



Il Consiglio di Amministrazione di Saras SpA approva il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2019¹

- ❖ Risultati del primo trimestre 2019 influenzati da una grande volatilità del mercato petrolifero. Le sanzioni imposte dall'amministrazione statunitense a Iran e Venezuela ed i tagli produttivi messi in atto dai produttori OPEC e dalla Russia hanno limitato la disponibilità di grezzi pesanti ad alto tenore di zolfo. La benzina, dopo una fase di estrema debolezza a inizio anno, ha messo a segno un importante recupero.
- ❖ In questo trimestre depresso dalle condizioni di mercato si è concentrato un importante ciclo di manutenzione programmata che ha limitato le lavorazioni della Raffineria.
- ❖ Tali importanti lavori pluriennali sono stati eseguiti dalle strutture industriali in modo impeccabile. La raffineria è pronta a cogliere le opportunità derivanti dall'introduzione della normativa IMO sulle emissioni dei motori marini che si prevede determinerà, a partire dalla seconda metà del 2019, condizioni premianti per le raffinerie ad alta conversione ed integrate come quella del Gruppo Saras.
- ❖ Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2019 positiva e pari a 48 milioni di Euro (+46 milioni di Euro al 31 dicembre 2018) ante applicazione dell'IFRS 16. Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2019 pari a -4 milioni di Euro post applicazione dell'IFRS 16.

Milano, 13 maggio 2019: Il Consiglio di Amministrazione di Saras SpA si è riunito oggi sotto la presidenza del Dott. Massimo Moratti e ha approvato il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2019, non sottoposto a revisione contabile. Si evidenzia che il Resoconto è redatto su base volontaria, nel rispetto della Direttiva 2013/50/UE, recepita con il D.lgs. 15 febbraio 2016, n.25 che ha abrogato l'obbligo di predisposizione dei Resoconti intermedi di gestione, al fine di garantire continuità con le precedenti informative periodiche trimestrali.

Principali dati operativi e finanziari² di Gruppo:

Milioni di Euro	Q1/19	Q1/18	Var %
RICAVI	2.094	2.419	-13%
EBITDA	108,5	72,2	50%
EBITDA comparable	22,8	71,6	-68%
EBIT	62,3	30,4	105%
EBIT comparable	(23,4)	29,8	-179%
RISULTATO NETTO	(4,1)	22,5	-118%
RISULTATO NETTO comparable	(40,8)	8,5	-578%

Milioni di Euro	Q1/19	Q1/18	FY 2018
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ANTE EFFETTO IFRS 16	48	(1)	46
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POST EFFETTO IFRS 16	(4)		
INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI	115	49	243

¹ Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Franco Balsamo, 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 della performance operativa del Gruppo che meglio rifletta le dinamiche più recenti del mercato, in linea con la prassi consolidata del settore petrolifero, i risultati a livello operativo ed a livello di Risultato Netto sono mantenuti con valorizzazione FIFO però, rispetto ai risultati reported, escludendo utili e perdite non realizzate su inventari derivanti delle variazioni di scenario attraverso la valutazione delle rimanenze iniziali agli stessi valori unitari delle rimanenze finali. Inoltre sono classificati all'interno dei risultati operativi i differenziali realizzati e non realizzati sugli strumenti derivati su oil e cambi con finalità di copertura, che fanno riferimento ad operazioni che prevedono lo scambio di quantità fisiche e quindi sono connessi all'operatività industriale del Gruppo, benché non contabilizzati in hedge accounting secondo i principi contabili di riferimento. Sono esclusi, sia a livello operativo che di Risultato Netto comparable, gli strumenti derivati relativi ad operazioni fisiche non di competenza del periodo oltre che le poste non ricorrenti per natura, rilevanza e frequenza. I risultati così ottenuti, denominati "comparable", sono indicatori non definiti nei principi contabili internazionali (IAS/IFRS) e non sono soggetti a revisione contabile.



Commenti ai risultati di Gruppo del primo trimestre del 2019

Nel primo trimestre dell'esercizio 2019 i ricavi del Gruppo sono stati pari a 2.094 milioni di Euro. La differenza rispetto ai 2.419 milioni di Euro realizzati nel primo trimestre dello scorso esercizio è prevalentemente riconducibile alle minori lavorazioni di raffineria dovute al piano manutentivo. Inoltre le quotazioni petrolifere medie sono risultate inferiori, più precisamente, nel primo trimestre del 2019 le quotazioni della benzina hanno fatto segnare una media di 549 \$/ton (rispetto alla media di 631 \$/ton nel primo trimestre del 2018) e le quotazioni del diesel sono state in media pari a 584 \$/ton (rispetto alla media di 589 \$/ton nel primo trimestre del 2018). I ricavi del segmento Raffinazione sono risultati inferiori per circa 325 milioni di Euro mentre gli altri segmenti hanno riportato ricavi sostanzialmente allineati a quelli registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'EBITDA reported di Gruppo nel primo trimestre del 2019 è stato pari a 108,5 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 72,2 milioni di Euro registrati nel primo trimestre del 2018. La differenza è quasi interamente ascrivibile al segmento Raffinazione che, pur avendo realizzato volumi inferiori rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente a causa dell'importante ciclo di manutenzione programmata realizzato, ha beneficiato dell'effetto positivo dello scenario sulle differenze inventariali tra inizio e fine periodo dovuto all'andamento rialzista delle quotazioni petrolifere nel periodo. Va rilevato inoltre che i derivati di copertura e le differenze di cambio nette, che sono riportati tra i proventi ed oneri finanziari, sono stati negativi per 33,8 milioni di Euro nel primo trimestre del 2019 mentre erano risultati positivi per circa 19,4 milioni di Euro nel primo trimestre del 2018.

Il Risultato Netto reported di Gruppo è stato pari a -4,1 milioni di Euro, rispetto ai 22,5 milioni di Euro conseguiti nel primo trimestre dell'esercizio 2018. Nel primo trimestre del 2019 gli ammortamenti sono risultati in lieve crescita (46,2 milioni di Euro contro 41,8 milioni di Euro nel primo trimestre del 2018), così come gli oneri finanziari (pari a 5,6 milioni di Euro rispetto a 3,5 milioni di Euro del primo trimestre del 2018). Infine le altre poste finanziarie (che ricomprendono i differenziali realizzati e non realizzati sugli strumenti derivati, le differenze cambio nette e gli altri oneri e proventi finanziari) sono risultate negative per circa 64 milioni di Euro nel primo trimestre del 2019 rispetto ad un contributo positivo per circa 3 milioni di Euro nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'EBITDA comparable di Gruppo si è attestato a 22,8 milioni di Euro nel primo trimestre dell'esercizio 2018, in calo rispetto ai 71,6 milioni di Euro conseguiti nel primo trimestre del 2018. Tale risultato è prevalentemente riconducibile al segmento Raffinazione che nel trimestre in oggetto ha realizzato volumi inferiori a causa dell'importante programma manutentivo realizzato. **Il Risultato Netto comparable di Gruppo nel primo trimestre del 2019 è stato pari a -40,8 milioni di Euro,** rispetto ai 8,5 milioni di Euro realizzati nel medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Va rilevato che nei primi mesi del 2019 è stato realizzato uno dei maggiori piani di turnaroud sugli impianti degli ultimi 5 anni che ha comportato una penalizzazione stimata a livello di EBITDA di circa 60 milioni di Euro.

Gli investimenti nel primo trimestre del 2019 sono stati pari a 115,0 milioni di Euro principalmente dedicati al segmento Raffinazione (102,7 milioni di Euro). Circa 50 milioni di Euro sono legati al sopra citato turnaround pluriennale.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2019 ante effetti dell'applicazione dell'IFRS 16 è risultata positiva per 48 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con la posizione positiva per 46 milioni di Euro riportata al 31 dicembre 2018. La generazione di cassa proveniente dalla gestione operativa ed il miglioramento registrato nel capitale circolante netto sono stati assorbiti dagli investimenti effettuati nel periodo.

La Posizione Finanziaria Netta comprensiva dell'effetto dell'IFRS16 (pari a -52 milioni di Euro) risulta invece negativa per 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 sulla Gestione al 31 marzo 2019.



Audio-conferenza del 13 maggio 2019 ed Ulteriori Informazioni

Alle ore 16:00 CET del 13 maggio 2019 si terrà la conference call per gli analisti e gli investitori, durante la quale il management commenterà i risultati e risponderà ad eventuali domande.

Numeri da chiamare per la conference call:

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: <https://services.choruscall.eu/links/saras190513.html>

La registrazione e la trascrizione della webcast saranno altresì disponibili sul sito web della Società. Per ulteriori informazioni si prega di voler contattare il servizio Investor Relations.

Il presente comunicato stampa 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 sul sito internet della società, nella sezione "Investor Relations/Notizie Finanziarie/Comunicati Stampa" ed anche presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato per le informazioni regolamentate, denominato "1info" (www.1info.it).

Inoltre, il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2019 è a disposizione del pubblico presso la sede legale in Sarroch (CA) S.S. 195 Sulcitana Km. 19, presso la sede amministrativa in Milano, Via dell'Unione n. 1, sul sito internet della Società nella sezione "Investor Relations / Relazione Trimestrale", e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info".

Saras Investor Relations

Tel + 39 02 7737642
ir@saras.it

Contatti per i media:

Francesca Pezzoli
Tel + 39 02 7737642
francesca.pezzoli@saras.it

Comin & Partners
Lelio Alfonso
Tel +39 334 6054090
lelio.alfonso@cominandpartners.com

Giuseppe Stamegna
Tel +39 392 0240063
giuseppe.stamegna@cominandpartners.com

IL GRUPPO SARAS

Il Gruppo Saras, fondato da Angelo Moratti nel 1962, conta circa 1.950 dipendenti e presenta un valore totale dei ricavi pari a circa 10,4 miliardi di Euro al 31 dicembre 2018. Oggi il Gruppo è uno dei principali operatori Europei nella raffinazione del petrolio ed è attivo anche nel settore della produzione di energia elettrica. Direttamente ed attraverso le proprie controllate, il Gruppo vende e distribuisce prodotti petroliferi nei mercati nazionali ed internazionali. Inoltre, il Gruppo produce e vende energia elettrica attraverso le controllate Sarlux Srl (impianto IGCC) e Sardeolica Srl (parco eolico). Il Gruppo offre poi servizi di ingegneria industriale e di ricerca per il settore petrolifero, dell'energia e dell'ambiente attraverso la controllata Sartec Srl.