



Il Consiglio di Amministrazione di SARAS S.p.A. approva il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2012¹

Milano, 15 maggio 2012: 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 2012, non sottoposto a revisione contabile. A margine del Consiglio, il Presidente ha dichiarato:

“Nel primo trimestre del 2012 il Gruppo Saras ha conseguito un utile netto reported di 14 milioni di Euro. I segmenti Generazione di Energia Elettrica, Marketing ed Eolico hanno avuto un andamento positivo, mentre il segmento Raffinazione ha risentito di uno scenario di mercato difficile. I margini di raffinazione sono rimasti compressi, principalmente a causa delle forti tensioni geopolitiche che hanno sostenuto il prezzo del grezzo. Peraltro, proprio in funzione dei bassi margini disponibili, abbiamo concentrato in questo periodo un importante ciclo di manutenzione.

Sono inoltre particolarmente soddisfatto che la Posizione Finanziaria Netta di Gruppo sia migliorata di quasi 200 milioni di Euro, soprattutto grazie all'impegno di tutta l'azienda per una gestione efficace e puntuale del capitale circolante, nonostante l'incremento dei prezzi petroliferi.

Oggi, la discesa delle quotazioni del grezzo sta producendo un miglioramento dei margini di raffinazione, e ciò ci consente di guardare al secondo trimestre con discreto ottimismo.”

Principali dati operativi e finanziari² di Gruppo:

Milioni di Euro	Q1/12	Q1/11	Var %	Q4/11
RICAVI	3.115	2.672	17%	2.940
EBITDA	111,9	310,4	-64%	50,3
EBITDA <i>comparable</i>	21,1	154,3	-86%	56,9
EBIT	61,2	258,0	-76%	(4,3)
EBIT <i>comparable</i>	(29,6)	101,9	-129%	2,3
RISULTATO NETTO	14,1	122,8	-89%	(21,3)
RISULTATO NETTO <i>adjusted</i>	(36,6)	39,5	-193%	11,1
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(473)	(524)		(653)
INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI	36	20		31
CASH FLOW OPERATIVO	216	56		(111)

Commento ai risultati di Gruppo del primo trimestre del 2012

Nel primo trimestre del 2012 i Ricavi del Gruppo sono stati pari a 3.115 milioni di Euro, in crescita del 17% rispetto al primo trimestre del 2011. Tale andamento è riconducibile principalmente ai maggiori ricavi generati dal segmento Raffinazione, grazie ai prezzi decisamente più elevati per tutti i prodotti petroliferi (a titolo di riferimento, il diesel è stato scambiato ad una media di 1.005 \$/ton nel primo trimestre del 2012 rispetto a 910 \$/ton del primo trimestre del 2011, mentre il prezzo della benzina ha segnato una media di 1.060 \$/ton rispetto a 923 \$/ton nel primo trimestre del 2011).

L'EBITDA *reported* di Gruppo nel primo trimestre del 2012 è stato pari a 111,9 milioni di Euro, in calo del 64% rispetto al primo trimestre del 2011. Tale riduzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è attribuibile principalmente ai risultati del segmento Raffinazione, la cui prestazione è stata condizionata da un importante ciclo di manutenzione. Il

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 nonché la variazione del "fair value" degli strumenti derivati, 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.



Risultato Netto *reported* di Gruppo è stato pari a 14,1 milioni di Euro, in calo rispetto al Risultato Netto di 122,8 milioni di Euro conseguito nel primo trimestre del 2011, sostanzialmente per il medesimo motivo commentato a livello di EBITDA.

L'EBITDA *comparable* di Gruppo si è attestato a 21,1 milioni di Euro nel primo trimestre del 2012, inferiore rispetto ai 154,3 milioni di Euro conseguiti nel primo trimestre del 2011; in maniera analoga, il Risultato Netto *adjusted* di Gruppo è stato pari a -36,6 milioni di Euro, in calo rispetto all'utile di 39,5 milioni di Euro del primo trimestre del 2011. L'ampia differenza rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente può essere spiegata principalmente da un contesto di margini estremamente deboli, e dalle penalizzazioni indotte dalle attività di manutenzione effettuate sulla raffineria. Il contributo degli altri segmenti del Gruppo è stato invece sostanzialmente in linea con quanto ottenuto nel primo trimestre del 2011. Occorre peraltro notare che gli oneri finanziari netti, che ricomprendono anche il risultato degli strumenti derivati utilizzati per le coperture, sono stati pari a 36,5 milioni di Euro nel primo trimestre del 2012, mentre erano stati pari a 55,6 milioni di Euro nel primo trimestre del 2011.

Gli Investimenti nel primo trimestre del 2012 sono stati pari a circa 36,1 milioni di Euro, in linea con il programma di investimento per l'esercizio, e quasi interamente attribuibili al segmento Raffinazione (32,4 milioni di Euro).

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2012 è stata negativa per 473 milioni di Euro, in forte miglioramento rispetto alla posizione negativa per 653 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. Tale ampio miglioramento rispetto ad inizio anno può essere spiegato sostanzialmente dai flussi di cassa positivi derivanti da una riduzione del capitale circolante e dalla gestione ordinaria (complessivamente pari a circa 200 milioni di Euro), e dall'autofinanziamento mediante gli ammortamenti (pari a circa 51 milioni di Euro) che, insieme, hanno più che bilanciato gli investimenti di periodo (36 milioni di Euro circa).

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 2012", pubblicato contemporaneamente al presente comunicato stampa, e disponibile sul sito internet della società.

Comitato per la Remunerazione e le Nomine

Nella medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione ha attribuito al già costituito "Comitato per la Remunerazione" anche le funzioni di "Comitato Nomine" così come previste dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.. Il "Comitato per la Remunerazione" diviene, pertanto, "Comitato per la Remunerazione e le Nomine".

Programma dell'audio-conferenza prevista per il 15 maggio 2012

Alle ore 15:00 CET di martedì 15 maggio 2012, si terrà un'audio-conferenza per gli analisti e gli investitori istituzionali, durante la quale il Top Management del Gruppo Saras presenterà i risultati del primo trimestre 2012 e risponderà ad eventuali domande. La presentazione sarà disponibile sul sito internet della società: www.saras.it 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/saras120515.html>

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

Massimo Vacca
Head of Investor Relations & Financial Communications
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 2.200 dipendenti e presenta un valore totale dei ricavi pari a circa 11,0 miliardi di Euro al 31 Dicembre 2011. 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 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, coltivazione, trasporto, stoccaggio, acquisto e vendita di idrocarburi gassosi e vapori naturali.