



Il Consiglio di Amministrazione di SARAS S.p.A. approva il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013¹

Milano, 15 maggio 2013: Il Consiglio di Amministrazione di Saras S.p.A. si è riunito ieri sotto la presidenza del Dott. Gian Marco Moratti ed ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013, non sottoposto a revisione contabile. A margine del Consiglio, il Presidente ha dichiarato: **“Nonostante il perdurare di condizioni difficili per il comparto della raffinazione Europea, nel corso degli ultimi mesi il Gruppo Saras ha conseguito sviluppi interessanti su più fronti.**

Sotto il profilo degli assetti proprietari, a metà aprile, è stato annunciato l'ingresso nel capitale del Gruppo Saras da parte di Rosneft che, tra le società quotate, è il maggior produttore al mondo di grezzo ed ha anche le più grandi riserve provate di idrocarburi liquidi. L'ingresso di un socio di questa caratura rappresenta una chiara dimostrazione di apprezzamento in ambito internazionale verso il nostro Gruppo, sia per il know-how detenuto, che per la qualità degli assets.

Dal punto di vista dell'organizzazione societaria, poi, il Gruppo Saras sta mettendo in atto una riorganizzazione che porterà al trasferimento delle attività di raffinazione detenute da Saras S.p.A. alla controllata Sarlux S.r.l.. Tale conferimento del ramo d'azienda consentirà di concentrare in un'unica società tutte le attività industriali che si svolgono nel sito di Sarroch. Ciò genererà efficienze ed ottimizzazioni sia sul fronte gestionale che su quello operativo.

Infine, proseguono serratamente i colloqui per la costituzione della Joint Venture paritetica tra Saras e Rosneft, che rappresenta un punto di svolta nel modello di business, per effetto del suo marcato orientamento alle attività commerciali, di marketing e di trading.

Queste importanti novità ci consentono dunque di guardare al futuro con rinnovata determinazione ed ottimismo. Abbiamo la consapevolezza di dover proseguire lungo il percorso di miglioramento intrapreso ormai da tempo, ma sappiamo di poter contare su un partner importante, oltre che sulla nostra tradizionale solidità patrimoniale e sull'energia, professionalità e carattere delle nostre persone.”

Principali dati operativi e finanziari² di Gruppo:

Milioni di Euro	Q1/13	Q1/12	Var. %	Q4/12
RICAVI	2.671	3.115	-14%	2.950
EBITDA	54,4	111,9	-51%	(28,5)
EBITDA comparable	48,2	21,1	128%	17,6
EBIT	6,0	61,2	-90%	(117,5)
EBIT comparable	(0,2)	(29,6)	99%	(35,4)
RISULTATO NETTO	(1,8)	14,1	-113%	(82,4)
RISULTATO NETTO adjusted	(10,7)	(36,6)	71%	(18,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(168)	(473)		(218)
INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI	33,4	36,1		19,8
CASH FLOW OPERATIVO	60	206		(59)

¹ Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Corrado Costanzo, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

² Al fine di dare una rappresentazione più significativa della performance operativa del Gruppo, in linea con la prassi consolidata del settore petrolifero, i risultati a livello operativo (EBITDA e EBIT) ed a livello di Risultato Netto, vengono anche riportati valutando gli inventari sulla base della metodologia LIFO (anziché la metodologia FIFO utilizzata nei bilanci redatti secondo i principi contabili IFRS), in quanto la metodologia LIFO non include rivalutazioni e svalutazioni e tende a contrapporre costi correnti a ricavi correnti, fornendo quindi una versione più rappresentativa della profittabilità corrente del Gruppo. Inoltre, sempre per lo stesso motivo, vengono dedotte anche le variazioni di fair value degli strumenti derivati e le poste non ricorrenti, sia a livello operativo che a livello di Risultato Netto. I dati calcolati come sopra vengono chiamati "comparable" ed "adjusted" e non sono soggetti a revisione contabile, così come peraltro i dati trimestrali.



Commenti ai risultati del primo trimestre del 2013

Nel primo trimestre del 2013 i Ricavi del Gruppo sono stati pari a 2.671 milioni di Euro, in calo del 14% rispetto al primo trimestre del 2012. Tale andamento è riconducibile principalmente ai minori ricavi generati dai segmenti Raffinazione e Marketing, in conseguenza alla flessione registrata dai prezzi dei prodotti petroliferi. In particolare, nel primo trimestre del 2013 la benzina ha segnato una media di 1.042 \$/ton, rispetto ai 1.060 \$/ton nel primo trimestre del 2012, mentre il diesel è stato scambiato ad una media di 963 \$/ton, rispetto a 1.005 \$/ton nel primo trimestre del 2012.

L'EBITDA *reported* di Gruppo nel primo trimestre del 2013 è stato pari a 54,4 milioni di Euro, in calo rispetto a 111,9 milioni di Euro nel primo trimestre del 2012. Tale contrazione è attribuibile principalmente al segmento Raffinazione, i cui risultati sono stati influenzati da una minor rivalutazione degli stocaggi di grezzo e prodotti raffinati.

Il Risultato Netto *reported* di Gruppo è stato pari a -1,8 milioni di Euro, in calo rispetto al Risultato Netto di 14,1 milioni di Euro conseguito nel primo trimestre del 2012, sostanzialmente per il medesimo motivo commentato a livello di EBITDA. Gli ammortamenti sono stati pari a 48,4 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con i 50,7 milioni di Euro dello stesso periodo del 2012, mentre gli oneri finanziari netti (che ricomprendono anche il risultato degli strumenti derivati utilizzati per le coperture delle transazioni commerciali e le differenze cambio nette) sono stati pari a 2,8 milioni di Euro nel primo trimestre del 2013, decisamente inferiori rispetto a 36,5 milioni di Euro nel medesimo trimestre del 2012.

L'EBITDA *comparable* di Gruppo si è attestato a 48,2 milioni di Euro nel primo trimestre del 2013, in ampio miglioramento rispetto ai 21,1 milioni di Euro conseguiti nel primo trimestre del 2012. Analogamente, il Risultato Netto *adjusted* di Gruppo è stato pari a -10,7 milioni di Euro, in progresso rispetto al Risultato Netto *adjusted* di -36,6 milioni di Euro del primo trimestre del 2012. La differenza a livello di EBITDA nei due periodi a confronto è principalmente riconducibile al miglior risultato conseguito dal segmento Raffinazione nel primo trimestre del 2013, in virtù di un lieve miglioramento dei margini di raffinazione e di minori penalizzazioni dovute alle attività di manutenzione programmata. Gli altri segmenti hanno avuto prestazioni sostanzialmente in linea.

Gli investimenti nel primo trimestre del 2013 sono stati pari a 33,4 milioni di Euro, in linea con il programma di investimenti previsti nel periodo, e quasi interamente attribuibili ai segmenti Raffinazione e Generazione di Energia Elettrica (rispettivamente 26 milioni di Euro e 6 milioni di Euro).

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2013 è risultata pari a -168 milioni di Euro, in miglioramento del 23% rispetto alla posizione di inizio anno (-218 milioni di Euro). Il contributo principale proviene dalla gestione ordinaria che ha beneficiato di talune ottimizzazioni sul capitale circolante. Peraltro, restano in essere le dilazioni nel pagamento di grezzo, dovute all'embargo dell'Unione Europea nei confronti dell'Iran. Inoltre, l'autofinanziamento mediante gli ammortamenti (48,4 milioni di Euro), ha più che bilanciato gli investimenti del periodo (33,4 milioni di Euro).

Per approfondimenti e commenti dettagliati sui risultati dei vari segmenti, sulla strategia del Gruppo, e sull'evoluzione prevedibile della gestione, si rimanda al "Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013", pubblicato contemporaneamente al presente comunicato stampa e disponibile sul sito internet della società.

Consiglio di Amministrazione Saras

Il Consiglio di Amministrazione di Saras S.p.A. ha cooptato al suo interno il dott. Igor Sechin anche al fine di ricostituire il Consiglio a seguito delle recenti dimissioni del dott. Mario Greco.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che il dott. Sechin, Chairman e Group CEO di Rosneft, potrà fornire un rilevante contributo ai lavori del Consiglio, grazie alla sua notevole competenza nel settore petrolifero ed alla sua profonda conoscenza dei mercati internazionali. La nomina, inoltre, è valutata positivamente alla luce del rilevante investimento che Rosneft ha recentemente effettuato nella Società.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il comunicato previsto ai sensi dell'art. 103, comma 3 del D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 39 del Regolamento Consob n. 11971/1999 (il "Comunicato dell'Emittente"), esprimendo le proprie valutazioni in merito all'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su un massimo di n. 69.310.933 azioni ordinarie della Società promossa da Rosneft JV Project S.A..

Per i dettagli e le considerazioni formulate dal Consiglio di Amministrazione si rinvia al Comunicato dell'Emittente che verrà reso pubblico unitamente al Documento di Offerta nei termini e con le modalità previste dalla legge.



Programma dell'audio-conferenza di mercoledì 15 maggio 2013

Alle ore 15:00 (C.E.T.) di mercoledì 15 maggio 2013 si terrà un audio-conferenza per gli analisti e gli investitori istituzionali, durante la quale il Top Management presenterà i risultati del primo trimestre 2013 e successivamente risponderà ad eventuali domande.

Una presentazione sarà resa disponibile sul sito internet della società (www.saras.it), nella sezione "Investor Relations/Presentazioni" a partire dalle ore 07:30 (C.E.T.). I numeri telefonici per partecipare all'audio-conferenza sono i seguenti:

Dall'Italia: +39 02 805 88 11
Dal Regno Unito: + 44 121 281 8003
Dagli USA: +1 718 7058794

Il link per collegarsi alla webcast è il seguente: <http://services.choruscall.eu/links/saras130515.html>

La registrazione audio e la trascrizione della webcast saranno altresì disponibili sul sito internet della società. Per ulteriori informazioni si prega di voler contattare l'ufficio di Investor Relations.

Il presente comunicato stampa emesso il 15 maggio 2013 alle ore 7.30 (C.E.T.), è stato redatto ai sensi del Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i.. Lo stesso è a disposizione del pubblico presso Borsa Italiana S.p.A. ed anche sul sito internet della società (www.saras.it) nella sezione "Investor Relations/Notizie Finanziarie/Comunicati Stampa". Il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2013 è a disposizione del pubblico presso la sede legale in Sarroch (CA) SS. 195 Sulcitana, Km. 19, presso la sede amministrativa in Milano, Galleria de Cristoforis n. 1 ed anche sul sito internet della Società nella sezione "Investor Relations/Relazione Trimestrale".

Massimo Vacca
Head of Investor Relations & Financial Communications

Alessandra Gelmini
Investor Relations Officer

E-mail: ir@saras.it
Telefono: +39 02 7737 642

IL GRUPPO SARAS

Il Gruppo Saras, la cui attività ha origine nel 1962 per iniziativa di Angelo Moratti, conta circa 1.900 dipendenti e presenta un valore totale dei ricavi pari a circa 11,9 miliardi di Euro al 31 dicembre 2012. Il Gruppo è attivo nel settore energetico ed è uno dei principali operatori Italiani ed Europei nella raffinazione del petrolio. Saras inoltre vende e distribuisce prodotti petroliferi nel mercato nazionale ed internazionale, direttamente ed attraverso la controllata Saras Energia S.A. in Spagna, e le controllate Arcola Petrolifera S.r.l. e Deposito di Arcola S.r.l. in Italia. Inoltre, il Gruppo produce e vende energia elettrica attraverso le controllate Sarlux S.r.l. e Sardeolica S.r.l.. Il Gruppo offre poi servizi di ingegneria industriale e di ricerca scientifica per il settore petrolifero, dell'energia e dell'ambiente, attraverso la controllata Sartec S.p.A.. Infine, il Gruppo opera nel campo della ricerca di idrocarburi gassosi.