



Approvazione del progetto di Bilancio Consolidato di Gruppo e Separato di Saras S.p.A. per l'esercizio 2012¹

Milano, 19 marzo 2013: Il Consiglio di Amministrazione di Saras S.p.A. si è riunito ieri ed ha approvato il progetto di Bilancio Consolidato di Gruppo e di Bilancio Separato di Saras S.p.A. al 31 dicembre 2012. I commenti relativi ai vari segmenti di business rimangono invariati rispetto a quanto riportato nei risultati preliminari lo scorso 28 febbraio, per cui si prega di voler far riferimento al comunicato stampa relativo.

La relazione finanziaria annuale 2012 è stata messa a disposizione del Collegio Sindacale e della Società di revisione e, insieme agli altri documenti di cui all'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico Finanza), sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, e pubblicata sul sito www.saras.it nei termini previsti dalle vigenti disposizioni.

In allegato sono riportati i prospetti della situazione patrimoniale - finanziaria, del conto economico complessivo, della movimentazione del patrimonio netto e del rendiconto finanziario, sia per il Bilancio Consolidato di Gruppo che per il Bilancio Separato di Saras S.p.A..

Il presente comunicato stampa emesso il 19 marzo 2013 alle ore 7.30 (CET), 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. e sul sito internet della società (www.saras.it) nella sezione "Investor Relations/Notizie Finanziarie/Comunicati Stampa".

Commento ai risultati di Gruppo per l'esercizio 2012

Nell'esercizio 2012 i Ricavi del Gruppo sono stati pari a 11.889 milioni di Euro, in crescita dell'8% rispetto all'esercizio 2011. Tale andamento è riconducibile principalmente ai maggiori ricavi generati dal settore Raffinazione, in funzione di prezzi più elevati per i principali prodotti petroliferi. In particolare, la benzina ha segnato una media di 1.021 \$/ton rispetto ai 979 \$/ton nell'esercizio 2011, mentre il diesel è stato scambiato ad una media di 969 \$/ton nell'esercizio 2012, e ciò si confronta con la media di 958 \$/ton nell'esercizio 2011.

L'EBITDA reported di Gruppo nell'esercizio 2012 è stato pari a 173,6 milioni di Euro, in calo rispetto a 394,3 milioni di Euro dell'esercizio 2011. Tale contrazione è attribuibile principalmente al settore Raffinazione, che ha realizzato un margine inferiore rispetto all'esercizio 2011. Inoltre, nell'esercizio 2012 la rivalutazione degli stoccaggi petroliferi è risultata minore rispetto all'esercizio precedente.

Il Risultato Netto reported di Gruppo è stato pari a -90,1 milioni di Euro, in calo rispetto al Risultato Netto reported di Gruppo conseguito nell'esercizio 2011 che era stato pari a 58,8 milioni di Euro, sostanzialmente per i medesimi motivi commentati a livello di EBITDA. Inoltre, nell'esercizio 2012 gli ammortamenti e svalutazioni sono stati pari a 244,2 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 213,3 milioni di Euro dell'esercizio 2011, in quanto nel quarto trimestre del 2012 è stata effettuata una svalutazione per circa 36 milioni di Euro di alcuni cespiti del settore Marketing. Infine, gli oneri finanziari netti, che ricomprendono anche il risultato degli strumenti derivati utilizzati per le coperture, sono stati pari a 51,9 milioni di Euro nell'esercizio 2012, mentre nell'esercizio 2011 erano stati pari a 61,6 milioni di Euro.

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), e deducendo anche le variazioni di *fair value* degli strumenti derivati e le poste non ricorrenti. I dati calcolati come sopra vengono chiamati "*comparable*" ed "*adjusted*" e non sono soggetti a revisione contabile.

L'EBITDA comparable di Gruppo si è attestato a 217,3 milioni di Euro nell'esercizio 2012, inferiore rispetto ai 267,8 milioni di Euro conseguiti nell'esercizio 2011. Similmente, **il Risultato Netto adjusted di Gruppo è stato pari a -35,2**

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.



milioni di Euro, in calo rispetto al Risultato Netto *adjusted* di -17,7 milioni di Euro nell'esercizio 2011. La differenza principale nei due periodi a confronto è riconducibile al risultato del settore Raffinazione.

Gli investimenti nell'esercizio 2012 sono stati pari a 119,3 milioni di Euro, in linea con il programma previsto per l'esercizio, e quasi interamente dedicati al settore Raffinazione (circa 97 milioni di Euro).

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2012 è risultata pari a -218 milioni di Euro, in ampio miglioramento rispetto alla posizione di inizio anno (-653 milioni di Euro). Il contributo principale proviene dalla gestione ordinaria che ha beneficiato di una riduzione di capitale circolante dovuta all'ottimizzazione degli inventari, nonché di alcune dilazioni nel pagamento di grezzo, dovute all'embargo nei confronti dell'Iran. Inoltre, l'autofinanziamento mediante gli ammortamenti (circa 244 milioni di Euro), ha più che bilanciato gli investimenti dell'esercizio (circa 119 milioni di Euro).

Si ricorda infine che, in data 25 giugno 2012 è giunto a scadenza ed è stato rimborsato da Saras S.p.A. un finanziamento per l'importo di 190 milioni di Euro originariamente concesso nell'anno 2009. Successivamente, in data 27 giugno 2012, Saras S.p.A. ha firmato un nuovo contratto di finanziamento con un gruppo di primari istituti di credito nazionali ed internazionali, con Banca IMI e BNP Paribas che hanno agito come "*Mandated Lead Arrangers*" e "*Bookrunners*", per l'importo di 170 milioni di Euro con scadenza a cinque anni, rimborsabile in nove rate semestrali (di cui la prima, pari al 5% del capitale, in data 27 giugno 2013). Il finanziamento è senior e non è assistito da garanzie reali. Questa operazione ha confermato la fiducia del sistema finanziario nelle prospettive di medio e lungo periodo del Gruppo Saras.

Commenti ai risultati di Saras S.p.A. per l'esercizio 2012

Saras S.p.A. ha funzione di Capogruppo ed inoltre opera direttamente nel settore della raffinazione. **Nell'esercizio 2012 la società ha lavorato, presso la raffineria di Sarroch (Sardegna) 13,3 milioni di tonnellate di greggio** (pari a 97,2 milioni di barili, ovvero 265 mila barili/giorno), in calo del 5% rispetto all'esercizio precedente, per effetto delle differenti attività di manutenzione programmata sulle unità di distillazione atmosferica nei due esercizi a confronto.

Il mix dei grezzi lavorati nell'esercizio 2012 ha una densità media di 33,1°API, superiore di circa 1°API rispetto alla media registrata nell'esercizio 2011, per effetto delle diverse condizioni di mercato nei periodi a confronto. Infatti, nel 2011, la crisi libica aveva ridotto la disponibilità di grezzi leggeri ed a basso zolfo. Per contro, nell'esercizio 2012 le tensioni tra Unione Europea ed Iran, culminate nella dichiarazione unilaterale di embargo petrolifero totale a partire dal 1 luglio, hanno ridotto la disponibilità di grezzi "*heavy sour*" (pesanti e ad alto tenore di zolfo) sui mercati Europei.

I Ricavi della Capogruppo Saras S.p.A. sono stati pari a 10.792 milioni di Euro, in aumento del 7,4% rispetto al 2011, principalmente per effetto dell'andamento delle quotazioni petrolifere.

L'EBITDA si è attestato a -93 milioni di Euro nell'esercizio 2012 (in calo rispetto ai 112 milioni di Euro dell'esercizio 2011). Tale risultato è stato condizionato principalmente dalle importanti attività di manutenzione programmata che hanno ridotto la lavorazione e capacità di conversione, pesando complessivamente per circa 70 milioni di Euro nel corso dell'intero esercizio. Ulteriori difficoltà si sono verificate nella seconda parte dell'anno, a causa della temporanea disottimizzazione del mercato dei grezzi pesanti, derivante dall'embargo petrolifero deciso dall'Unione Europea nei confronti dell'Iran. Per contro, ottimi contributi positivi sono giunti nel terzo trimestre, quando i margini di raffinazione hanno registrato un robusto rimbalzo.

Nel confronto con l'esercizio precedente, va ricordato che il risultato della capogruppo aveva beneficiato nel primo trimestre del 2011 di importanti profitti commerciali, legati alle differenze temporali tra acquisti e vendite, in un mercato caratterizzato da quotazioni petrolifere in forte rialzo. Per contro, durante la parte centrale dell'esercizio 2011, la crisi libica aveva dato luogo ad alcune limitazioni sulla profittabilità della raffineria di Sarroch, per via della mancanza di taluni grezzi libici, le cui proprietà peculiari li rendevano difficilmente sostituibili.

La media del tasso di cambio USD / EUR si è attestata ad 1,285 nell'esercizio 2012, rispetto ad 1,392 nel 2011.

L'esercizio si chiude con una perdita netta di 154,0 milioni di Euro rispetto alla perdita netta di 45,5 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

Gli investimenti di periodo sono stati pari a 97,0 milioni di Euro nell'esercizio 2012 (65 milioni di Euro nel 2011), ivi compresi anche una parte rilevante degli interventi dedicati al "*revamping*" dell'impianto MildHydroCracking2 (MHC2), che verrà completato nel corso dell'esercizio 2013.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo Saras S.p.A. al 31 dicembre 2012 è negativa per 470,6 milioni di Euro, in marcato miglioramento rispetto alla posizione negativa per 693,3 milioni di Euro alla fine dell'esercizio 2011. La



variazione dell'indebitamento finanziario netto da inizio anno deriva principalmente dalla riduzione del capitale circolante, per i motivi illustrati nei commenti dei risultati di Gruppo.

Dividendo

In considerazione del Risultato Netto *adjusted* di Gruppo negativo nell'esercizio 2012, ed in linea con la politica di distribuzione dei dividendi della società, il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di deliberare nessuna distribuzione di dividendo per l'esercizio 2012.

Adeguamento Statuto Sociale alla normativa “quote rosa”

Nella riunione di ieri, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di modificare lo Statuto Sociale al fine adeguare lo stesso alle novità introdotte dalla Legge 12 luglio 2011, n. 120. In particolare, sono stati recepiti i criteri che garantiscono l'equilibrio tra generi nella composizione degli organi di amministrazione e di controllo delle società quotate previsti dal T.U.F. e dalle relative norme attuative contenute nel Regolamento Emittenti.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2012

In data **27 Febbraio 2013**, il Consiglio di Amministrazione, nel quadro di una rimodulazione delle deleghe sulla gestione operativa della Società, ha deliberato di nominare il consigliere ing. Dario Scaffardi Vice Presidente Esecutivo e di attribuire al medesimo ampie deleghe con riferimento alla gestione operativa. Al Vice Presidente Esecutivo è stato inoltre conferito l'incarico di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno. L'ing. Scaffardi continuerà a ricoprire la carica di Direttore Generale. Il Presidente e l'Amministratore Delegato, in via disgiuntiva, mantengono, tra l'altro, poteri di indirizzo strategico, di indirizzo, conduzione e supervisione delle relazioni esterne del gruppo e delle attività di ricerca, esplorazione e valutazione di eventuali opportunità di operazioni straordinarie, nonché i poteri attinenti a finanziamenti o operazioni su partecipazioni, aziende, rami d'azienda e beni immobili di particolare rilevanza.

In data **5 marzo 2013**, il Dott. Mario Greco ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione della Società alla luce del considerevole impegno allo stesso richiesto nel processo di riorganizzazione del Gruppo Generali. Il Dott. Greco, Amministratore non esecutivo ed indipendente, lascia contestualmente tutti gli incarichi di membro dei vari Comitati. Sulla base delle informazioni a disposizione della Società, ad oggi il Dott. Greco non detiene direttamente e/o indirettamente azioni Saras.

Per ulteriori informazioni, si prega di voler contattare:

Massimo Vacca

Saras – Head of Investor Relations & Financial Communications
Tel + 39 02 7737376

Alessandra Gelmini

Saras – IR Officer
Tel + 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 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.p.A. 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.



PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO

Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata: al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2011

Migliaia di Euro	31/12/2012	31/12/2011
ATTIVITÀ		
Attività correnti	2.209.352	2.348.332
Disponibilità liquide ed equivalenti	302.950	139.343
Altre attività finanziarie negoziabili	42.326	42.843
Crediti commerciali	820.215	869.738
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>109</i>	<i>154</i>
Rimanenze	920.891	1.154.350
Attività per imposte correnti	45.699	36.499
Altre attività	77.271	105.559
Attività non correnti	1.730.570	1.804.425
Immobili, impianti e macchinari	1.288.758	1.392.317
Attività immateriali	348.767	378.258
Altre partecipazioni	526	547
Attività per imposte anticipate	86.430	32.407
Altre attività finanziarie	6.089	896
Totale attività	3.939.922	4.152.757
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
Passività correnti	1.817.254	1.996.740
Passività finanziarie a breve termine	166.997	573.862
Debiti commerciali e altri debiti	1.394.342	1.188.503
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>348</i>	<i>8</i>
Passività per imposte correnti	161.125	141.829
Altre passività	94.790	92.546
Passività non correnti	925.970	872.983
Passività finanziarie a lungo termine	424.891	284.798
Fondi per rischi e oneri	52.391	77.267
Fondi per benefici ai dipendenti	22.825	23.299
Passività per imposte differite	3.163	4.474
Altre passività	422.700	483.145
Totale passività	2.743.224	2.869.723
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	54.630	54.630
Riserva legale	10.926	10.926
Altre riserve	1.221.243	1.158.676
Risultato netto	(90.101)	58.802
Totale patrimonio netto di competenza della controllante	1.196.698	1.283.034
Interessenze di pertinenza di terzi	0	0
Totale patrimonio netto	1.196.698	1.283.034
Totale passività e patrimonio netto	3.939.922	4.152.757



Conti Economici Consolidati e Conti Economici Complessivi Consolidati: 1 gennaio – 31 dicembre 2012 e 1 gennaio – 31 dicembre 2011

CONTI ECONOMICI CONSOLIDATI PER GLI ESERCIZI 1 GENNAIO - 31 DICEMBRE 2012 E 2011

Migliaia di Euro	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2012	di cui non ricorrente	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2011	di cui non ricorrente
Ricavi della gestione caratteristica	11.810.717		10.960.866	
<i>di cui con parti correlate:</i>	0		40	
Altri proventi	78.532		76.233	
<i>di cui con parti correlate:</i>	109		106	
Totale ricavi	11.889.249	0	11.037.099	0
Acquisti per materie prime, sussidiarie e di consumo	(10.975.704)		(9.907.367)	
Prestazioni di servizi e costi diversi	(601.498)		(576.649)	
<i>di cui con parti correlate:</i>	(1.549)		(1.104)	
Costo del lavoro	(138.460)		(158.814)	
Ammortamenti	(244.186)	(36.008)	(213.316)	
Totale costi	(11.959.848)	(36.008)	(10.856.146)	0
Risultato operativo	(70.599)	(36.008)	180.953	0
Proventi (oneri) netti su partecipazioni				
Proventi finanziari	248.233		123.730	
Oneri finanziari	(300.117)		(185.294)	(4.419)
Risultato prima delle imposte	(122.483)	(36.008)	119.389	(4.419)
Imposte sul reddito	32.382	10.727	(60.587)	
Risultato netto	(90.101)	(25.281)	58.802	(4.419)
Risultato netto attribuibile a:				
Soci della controllante	(90.101)		58.802	
Interessenze di pertinenza di terzi	0		0	
Risultato netto per azione - base (centesimi di Euro)	(9,71)		6,33	
Risultato netto per azione - diluito (centesimi di Euro)	(9,71)		6,33	

CONTI ECONOMICI COMPLESSIVI CONSOLIDATI PER I PERIODI 1 GENNAIO - 31 DICEMBRE 2012 E 2011

Migliaia di Euro	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2012	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2011
Risultato netto (A)	(90.101)	58.802
Effetto traduzione bilanci in valuta estera	(14)	(4)
Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	(14)	(4)
Risultato netto complessivo consolidato (A + B)	(90.115)	58.798
Risultato netto complessivo consolidato attribuibile a:		
Soci della controllante	(90.115)	58.798
Interessenze di pertinenza di terzi	0	0



Movimentazione del Patrimonio Netto Consolidato: dal 31 dicembre 2010 al 31 dicembre 2012

Migliaia di Euro	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utile (Perdita) esercizio	Totale patrimonio netto di competenza della controllante	Interessenze di pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 31/12/2010	54.630	10.926	1.164.297	(9.468)	1.220.385	0	1.220.385
Esercizio 1/1/2011 - 31/12/2011							
Destinazione risultato esercizio precedente			(9.468)	9.468	0		0
Riserva per piano azionario dipendenti			3.851		3.851		3.851
Effetto traduzione bilanci in valuta			(4)		(4)		(4)
Risultato netto				58.802	58.802		58.802
Saldo al 31/12/2011	54.630	10.926	1.158.676	58.802	1.283.034	0	1.283.034
Esercizio 1/1/2012 - 31/12/2012							
Destinazione risultato esercizio precedente			58.802	(58.802)	0		0
Riserva per piano azionario dipendenti			3.779		3.779		3.779
Effetto traduzione bilanci in valuta			(14)		(14)		(14)
Risultato netto				(90.101)	(90.101)		(90.101)
Saldo al 31/12/2012	54.630	10.926	1.221.243	(90.101)	1.196.698	0	1.196.698



Rendiconti Finanziari Consolidati: al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2011

Migliaia di Euro	1/1/2012 - 31/12/2012	1/1/2011 - 31/12/2011
A - Disponibilità liquide iniziali	139.343	80.835
B - Flusso monetario da (per) attività dell'esercizio		
Risultato netto	(90.101)	58.802
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	244.186	213.316
Variazione netta fondi per rischi	(24.866)	(1.266)
Variazione netta dei fondi per benefici ai dipendenti	810	(7.248)
Variazione netta passività per imposte differite e attività per imposte anticipate	(55.571)	39.350
Interessi netti	30.815	32.996
Imposte sul reddito	23.189	21.237
Variazione FV derivati, certificati verdi e certificati bianchi	(5.431)	11.186
Altre componenti non monetarie	5.097	3.801
(Incremento) / Decremento dei crediti commerciali	41.758	(1.201)
<i>di cui con parti correlate:</i>	45	(47)
(Incremento) / Decremento delle rimanenze	233.459	(342.188)
Incremento / (Decremento) dei debiti commerciali e altri debiti	204.342	65.003
<i>di cui con parti correlate:</i>	340	(60)
Variazione altre attività correnti	18.961	4.602
Variazione altre passività correnti	26.597	42.573
Interessi incassati	882	368
Interessi pagati	(36.306)	(33.364)
Imposte pagate	(22.965)	(13.692)
Variazione altre passività non correnti	(60.526)	(103.124)
Totale (B)	534.330	(8.849)
C - Flusso monetario da (per) attività di investimento		
(Investimenti) in immobilizzazioni materiali ed immateriali	(105.452)	(105.011)
<i>- di cui interessi passivi pagati capitalizzati</i>	(9.634)	(7.771)
(Investimenti) / Disinvestimenti in altre partecipazioni	0	74
(Incremento) / Decremento altre attività finanziarie	52.510	16.889
Altri movimenti non monetari	0	8.606
Totale (C)	(52.942)	(79.442)
D - Flusso monetario da (per) attività di finanziamento		
Incremento / (Decremento) debiti finanziari a m/l termine	171.954	0
Incremento / (Decremento) debiti finanziari a breve termine	(489.369)	146.799
Totale (D)	(317.414)	146.799
E - Flusso monetario del periodo (B+C+D)	163.974	58.508
F - Disponibilità liquide nette da cessione Akhela/Artemide	(366)	0
G - Disponibilità liquide finali	302.951	139.343



PROSPETTI DI BILANCIO SEPARATO SARAS SPA

Saras S.p.A. Situazione Patrimoniale - Finanziaria: al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2011

Migliaia di Euro

31/12/2012

31/12/2011

ATTIVITÀ		
Attività correnti	1.776.770	1.869.857
Disponibilità liquide ed equivalenti	209.660	97.285
Altre attività finanziarie negoziabili	31.493	34.250
Crediti commerciali	637.818	672.471
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>303.105</i>	<i>347.280</i>
Rimanenze	777.054	959.832
Attività per imposte correnti	40.882	33.393
Altre attività	79.863	72.626
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>52.382</i>	<i>43.047</i>
Attività non correnti	1.195.553	1.157.708
Immobili, impianti e macchinari	715.305	725.320
Attività immateriali	18.538	17.722
Partecipazioni valutate al costo	302.421	300.944
Altre partecipazioni	495	495
Attività per imposte anticipate	83.057	37.267
Altre attività finanziarie	75.737	75.960
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>70.000</i>	<i>75.550</i>
Totale attività	2.972.323	3.027.565
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
Passività correnti	1.877.119	1.897.829
Passività finanziarie a breve termine	468.868	718.263
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>377.450</i>	<i>225.468</i>
Debiti commerciali e altri debiti	1.279.553	1.070.526
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>36.660</i>	<i>41.789</i>
Passività per imposte	63.300	44.152
Altre passività	65.398	64.888
Passività non correnti	485.956	370.259
Passività finanziarie a lungo termine	391.750	248.223
Fondi per rischi e oneri	42.854	65.893
Fondi per benefici ai dipendenti	21.180	20.719
Altre passività	30.172	35.424
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>30.092</i>	<i>35.063</i>
Totale passività	2.363.075	2.268.088
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	54.630	54.630
Riserva legale	10.926	10.926
Altre riserve	697.701	739.468
Risultato netto	(154.009)	(45.547)
Totale patrimonio netto	609.248	759.477
Totale passività e patrimonio netto	2.972.323	3.027.565



Saras S.p.A. Conti Economici e Conti Economici Complessivi: 1 gennaio – 31 dicembre 2012 e 1 gennaio – 31 dicembre 2011

SARAS S.p.A. - CONTI ECONOMICI PER GLI ESERCIZI 1 GENNAIO - 31 DICEMBRE 2012 E 2011

Migliaia di Euro	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2012	di cui non ricorrente	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2011	di cui non ricorrente
Ricavi della gestione caratteristica	10.679.997		9.932.619	
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>2.524.399</i>		<i>2.798.186</i>	
Altri proventi	111.975		113.660	
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>76.984</i>		<i>91.857</i>	
Totale ricavi	10.791.972	0	10.046.279	0
Acquisti per materie prime, sussidiarie e di consumo	(10.301.834)		(9.367.250)	
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>(51.526)</i>		<i>(75.213)</i>	
Prestazioni di servizi e costi diversi	(470.244)		(454.529)	
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>(84.974)</i>		<i>(83.751)</i>	
Costo del lavoro	(113.117)		(112.164)	
Ammortamenti	(105.817)		(110.206)	
Totale costi	(10.991.012)	0	(10.044.149)	0
Risultato operativo	(199.040)	0	2.130	0
Proventi (oneri) netti su partecipazioni	1.042	(939)	(7.457)	(7.353)
Proventi finanziari	251.443		126.395	
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>3.742</i>		<i>3.579</i>	
Oneri finanziari	(299.343)	(2.060)	(180.236)	
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>(9.453)</i>		<i>(6.731)</i>	
Risultato prima delle imposte	(245.898)	(2.999)	(59.168)	(7.353)
Imposte sul reddito	91.889		13.621	
Risultato netto	(154.009)	(2.999)	(45.547)	(7.353)

SARAS S.p.A. - CONTI ECONOMICI COMPLESSIVI PER GLI ESERCIZI 1 GENNAIO - 31 DICEMBRE 2012 E 2011

	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2012	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2011
Risultato netto (A)	(154.009)	(45.547)
Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	0	0
Risultato netto complessivo (A + B)	(154.009)	(45.547)



Saras S.p.A. Movimentazione del Patrimonio Netto: dal 31 dicembre 2010 al 31 dicembre 2012

Migliaia di Euro	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utile (Perdita) esercizio	Totale patrimonio netto
Saldo al 31/12/2010	54.630	10.926	845.703	(110.086)	801.173
Esercizio 1/1/2011 - 31/12/2011					
Destinazione risultato esercizio precedente			(110.086)	110.086	0
Riserva per piano azionario dipendenti			3.851		3.851
Risultato netto				(45.547)	(45.547)
Saldo al 31/12/2011	54.630	10.926	739.468	(45.547)	759.477
Esercizio 1/1/2012 - 31/12/2012					
Destinazione risultato esercizio precedente			(45.547)	45.547	0
Riserva per piano azionario dipendenti			3.780		3.780
Risultato netto				(154.009)	(154.009)
Saldo al 31/12/2012	54.630	10.926	697.701	(154.009)	609.248



Saras S.p.A. Rendiconti Finanziari: al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2011

Migliaia di Euro	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011
A - Disponibilità liquide iniziali	97.285	46.906
B - Flusso monetario da (per) attività dell'esercizio		
Risultato netto	(154.009)	(45.547)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	105.817	110.206
(Proventi) oneri netti su partecipazioni	(1.042)	8.306
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>1.042</i>	<i>7.457</i>
Variazione netta fondi per rischi	(23.039)	(3.756)
Variazione netta dei fondi per benefici ai dipendenti	461	(7.294)
Variazione netta passività per imposte differite e attività per imposte anticipate	(45.790)	12.497
Dividendi da controllate	0	0
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Interessi netti	19.208	29.423
Imposte sul reddito	(46.099)	(26.118)
Variazione FV attività finanziarie negoziabili e passività finanziarie	3.172	5.876
Altre componenti non monetarie	7.383	4.350
(Incremento) Decremento dei crediti commerciali	34.653	26.648
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>44.175</i>	<i>(37.517)</i>
(Incremento) Decremento delle rimanenze	182.778	(337.180)
Incremento (Decremento) dei debiti commerciali e altri debiti	209.027	65.806
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>(5.129)</i>	<i>11.581</i>
Variazione altre attività correnti	35.982	6.886
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>(9.335)</i>	<i>39.640</i>
Variazione altre passività correnti	19.658	57.050
Interessi incassati	3.515	3.728
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>0</i>	<i>3.579</i>
Interessi pagati	(36.918)	(33.151)
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>(7.393)</i>	<i>(6.216)</i>
Imposte sul reddito pagate	(544)	0
Variazione altre passività non correnti	(5.252)	(4.971)
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>(4.971)</i>	<i>(200)</i>
Altre componenti non monetarie	0	
Totale (B)	308.961	(127.241)
C - Flusso monetario da (per) attività di investimento		
(Investimenti netti) in immobilizzazioni materiali ed immateriali	(87.209)	(66.011)
- <i>di cui interessi passivi pagati capitalizzati</i>	<i>(9.634)</i>	<i>(7.771)</i>
Variazione partecipazioni	700	(510)
(Incremento) / diminuzione altre attività finanziarie	34.635	47.079
Altri movimenti monetari	0	92
Totale (C)	(51.874)	(19.350)
D - Flusso monetario da (per) attività finanziarie		
Incremento / (diminuzione) debiti finanziari a m/l termine	167.578	0
Incremento / (diminuzione) debiti finanziari a breve termine	(312.291)	196.970
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>151.982</i>	<i>74.457</i>
Totale (D)	(144.712)	196.970
E - Flusso monetario del periodo (B+C+D)	112.375	50.379
F - Disponibilità liquide finali	209.660	97.285