



SARAS annuncia i risultati del primo trimestre 2011¹

Milano, 13 maggio 2011: Il Consiglio di Amministrazione di Saras S.p.A. si è riunito ieri sotto la presidenza del Dott. Gian Marco Moratti, ed ha approvato i risultati del primo trimestre 2011. A margine del Consiglio, il Presidente ha dichiarato:

“Il 2011 è iniziato positivamente per l’industria della raffinazione, grazie a consumi petroliferi in crescita annua del 5,1% nelle 25 nazioni più importanti, con il diesel a ricoprire il ruolo di prodotto trainante per la redditività del settore. Lo scenario di mercato è stato caratterizzato da un allargamento del differenziale di prezzo tra grezzi pesanti e leggeri, ed un contestuale incremento del premio di conversione dell’olio combustibile in gasolio. Pertanto, il Gruppo ha beneficiato della propria configurazione fortemente orientata alla produzione di distillati medi, ed ha sfruttato il vantaggio competitivo legato alla “complessità” della raffineria di Sarroch. Guardando al futuro, permane la speranza che la crisi libica si risolva in tempi brevi. Ciò avrà l’effetto di normalizzare le quotazioni del grezzo e dare maggior vigore ai margini di raffinazione.”

Principali dati finanziari² del primo trimestre 2011:

Milioni di Euro	Q1/11	Q1/10	Var %	Q4/10
RICAVI	2.672	1.882	42%	2.507
EBITDA	310,4	50,7	512%	85,8
EBITDA comparable	154,3	13,8	1018%	80,5
EBIT	258,0	0,1	n/d	31,7
EBIT comparable	101,9	(36,8)	377%	26,5
RISULTATO NETTO	122,8	(9,3)	1420%	(10,3)
RISULTATO NETTO adjusted	39,5	(29,9)	232%	(3,5)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(524)	(643)		(560)
INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI	20	23		26
CASH FLOW OPERATIVO	56	(87)		110

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 FIFO come richiesto dai 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 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.



Commento ai risultati di Gruppo

Nel primo trimestre del 2011 i Ricavi del Gruppo sono stati pari a 2.672 milioni di Euro, in crescita del 42% rispetto al primo trimestre del 2010. Tale andamento è riconducibile principalmente ai maggiori ricavi generati dai segmenti Raffinazione e Marketing, grazie ai prezzi decisamente più elevati per tutti i prodotti petroliferi (a titolo di riferimento, il diesel è stato scambiato ad una media di 910 \$/ton nel primo trimestre del 2011 rispetto ai 639 \$/ton del primo trimestre del 2010, mentre il prezzo della benzina ha segnato una media di 923 \$/ton rispetto a 717 \$/ton nel primo trimestre del 2010). Inoltre, hanno contribuito ai maggiori ricavi anche l'incremento dei volumi di vendita e la minor percentuale di lavorazione per conto terzi.

L'EBITDA reported di Gruppo nel primo trimestre del 2011 è stato pari a 310,4 milioni di Euro, in forte ascesa rispetto ai 50,7 milioni di Euro nel primo trimestre del 2010. Tale risultato è attribuibile principalmente ad una forte rivalutazione degli inventari petroliferi, correlata alla tendenza rialzista seguita dai prezzi petroliferi nel primo trimestre del 2011. Inoltre, le migliori prestazioni operative della raffineria di Sarroch e dell'impianto IGCC hanno fornito ulteriore supporto ai risultati del Gruppo nel primo trimestre del 2011.

Il Risultato Netto reported di Gruppo è stato pari a 122,8 milioni di Euro, in forte crescita rispetto al Risultato Netto di -9,3 milioni di Euro nel primo trimestre del 2010, sostanzialmente per i medesimi motivi commentati a livello di EBITDA.

L'EBITDA comparable di Gruppo si è attestato a 154,3 milioni di Euro nel primo trimestre del 2011, rispetto ai 13,8 milioni di Euro al primo trimestre del 2010; conseguentemente, il **Risultato Netto adjusted di Gruppo è stato pari a 39,5 milioni di Euro**, rispetto a -29,9 milioni di Euro nel primo trimestre del 2010. L'ampio progresso rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente può essere spiegato principalmente mediante il miglior risultato conseguito dal segmento Raffinazione rispetto allo stesso trimestre dell'anno scorso, in quanto la raffineria di Sarroch ha avuto una prestazione caratterizzata da lavorazione e margini più elevati. Nel trimestre, vi sono poi stati anche contributi al risultato di Gruppo superiori a quelli forniti nel primo trimestre del 2010, sia da parte del segmento Generazione di Energia elettrica, grazie all'ottimo fattore di servizio dell'impianto IGCC, che da parte del segmento Marketing. Occorre peraltro notare che gli oneri finanziari, che ricomprendono anche il risultato degli strumenti derivati, sono stati pari a 55,6 milioni di Euro nel primo trimestre del 2011, mentre erano stati pari a 12,8 milioni di Euro nel primo trimestre del 2010.

I risultati "comparable" e quelli "reported" differiscono tra loro principalmente per le diverse metodologie utilizzate nella valorizzazione delle scorte di prodotti petroliferi. Più precisamente, i dati reported (IFRS) contengono una valutazione degli inventari secondo la metodologia FIFO, mentre i dati comparable sono basati sulla metodologia LIFO. Nel primo trimestre del 2011, la sopra citata differenza di metodologie LIFO/FIFO dopo le imposte è stata pari a -97,8 milioni di Euro, a causa dell'incremento dei prezzi del grezzo e dei prodotti petroliferi. La differenza rimanente si riferisce alla variazione positiva nel "fair value" degli strumenti derivati al netto delle imposte, e vale circa 14,5 milioni di Euro.

Gli Investimenti nel primo trimestre del 2011 sono stati pari a circa 19,9 milioni di Euro, in linea con il programma di investimento per l'anno 2011, e distribuiti principalmente tra il segmento Raffinazione (12,9 milioni di Euro) ed il segmento Generazione di Energia Elettrica (5,6 milioni di Euro).

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2011 è stata negativa per 524 milioni di Euro, in miglioramento rispetto alla posizione negativa per 560 milioni di Euro al 31 dicembre 2010. Tale variazione può essere spiegata sostanzialmente dal flusso di cassa positivo, derivante dalla gestione ordinaria e dall'autofinanziamento (principalmente mediante gli ammortamenti), che ha più che bilanciato il flusso di cassa negativo, associato al notevole incremento del capitale circolante (in particolare per quanto riguarda il valore delle rimanenze) ed agli investimenti di periodo.

Per approfondimenti e commenti dettagliati ai risultati dei vari segmenti, alla strategia del gruppo, ed all'evoluzione prevedibile della gestione, si rimanda alla Relazione Trimestrale, pubblicata in contemporanea al presente comunicato stampa.



Programma della audio-conferenza prevista per il 13 maggio 2011

Alle ore **16:00 C.E.T. di venerdì 13 maggio 2011**, si terrà una audio-conferenza per gli analisti e gli investitori istituzionali, durante la quale il Top Management del Gruppo Saras presenterà i risultati del primo trimestre 2011 e risponderà ad eventuali domande. La presentazione sarà disponibile sul nostro sito internet (www.saras.it) a partire dalle ore 07:30 C.E.T..

I numeri telefonici per partecipare alla 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/saras110513.html>

La registrazione audio e la trascrizione della webcast saranno altresì disponibili sul sito web: www.saras.it.

Per ulteriori informazioni, si prega di voler contattare l'ufficio di Investor Relations:

E-mail: ir@saras.it

Telefono: **+39 02 7737642**

IL GRUPPO SARAS

Il Gruppo Saras, la cui attività ha origine nel 1962 per iniziativa di Angelo Moratti, conta circa 2.200 dipendenti e presenta un valore totale dei ricavi pari a circa 8,6 miliardi di Euro al 31 Dicembre 2010. 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 le controllate Saras Energia S.A. (in Spagna), ed Arcola Petrolifera S.p.A. (in Italia). Inoltre, il Gruppo produce e vende energia elettrica attraverso le controllate Sarlux S.r.l. e Parchi Eolici Ulassai S.r.l. (PEU). Infine, il Gruppo opera nel settore dei servizi informatici attraverso la controllata Akhela S.r.l. ed offre, attraverso la controllata Sartec S.p.A., servizi di ingegneria industriale e di ricerca scientifica per i settori petrolifero, dell'energia e dell'ambiente.

Nello specifico, l'attività di raffinazione di Saras viene svolta presso la raffineria di Sarroch (Cagliari), sulla costa meridionale della Sardegna. Con una capacità di raffinazione pari a circa 15 milioni di tonnellate per anno (110 milioni di barili), Sarroch rappresenta circa il 15% della capacità totale italiana, ed è uno dei siti principali nel Mediterraneo per capacità produttiva e per complessità degli impianti. L'impianto di generazione di energia elettrica IGCC di Sarlux ha una capacità di 575MW ed una produzione annuale eccedente i 4 miliardi di kWh, che vengono venduti interamente al GSE (Gestore dei Servizi Energetici - www.gse.it). Il parco eolico di Ulassai (Sardegna) è stato recentemente potenziato, ed potrà esercitare la piena capacità di 96MW già a partire dal secondo trimestre 2011. Infine, il segmento Marketing vende circa 4 milioni di tonnellate di prodotti petroliferi, mediante le due controllate attive in Italia ed in Spagna, e gestisce due depositi costieri di proprietà del Gruppo (Arcola (Italia) – 200.000 metri cubi, e Cartagena (Spagna) – 112.000 metri cubi), un impianto di Biodiesel da 200.000 tonnellate per anno ubicato a Cartagena, ed una rete di 124 stazioni di servizio, posizionate principalmente lungo la costa mediterranea della Spagna.