenute potenzialmente comparabili promosse sul mercato italiano rispetto alle medie ponderate dei prezzi ufficiali delle società oggetto di offerta con riferimento ai periodi – rispettivamente – di un giorno, 1 mese, 3 mesi e 6 mesi che precedono la Data di Annuncio, (ii) il premio implicito mediano offerto nelle sole precedenti offerte pubbliche di acquisto parziali su azioni di risparmio ritenute potenzialmente comparabili promosse sul mercato italiano rispetto alle medie ponderate

dei prezzi ufficiali delle società oggetto di offerta con riferimento ai periodi – rispettivamente – di un giorno, 1 mese, 3 mesi e 6 mesi che precedono la Data di Annuncio e (iii) il premio implicito offerto nell'ambito della presente Offerta rispetto alle medie ponderate per i volumi negoziati sull'Euronext Milan dei prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio dell'Emittente con riferimento ai periodi – rispettivamente – di un giorno prima, 1 mese prima, 3 mesi prima e 6 mesi prima che precedono la Data di Annuncio.

Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio dell'operazione	Premi mediani precedenti OPA su azioni di risparmio	Premi mediani precedenti OPA parziali su azioni di risparmio	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
25 aprile 2023	14,3%	10,2%	17,3%
1 mese	16,6%	16,6%	21,2%
3 mesi	23,3%	16,7%	13,0%
6 mesi	23,3%	20,1%	24,8%

Fonte: documenti di offerta, Bloomberg. Il campione selezionato riguarda le offerte pubbliche di acquisto su azioni di risparmio effettuate in Italia dal 2000 (2000: OPA Telecom Italia (parziale). 2002: OPA Banco di Napoli, OPA RAS (parziale), OPA La Rinascente. 2003: OPA Telecom Italia (parziale), OPA Saiag. 2004: OPA SAES Getters (parziale), OPA Telecom Italia Mobile. 2005: OPA Telecom Italia Media (parziale), OPA RAS. 2006: OPA BNL Banca. 2007: OPA Marzotto. 2015: OPA Pirelli. 2019: OPA Italiaonline, OPA Zucchi Group. 2023: OPA KME Group sulla base del corrispettivo comunicato in data 28 marzo 2023).

Rispetto ai premi impliciti offerti in precedenti offerte pubbliche d'acquisto aventi ad oggetto azioni di risparmio promosse sul mercato italiano, il Corrispettivo incorpora un premio superiore con riferimento agli intervalli temporali del giorno prima dell'annuncio e di 1 mese e 6 mesi ed un premio inferiore con riferimento all'intervallo di 3 mesi.

Si evidenzia che il significato e la comparabilità effettiva delle precedenti operazioni di offerte pubbliche di acquisto su azioni di risparmio è limitata dalla distribuzione su un arco temporale relativamente lungo, dal numero contenuto di operazioni, dai differenti contesti in cui si sono svolte le specifiche operazioni e dalle differenti caratteristiche delle rispettive categorie di azioni di risparmio.

E.1.5 Premi impliciti riconosciuti in precedenti recenti offerte pubbliche di acquisto promosse da SAES Getters su azioni proprie

Per completezza informativa, si riportano altresì i premi impliciti nel corrispettivo offerto agli azionisti ordinari della Società nell'ambito dell'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su Azioni Ordinarie Proprie approvata dall'assemblea degli azionisti in data 18 marzo 2019 e conclusa il 31 maggio 2019, rispetto ai premi impliciti offerti nella presente OPA.

Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio dell'Operazione	Premio implicito nel corrispettivo d'OPA (%)	
	OPA parziale su Azioni Ordinarie Proprie (2019)	OPA parziale su Azioni di Risparmio (2023)
1 giorno	8,4%	17,3%
1 mese	15,0%	21,2%
3 mesi	20,2%	13,0%

6 mesi	19,2%	24,8%
12 mesi	10,6%	34,4%

Fonte: Bloomberg e documento di offerta di SAES Getters del 2019. Nota: Premi impliciti nel corrispettivo d'OPA rispetto ai prezzi ufficiali ponderati per i volumi negoziati su Euronext Milan.

E.2 Indicazione del controvalore complessivo dell'Offerta

Il controvalore complessivo dell'Offerta, nel caso in cui le adesioni all'Offerta consentano all'Offerente di acquisire le n. 1.364.721 Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, ammonta ad Euro 39.999.972,51.

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 2021 e al 31 dicembre 2022.

Dati consolidati al 31 dicembre (valori espressi in milioni di Euro, salvo valori per azioni in circolazione espressi in Euro)	2021	2022
EBITDA	35,8	56,7
Per azione in circolazione	1,97	3,13
Risultato operativo	22,3	41,2
Per azione in circolazione	1,23	2,27
Flusso di cassa operativo¹	19,2	40,8
Per azione in circolazione	1,06	2,25
Risultato netto consolidato	12,8	12,4
Per azione in circolazione	0,71	0,68
Risultato netto di Gruppo	12,8	12,4
Per azione in circolazione	0,71	0,68
Patrimonio netto di Gruppo	253,5	264,1
Per azione in circolazione	13,97	14,55
Dividendi ordinari distribuiti (azioni ordinarie)	5,1	5,9
Per azione ordinaria	0,470	0,550
Dividendi distribuiti (Azioni di Risparmio)	3,5	5,6
Per Azione di Risparmio	0,470	0,761464
Numero azioni ordinarie in circolazione²	10.771.350	10.771.350
Numero Azioni di Risparmio in circolazione²	7.378.619	7.378.619
Numero di azioni in circolazione (ordinarie + risparmio)²	18.149.969	18.149.969

Fonte: Dati societari.

Note: 1) Calcolato come EBITDA – CapEx; 2) Al netto delle n. 3.900.000 Azioni Ordinarie Proprie detenute da SAES Getters.

In relazione al numero di azioni in circolazione, si prevede che la Conversione Obbligatoria sia eseguita mediante l'utilizzo, a servizio della conversione delle n. 6.013.898 Azioni di Risparmio (corrispondenti alla totalità delle Azioni di Risparmio emesse al netto delle n. 1.364.721 Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta) in altrettante azioni ordinarie della Società, della totalità delle Azioni Ordinarie Proprie di titolarità dell'Emittente (ovvero n. 3.900.000 azioni ordinarie), e, per la differenza, mediante emissione, senza aumento di capitale sociale, di n. 2.113.898 azioni ordinarie, con contestuale annullamento delle Azioni di Risparmio oggetto di conversione. Pertanto, in ipotesi di efficacia dell'Operazione, il numero di azioni ordinarie in circolazione sarà pari a n. 16.785.248 azioni ordinarie.

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella che segue riporta una selezione di moltiplicatori riferiti all'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021:

- **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 complessiva della Società determinata in base al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie dell'Emittente registrato in data 25 aprile 2023 e al numero di azioni in circolazione post Operazione, b) patrimonio netto di competenza di terzi all'ultima data disponibile antecedente la Data di Annuncio (*i.e.* 31 dicembre 2022), c) indebitamento finanziario netto all'ultima data disponibile (*i.e.* 31 dicembre 2022), d) debiti relativi al trattamento di fine rapporto all'ultima data disponibile (*i.e.* 31 dicembre 2022), rettificata per il valore di bilancio delle partecipazioni in società collegate all'ultima data disponibile (*i.e.* 31 dicembre 2022) 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 (*i.e.* investimenti in attività materiali e immateriali);
- **P/E**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione complessiva della Società determinata in base al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie dell'Emittente registrato in data 25 aprile 2023 e al numero di azioni in circolazione post Operazione e (ii) il risultato netto di Gruppo;
- **P/Flusso di cassa operativo**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione complessiva della Società determinata in base al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie dell'Emittente registrato in data 25 aprile 2023 e al numero di azioni in circolazione post Operazione e (ii) il Flusso di cassa operativo calcolato come differenza tra EBITDA e CapEx (*i.e.* investimenti in attività materiali e immateriali);
- **P/Mezzi Propri**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione complessiva della Società determinata in base al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie dell'Emittente registrato in data 25 aprile 2023 e al numero di azioni in circolazione post Operazione e (ii) il patrimonio netto di Gruppo.

Dati in milioni di Euro	31-dic-21	31-dic-22
Capitalizzazione ¹	492,0	492,0
Enterprise Value ("EV")	436,9	436,9
EV/EBITDA (x)	12,2x	7,7x
EV/Flusso di cassa operativo ² (x)	22,7x	10,7x
P/E (x)	38,4x	39,8x
P/Flusso di cassa operativo ² (x)	25,6x	12,0x

Fonte: Elaborazioni su dati societari.

Note: 1) Capitalizzazione calcolata in base al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie registrato in data 25 aprile 2023 (i.e. Euro 29,30998 per azione) e al numero complessivo di azioni ordinarie post Operazione, pari a n. 16.785.248 azioni; 2) Calcolato come la differenza tra EBITDA e CapEx.

A meri fini illustrativi, tali moltiplicatori sono stati raffrontati con gli analoghi dati per gli esercizi 2021 e 2022 relativi a un campione di società quotate a livello internazionale ciascuna operante in uno dei settori dell'Emittente (applicazioni elettroniche ed industriali, applicazioni medicali e *advanced packaging*). È tuttavia necessario sottolineare che, a giudizio dell'Emittente, tali società sono ritenute solo in parte potenzialmente comparabili alla Società, 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.

- **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 strumenti analitici, *software* e servizi.
- **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.
- **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 (anche tramite la società controllata Edwards) oltre che compressori, generatori, pompe ed attrezzature per le costruzioni.
- **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.
- **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.
- **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).
- **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*;
- **Pfeiffer Vacuum Technology** (<https://www.pfeiffer-vacuum.com/en/>): gruppo con sede ad Asslar (Germania) e quotato alla borsa di Francoforte. Attivo in tutto il mondo nella realizzazione di prodotti

e soluzioni per la tecnologia del vuoto. Il portafoglio prodotti comprende pompe di prevuoto, rilevatori di perdite, dispositivi di misurazione e analisi, componenti, nonché camere e sistemi a vuoto.

- **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.
- **Sumitomo Corporation** (<http://www.sumitomocorp.com>): conglomerato diversificato con sede a Tokyo e quotato alla borsa di Tokyo. Attivo a livello internazionale in numerosi settori tra i quali, l'estrazione di risorse minerarie, la produzione di composti chimici e lo sviluppo di dispositivi elettronici e componenti tecnologici per dispositivi medicali.

Per le società del campione, nel determinare l'Enterprise Value, come precedentemente definito, si è considerata la capitalizzazione di ciascuna società sulla base del prezzo di chiusura registrato il 25 aprile 2023 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio) e i rispettivi dati e grandezze economico-patrimoniali consolidati disponibili a tale data.

Società ¹	EV/EBITDA ² (x)		EV/Flusso di cassa operativo ³ (x)		P/E (x)		P/Flusso di cassa operativo ³ (x)		P/Mezzi propri (x)	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Agilent Technologies	24,1x	20,8x	43,1x	25,2x	31,9x	30,7x	41,3x	24,2x	7,2x	7,3x
Ametek	21,0x	18,3x	22,6x	19,8x	31,6x	27,0x	21,1x	18,5x	4,6x	4,2x
Atlas Copco	21,2x	16,8x	24,0x	19,5x	33,9x	26,2x	24,0x	19,5x	9,1x	7,7x
Furukawa Electric	8,6x	7,7x	neg.	n.s. ⁴	12,1x	12,0x	neg.	23,6x	0,5x	0,5x
Huhtamaki	11,0x	8,4x	24,6x	17,5x	17,5x	12,6x	16,6x	11,8x	2,3x	1,9x
Integer Holdings	16,5x	16,8x	21,9x	25,8x	27,7x	40,4x	16,4x	19,4x	2,0x	1,9x
Johnson Matthey	6,6x	5,8x	16,7x	15,5x	16,2x	neg.	13,2x	12,2x	1,2x	1,4x
Pfeiffer Vacuum Technology	13,4x	10,6x	21,1x	24,0x	24,0x	17,2x	20,5x	23,3x	3,2x	2,8x
Sealed Air Corporation	8,8x	8,3x	10,9x	10,3x	13,2x	13,6x	7,3x	6,9x	n.s. ⁵	n.s. ⁵
Sumitomo Corporation	14,0x	3,1x	28,8x	3,5x	neg.	6,6x	n.s. ⁴	6,9x	1,2x	1,0x
Media delle società del campione	14,5x	11,7x	23,7x	17,9x	23,1x	20,7x	20,0x	16,6x	3,5x	3,2x
Mediana delle società del campione	13,7x	9,5x	22,6x	19,5x	24,0x	17,2x	18,6x	18,9x	2,3x	1,9x
SAES Getters	12,2x	7,7x	22,7x	10,7x	38,4x	39,8x	25,6x	12,0x	1,9x	1,9x

Fonte: Bloomberg, bilanci consolidati relativi agli esercizi 2021 e 2022, nonché resoconti infra-annuali ove disponibili.

Note: 1) Le società incluse nel campione chiudono i rispettivi esercizi sociali il 31 dicembre di ogni anno ad eccezione di Agilent Technologies (31 ottobre), Furukawa Electric (31 marzo), Johnson Matthey (31 marzo) e Sumitomo Corporation (31 marzo); 2) EBITDA fornito dalle rispettive società (ove disponibile) o desumibile dai rispettivi bilanci consolidati; 3) Calcolato come EBITDA – CapEx; 4) Multiplo non significativo (“n.s.”) poiché tale valore risulta superiore a 50 e comporterebbe un impatto sulla significatività del moltiplicatore riportato; 5) Multiplo non significativo (“n.s.”) poiché tale valore risulta superiore a 10 e comporterebbe un impatto sulla significatività del moltiplicatore riportato.

Con riferimento all’esercizio 2022, la Società riportava un moltiplicatore EV/EBITDA 2022 pari a circa 7,7x, inferiore rispetto alla media e alla mediana del campione sopra evidenziato pari rispettivamente a circa 11,7x e circa 9,5x. Si evidenzia che il multiplo espresso dall’Emittente risultava compreso tra il valore minimo del campione (rappresentato da Sumitomo Corporation con un multiplo pari a circa 3,1x) e il valore massimo (rappresentato da Agilent Technologies con un multiplo pari a circa 20,8x).

Inoltre, si evidenzia che sulla base dei dati relativi all’esercizio 2022 la Società riportava moltiplicatori EV/Flusso di cassa operativo e P/Flusso di cassa operativo, pari rispettivamente a circa 10,7x e 12,0x, inferiori rispetto alla media e alla mediana dei moltiplicatori del campione di società potenzialmente comparabili. In relazione al moltiplicatore P/E calcolato sulla base dell’utile netto di gruppo della Società nell’esercizio 2022, pari a circa 39,8x, si evidenzia che lo stesso si colloca nella parte alta dell’intervallo di valori delle società comparabili, il cui valore massimo è pari ad un moltiplicatore di circa 40,4x (rappresentato da Integer Holdings).

Infine, sempre con riferimento all’ultimo esercizio, si evidenzia che la Società riportava un moltiplicatore P/Mezzi propri 2022 pari a circa 1,9x, in linea con il dato mediano del campione di società comparabili.

Come sopra evidenziato, si sottolinea che, a giudizio dell’Emittente, le società incluse nel campione sopra menzionato sono ritenute solo in parte potenzialmente comparabili alla Società, data anche la sua natura di società diversificata attiva in vari settori industriali e in specifiche nicchie di mercato e/o prodotto.

Tali moltiplicatori, forniti a titolo informativo, 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.

E.4 Media ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni di Risparmio

Il 25 aprile 2023, ossia l’ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio dell’Offerta, il prezzo ufficiale unitario delle Azioni di Risparmio è stato pari ad Euro 24,99.

La seguente tabella riporta le medie ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali di borsa delle Azioni di Risparmio, registrati nei dodici mesi precedenti il 26 aprile 2023, Data di Annuncio dell’Offerta:

Mese	Media ponderata per i volumi negoziati dei prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio¹ (Eu)	Differenza tra il Corrispettivo e la media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio (Eu)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
3-25 aprile 2023	23,97	5,34	22,3%
Marzo 2023	25,74	3,57	13,9%
Febbraio 2023	26,55	2,76	10,4%

Gennaio 2023	24,27	5,04	20,8%
Dicembre 2022	15,76	13,55	86,0%
Novembre 2022	15,95	13,36	83,8%
Ottobre 2022	14,72	14,59	99,2%
Settembre 2022	15,37	13,94	90,7%
Agosto 2022	15,03	14,28	95,0%
Luglio 2022	13,84	15,47	111,7%
Giugno 2022	14,52	14,79	101,9%
Maggio 2022	14,72	14,59	99,2%
26-30 aprile 2022	14,96	14,35	95,9%

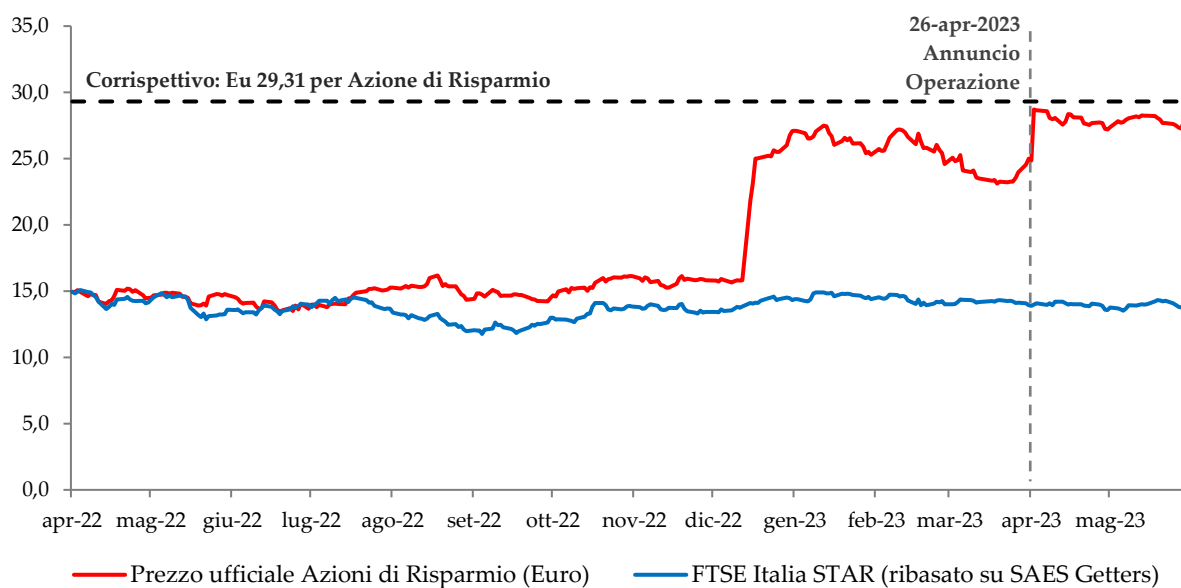
Fonte: Bloomberg.

Nota: 1) Media ponderata dei prezzi ufficiali per i volumi giornalieri scambiati sull'Euronext Milan.

Nella tabella sottostante vengono riepilogati i prezzi medi ponderati per i volumi scambiati sull'Euronext Milan nei periodi di riferimento, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio, nei diversi archi temporali prescelti antecedenti la Data di Annuncio, con evidenza, per ciascuno di essi, dei premi impliciti del Corrispettivo.

Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio (26 aprile 2023)¹	Media ponderata prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio² (Eu)	Differenza tra il Corrispettivo e la media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni (Eu)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
25 aprile 2023	24,99	4,32	17,3%
1 mese	24,18	5,13	21,2%
3 mesi	25,93	3,38	13,0%
6 mesi	23,48	5,83	24,8%
12 mesi	21,80	7,51	34,4%

Viene altresì di seguito riportata la rappresentazione grafica dell'andamento dei prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio e dell'indice FTSE Italia STAR rilevato dal 26 aprile 2022 al 23 giugno 2023 (estremi inclusi):



Fonte: Bloomberg.

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

Nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non si segnalano operazioni finanziarie aventi ad oggetto Azioni di Risparmio dell'Emittente.

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, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita aventi ad oggetto Azioni di Risparmio dell'Emittente, salvo che per gli acquisti di n. 260 Azioni di Risparmio effettuati dal Consigliere Francesca Corberi a prezzi unitari compresi tra un minimo di Euro 25,1 e un massimo di Euro 27,7.

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 di Risparmio

F.1.1 Periodo di Adesione all'Offerta

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, avrà inizio il giorno 11 luglio 2023 e terminerà il giorno 31 luglio 2023 (estremi inclusi), salvo proroghe del Periodo di Adesione, delle quali l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Gli orari di adesione all'Offerta saranno dalle ore 7:30 (ora italiana) alle ore 17:40 (ora italiana) tutti i Giorni di Borsa Aperta del Periodo di Adesione, salvo l'ultimo Giorno di Borsa Aperta del Periodo di Adesione (31 luglio 2023) in cui l'orario finale di adesione sarà alle ore 17:45 (ora italiana).

Il giorno 31 luglio 2023 rappresenta pertanto, salvo eventuali proroghe del Periodo di Adesione, 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 di Risparmio (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 di Risparmio sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-bis e seguenti del TUF, nonché dal provvedimento unico sul post-trading adottato dalla Consob e dalla Banca d'Italia il 13 agosto 2018, come successivamente modificato e integrato.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire attraverso il Sistema Informatico di Supporto alle Negoziazioni 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 di risparmio SAES Getters che intendono aderire all'Offerta devono essere titolari delle Azioni di Risparmio 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 di Borsa.

I possessori di Azioni di Risparmio 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 di Risparmio oggetto di tali adesioni avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Le Azioni di Risparmio 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 di Risparmio 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 di Risparmio Oggetto dell'Offerta in pendenza della stessa

Le Azioni di Risparmio 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 relativi alle Azioni di Risparmio portate in adesione, ma (ii) non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto tali Azioni di Risparmio (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 di Risparmio portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione all'Offerta e acquistate dall'Offerente saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento e nello stesso istante saranno automaticamente annullate ed estinte.

F.3 Comunicazioni relative all'andamento dell'Offerta

F.3.1 Obblighi degli intermediari in relazione ai dati sulle adesioni all'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 di Risparmio complessivamente portate in adesione all'Offerta e alla percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta. Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

F.3.2 Informazioni relative ai risultati dell'Offerta

I risultati provvisori dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti, mediante pubblicazione di un comunicato entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione all'Offerta e comunque entro le ore 7.29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione 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 le 23.59 del secondo Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Pagamento.

F.3.3 Informazioni relative all'avveramento delle Condizioni dell'Operazione

L'efficacia dell'Offerta – e conseguentemente anche l'efficacia della Conversione Obbligatoria – è soggetta alle seguenti condizioni:

(A) Condizione Soglia - il raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente di acquistare tutte le Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, ossia n. 1.364.721 Azioni di Risparmio;

(B) Condizioni Oneri - la mancata adozione e/o pubblicazione, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, 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 oneroso, in tutto o in parte, anche solo a titolo transitorio, il perfezionamento dell'Offerta; e

(C) Condizione MAC - il mancato verificarsi, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, di (i) eventi o situazioni, non noti all'Offerente e/o al mercato alla data del 31 maggio 2023, che comportino significativi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale e/o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti sostanzialmente pregiudizievoli sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di SAES Getters e/o del relativo Gruppo - quali risultanti dal bilancio di esercizio e consolidato di SAES Getters al 31 dicembre 2022 e dall'informativa finanziaria periodica al 31 marzo 2023 - e/o sull'Offerta; e/o (ii) eventi o situazioni, non noti all'Offerente e/o al mercato alla data del 31 maggio 2023, riguardanti SAES Getters e/o il relativo Gruppo che causino o potrebbero ragionevolmente causare effetti sostanzialmente pregiudizievoli sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di SAES Getters e/o del relativo Gruppo - quali risultanti dal bilancio di esercizio e consolidato di SAES Getters al 31 dicembre 2022 e dall'informativa finanziaria periodica al 31 marzo 2023 - e/o sull'Offerta. Resta inteso che la presente condizione include, tra l'altro, anche tutte le circostanze elencate nei precedenti punti (i) e (ii) che si dovessero verificare a seguito, o in relazione, al conflitto tra Russia e Ucraina e alle tensioni politico-militari tra Cina e USA e ad un'eventuale recrudescenza della pandemia da Covid-19 (che, sebbene siano fenomeni noti e di pubblico dominio, possono comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per le condizioni delle attività e/o le condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di SAES Getters e/o del relativo Gruppo e/o per l'Offerta); e

(D) Condizione Prezzo - la circostanza che il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società non sia inferiore a Euro 23,49 e il prezzo ufficiale delle Azioni di Risparmio della Società non sia inferiore a Euro 15,78.

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, la Condizione Oneri, la Condizione MAC e la Condizione Prezzo riportate rispettivamente sub (B), (C) e (D) del presente paragrafo nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, mentre la Condizione Soglia riportata sub (A) non è rinunciabile dall'Offerente.

Con riguardo alla Condizione Prezzo riportata sub (D), si precisa che i prezzi ivi indicati sono stati individuati facendo riferimento ai prezzi ufficiali medi ponderati per i volumi negoziati sull'Euronext Star Milan delle azioni ordinarie e delle Azioni di Risparmio nel periodo di tempo tra il 7 dicembre 2022 e il 6 gennaio 2023 (estremi inclusi).

Si ricorda altresì che il perfezionamento degli acquisti di Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta è stato sottoposto a talune ulteriori condizioni sospensive che si sono già verificate (vale a dire, l'approvazione della delibera dell'Assemblea Straordinaria di annullamento delle Azioni di Risparmio acquistate, l'approvazione delle delibere dell'Assemblea Straordinaria relative alla Conversione Obbligatoria e alle

relative modifiche statutarie, l'approvazione delle delibere relative alla Conversione Obbligatoria da parte dell'Assemblea Speciale degli azionisti di risparmio ai sensi dell'art. 146, comma 1, lett. b), del TUF e il fatto che l'importo che la Società dovrà riconoscere, al termine del periodo previsto per l'offerta in opzione e prelazione ai sensi dell'art. 2437-quater cod. civ., agli azionisti di risparmio che non abbiano votato a favore della Conversione Obbligatoria e delle relative modifiche statutarie e abbiano esercitato il diritto di recesso, non ecceda l'ammontare di Euro 5 milioni).

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni dell'Operazione e dell'eventuale decisione di rinunciare alle Condizioni dell'Operazione indicate sub (B), (C) e/o (D), entro le ore 23.59 del secondo Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Pagamento, mediante il comunicato, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, sui risultati definitivi dell'Offerta di cui al Paragrafo F.3.1.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Operazione e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare alle Condizioni dell'Operazione rinunziabili, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni di Risparmio 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 comunicato con cui sarà resa nota per la prima volta l'inefficacia dell'Offerta.

F.4 Mercato sul quale è promossa l'Offerta

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

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 presente 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 presente 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 di Risparmio portate in adesione a favore dell'Offerente, eventualmente sulla base del Riparto, e del loro conseguente automatico annullamento, avverrà alla Data di Pagamento ossia il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione che dovessero intervenire in conformità alle disposizioni di legge o di regolamento applicabili, il 4 agosto 2023.

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

Alla Data di Pagamento, contestualmente al trasferimento della proprietà all'Offerente, le Azioni di Risparmio acquistate saranno automaticamente annullate ed estinte e pertanto gli aderenti all'Offerta non potranno più esercitare i diritti relativi alle Azioni di Risparmio portate in adesione, acquistate e annullate. 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 di Risparmio 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 per ciascuna Azione di Risparmio Oggetto dell'Offerta si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sui redditi eventualmente realizzati, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta sulle Azioni di Risparmio.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo dovuto per le Azioni di Risparmio 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 diritto, ovvero ne ritardino il trasferimento.

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

In relazione all'adesione all'Offerta e all'Operazione nel suo complesso, 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'Operazione e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi (ove possibile), con conseguente inefficacia dell'Operazione stessa, le Azioni di Risparmio 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 comunicato con cui sarà resa nota per la prima volta l'inefficacia dell'Operazione.

In caso di adesioni all'Offerta per quantitativi di Azioni di Risparmio superiori alle n. 1.364.721 Azioni di Risparmio 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.

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 farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, mediante l'utilizzo di disponibilità liquide (cassa) della Società di importo pari all'Esborso Massimo depositate su un conto corrente aperto presso Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. si è obbligata, ai sensi di quanto previsto dall'art. 37-bis, comma 3, lett. a), del Regolamento Emittenti, a mettere a disposizione l'Esborso Massimo e a pagare, con fondi di immediata liquidità, agli aderenti all'Offerta il Corrispettivo di tutte le Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta e acquistate dall'Offerente 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 e dell'Operazione nel suo complesso

Si ricorda che l'Offerta è una componente di un'unitaria operazione che comprende anche la Conversione Obbligatoria delle n. 6.013.898 Azioni di Risparmio non acquistate dalla Società mediante l'Offerta in azioni ordinarie di SAES Getters e che le varie componenti dell'Operazione hanno un carattere inscindibile.

L'Operazione, nel suo complesso, è finalizzata al miglioramento e alla semplificazione della struttura del capitale sociale di SAES Getters, alla razionalizzazione degli strumenti finanziari emessi dalla Società, all'incremento della liquidità e del flottante delle azioni ordinarie, nonché ad una omogeneizzazione dei diritti di tutti gli azionisti.

L'Operazione consente, inoltre, ai possessori di Azioni di Risparmio che aderiscano all'Offerta, 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 di Risparmio degli ultimi mesi.

A seguito della Conversione Obbligatoria, poi, i possessori di Azioni di Risparmio beneficeranno:

- i. di un controvalore in natura costituito da n. 1 azione ordinaria SAES Getters per ogni n. 1 Azione di Risparmio; e
- ii. dei diritti spettanti ai possessori di azioni ordinarie, quali, a titolo esemplificativo, il diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria.

Ad esito dell'Operazione, verranno meno i privilegi patrimoniali riconosciuti agli azionisti di risparmio e, come conseguenza diretta dell'aumento del numero delle azioni ordinarie in circolazione, tutti gli azionisti beneficeranno dell'aumento della liquidità del titolo.

Infine, poiché l'Operazione comporta una riduzione del numero complessivo delle azioni senza modifica del capitale sociale, la stessa consente il miglioramento degli indici economico finanziari per azione. 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.

Quanto precede prescinde dall'operazione di cessione del business del Nitinol descritta nel paragrafo nel paragrafo G.2.2 che segue e dal suo esito.

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

Programmi relativi alla gestione delle attività

In data 9 gennaio 2023 il Gruppo SAES ha sottoscritto un accordo vincolante con la società statunitense Resonetics per la cessione a quest'ultima del business del Nitinol e, in particolare, delle società controllate statunitensi Memry Corporation e SAES Smart Materials, Inc.

Resonetics, basata a Nashua, nel New Hampshire, e i cui azionisti principali sono la società di investimento globale Carlyle e il primario fondo di private equity GTCR, è una società leader nella progettazione e produzione di dispositivi per l'industria medicale e *life sciences*.

Il perimetro della cessione comprende l'intero processo di produzione di SAES Getters nel citato mercato, integrato verticalmente (dalla fusione della lega di Nitinol fino alla produzione di componenti) e localizzato interamente negli USA. Si sottolinea che resta esclusa dal perimetro della cessione l'attività del Gruppo nel settore delle leghe a memoria di forma per applicazioni industriali (*Business SMA Materials*, all'interno della Divisione SAES Industrial) che non viene condotta dalle due partecipate USA oggetto di cessione e che continuerà a essere gestita da SAES Getters. A tal fine, sarà sottoscritto uno specifico contratto di fornitura da parte di Resonetics a SAES Getters della materia prima in Nitinol necessaria al Gruppo per continuare il proprio business SMA industriale. Si precisa che resta inoltre escluso dal perimetro della cessione il business medicale del Gruppo che utilizza fili educati in Nitinol e attuatori termostatici a base di Nitinol (già classificato nel *Business SMA Materials*, all'interno della Divisione SAES Industrial).

Il prezzo di cessione pattuito è pari a 900 milioni di dollari (importo *cash/debt free*), corrispondente a circa 17 volte l'EBITDA *adjusted* relativo al perimetro di cessione nel periodo 1° ottobre 2021-30 settembre 2022. Il prezzo finale sarà soggetto a possibili aggiustamenti, secondo un meccanismo di calcolo tipico di questo genere di operazioni e legato ai valori effettivi di *working capital* e posizione finanziaria netta delle società oggetto di cessione alla data del *closing*. Nell'operazione, SAES Getters è seguita da Lazard S.r.l., anche in relazione a profili valutativi, in qualità di *financial advisor*.

La conclusione dell'operazione è subordinata al soddisfacimento delle usuali condizioni di chiusura, tra cui il nulla-osta delle Autorità Antitrust interessate. In particolare, si segnala che, come comunicato in data 30 marzo 2023 e successivamente confermato con comunicato in data 12 maggio 2023, alla fine di marzo 2023 SAES Getters ha ricevuto, insieme a Resonetics, una richiesta di informazioni integrative da parte della Federal Trade Commission (FTC). La procedura, nota come "Second Request" ai sensi dall'*Hart Scott-Rodino Antitrust Improvements Act*, estende il periodo di attesa prima che le parti possano chiudere la transazione fino a 30 giorni a decorrere dal momento in cui SAES Getters e Resonetics (e alcune loro società collegate) avranno ottemperato alla richiesta di informazioni integrative. SAES Getters e Resonetics stanno cooperando attivamente con l'Autorità Antitrust statunitense nel fornire tutte le informazioni richieste, al fine di portare a termine l'operazione nel corso dell'esercizio 2023. Al riguardo, alla Data del Documento di Offerta, non si segnalano novità rispetto a quanto già comunicato e sopra descritto.

L'operazione di cessione del business del Nitinol descritta nel paragrafo A.4, una volta perfezionatasi, consentirà a SAES Getters di disporre di una ingente iniezione di liquidità, che permetterà al Gruppo di sviluppare un piano industriale di crescita, organica e inorganica, coerente con le competenze tecnico-

scientifiche del Gruppo, con particolare *focus* nelle aree del *packaging* avanzato e dei nuovi materiali funzionali (*chemicals*), oltre a poter essere utilizzata per garantire un ritorno per gli *stakeholder*.

A seguito della richiesta della Consob in data 19 aprile 2023, la Società (i) ha fornito alcuni aggiornamenti e chiarimenti in merito alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, approvata dalla Società in data 14 marzo 2023 e pubblicata in data 31 marzo 2023, con riferimento principalmente al Piano Asset in essere e agli effetti dallo stesso, determinati in caso di effettivo perfezionamento della operazione di cessione del business del Nitinol sopra descritta, e (ii) ha effettuato talune precisazioni alla dichiarazione non finanziaria, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2023 e pubblicata in data 31 marzo 2023, in relazione alla società controllata Saes Coated Films, rispetto a quanto già indicato nel documento citato. Sempre a seguito della richiesta della Consob, il collegio sindacale della Società ha integrato le informazioni rese con riferimento alla relazione predisposta ai sensi dell'art. 153 del TUF, datata 31 marzo 2023. I predetti documenti, corredati delle informazioni aggiuntive, evidenziate in modalità "revisione testo", sono stati pubblicati con le stesse modalità già adottate per la loro prima divulgazione e sono disponibili sul sito della Società. Si fa rinvio alla predetta documentazione per ulteriori dettagli.

Il Gruppo non esclude operazioni straordinarie in termini di crescita per linee esterne, 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, ulteriori a quelli già approvati prima della Data del Documento di Offerta, da apportare all'attuale statuto sociale di SAES Getters nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento.

Si ricorda che ad esito dell'Operazione, a seguito dell'efficacia della Conversione Obbligatoria, diverranno efficaci le conseguenti modifiche statutarie approvate in data 31 maggio 2023.

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 di Risparmio dell'Emittente da Euronext Star Milan (c.d. *delisting*).

Pertanto, in considerazione della natura dell'Offerta, che è appunto un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su Azioni di Risparmio dell'Offerente, e del quantitativo di Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, la stessa non potrà in alcun caso portare l'Offerente a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, e non sussistono i presupposti né per il diritto di acquisto né per gli obblighi di acquisto ai sensi degli artt. 111 e 108 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 l'Offerente, l'Emittente, gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo del medesimo Emittente 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, l'Emittente, gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo 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 200.000,00 (duecentomila/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 di Risparmio 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 Euronext Star Milan 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 di Risparmio superiori alle n. 1.364.721 Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, 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 di Risparmio da essi apportate all'Offerta. Il Coefficiente di Riparto sarà stabilito in base al rapporto tra (a) il numero delle Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta (i.e. n. 1.364.721 Azioni di Risparmio) e (b) il numero delle Azioni di Risparmio portate in adesione, arrotondando tale rapporto al numero massimo di 15 cifre decimali consentito dal Sistema Informatico di Supporto alle Negoziazioni.

Entro le ore 23.59 del secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, l'Emittente 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 di Risparmio superiore al numero di Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta.

L'Emittente ritirerà indistintamente per ciascuna adesione un numero di Azioni di Risparmio dato dal prodotto tra il numero delle Azioni di Risparmio consegnate in adesione e il Coefficiente di Riparto, arrotondando tale prodotto per difetto al numero intero di Azioni di Risparmio più vicino. Le frazioni figurative di Azioni di Risparmio rimanenti (ossia le frazioni risultanti dalla differenza tra (a) il prodotto tra il numero delle Azioni di Risparmio consegnate in adesione e il Coefficiente di Riparto e (b) il prodotto tra il numero delle Azioni di Risparmio 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 e, sempre mediante tale sistema, saranno individuati su base casuale aderenti all'Offerta da cui sarà ritirato il numero di Azioni di Risparmio risultante da tale aggregazione, nel limite di una Azione di Risparmio aggiuntiva ritirata per ogni aderente. Le Azioni di Risparmio 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 l'Offerta sia efficace, tutte le Azioni di Risparmio in eccedenza restituite agli aderenti a seguito del Riparto - come sopra indicato - saranno pertanto automaticamente convertite in azioni ordinarie della Società sulla base del rapporto di Conversione Obbligatoria, pari a n. 1 (una) azione ordinaria della Società per ogni n. 1 (una) Azione di Risparmio detenuta a seguito dell'OPA. Si prevede che la data di efficacia della Conversione Obbligatoria, che sarà comunicata in via provvisoria con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta e sarà confermata mediante il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, coinciderà con la Data di Pagamento.

Qualora, invece, al termine del Periodo di Adesione, le Azioni di Risparmio portate in adesione risultino inferiori alle Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta, l'Offerta sarà inefficace e, pertanto, tutte le Azioni di Risparmio portate in adesione verranno rimesse a disposizione degli azionisti aderenti entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato di cui sopra.

A titolo esemplificativo si segnala che, qualora l'Emittente riceva adesioni per n. 7.378.619 Azioni di Risparmio, corrispondenti alla totalità delle Azioni di Risparmio emesse, il Coefficiente di Riparto sarebbe pari a circa il 18,496%; pertanto, a titolo esemplificativo, nella predetta ipotesi, qualora un azionista portasse in adesione n. 1.000 Azioni di Risparmio, l'Emittente ritirerebbe n. 184 Azioni di Risparmio al prezzo di Euro 29,31 per Azione di Risparmio, mentre restituirebbe le rimanenti n. 816 Azioni di Risparmio che sarebbero automaticamente convertite in azioni ordinarie della Società come sopra indicato.

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 2022 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.
- verbali dell'Assemblea Ordinaria, dell'Assemblea Straordinaria e dell'Assemblea Speciale in data 31 maggio 2023, corredati dalle relative relazioni illustrative degli amministratori.

I documenti sono altresì disponibili sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo <https://www.saesgetters.com/it/investor-relations/area-investors/operazioni-straordinarie/opa-2023>, nonché sul sito *internet* del Global Information Agent all'indirizzo www.georgeson.com/it.

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 e il numero verde 800 125 548, attivo nei giorni feriali dalle 9.00 alle 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.

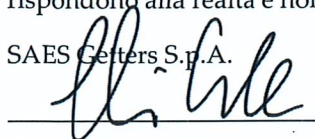
Il comunicato relativo all'avvenuta pubblicazione del Documento di Offerta è stato pubblicato, ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti, in data 7 luglio 2023.

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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Giulio Canale', is written over a horizontal line.

Nome: Giulio Canale

Titolo: Amministratore Delegato