



Approvazione del Bilancio Consolidato di Gruppo e del Progetto di Bilancio Separato di Saras SpA per l'esercizio 2013¹ e variazione della data per l'Assemblea degli Azionisti

Milano, 19 marzo 2014: Il Consiglio di Amministrazione di Saras SpA si è riunito oggi ed ha approvato il Bilancio Consolidato di Gruppo e il progetto di Bilancio Separato di Saras SpA al 31 dicembre 2013. I commenti relativi ai vari segmenti di business rimangono invariati rispetto a quanto riportato nei risultati preliminari lo scorso 21 febbraio, per cui si prega di voler far riferimento al comunicato stampa relativo.

La relazione finanziaria annuale 2013 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 internet della società (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 SpA.

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, presso Borsa Italiana SpA e sul sito internet della società nella sezione "Investor Relations/Notizie Finanziarie/Comunicati Stampa".

Commento ai risultati di Gruppo per l'esercizio 2013

Nell'esercizio 2013 i Ricavi del Gruppo sono stati pari a 11.230 milioni di Euro, in calo del 6% rispetto all'esercizio 2012. Tale andamento è riconducibile principalmente ai minori ricavi dei segmenti Raffinazione e Marketing, in conseguenza alla flessione registrata dai prezzi dei prodotti petroliferi. In particolare, nell'esercizio 2013 la benzina ha segnato una media di 982 \$/ton, rispetto a 1.021 \$/ton nell'esercizio 2012, mentre il diesel è stato scambiato ad una media di 930 \$/ton, rispetto a 969 \$/ton nell'esercizio 2012. Inoltre, minori ricavi provengono anche dal segmento Generazione di Energia Elettrica, che ha recepito la nuova metodologia di calcolo della Tariffa CIP6/92 per la vendita dell'energia elettrica dalla controllata Sarlux al Gestore dei Servizi Elettrici (GSE), in base a quanto previsto dal Decreto Legge 69/2013.

L'EBITDA *reported* di Gruppo nell'esercizio 2013 è stato pari a 71,7 milioni di Euro, in calo rispetto ai 176,0 milioni di Euro dell'esercizio 2012. La differenza principale nei due periodi a confronto è legata al marcato peggioramento dei margini di raffinazione nel 2013 (circa 60 milioni di Euro), che ha influito sui risultati del segmento Raffinazione. Il resto della differenza è quasi interamente ascrivibile al segmento Generazione di Energia Elettrica, che ha conseguito risultati inferiori rispetto all'esercizio 2012 per effetto del recepimento della sopra citata variazione della Tariffa CIP6/92.

Il Risultato Netto *reported* di Gruppo è stato pari a -271,1 milioni di Euro, in calo rispetto al Risultato Netto di -88,6 milioni di Euro conseguito nell'esercizio 2012, sia per i motivi illustrati a livello di EBITDA, che per la svalutazione effettuata sul contratto CIP6/92 ed i suoi effetti sulle imposte anticipate. Infatti, in base a quanto stabilito da una perizia indipendente, la revisione della tariffa CIP6/92 secondo la metodologia di calcolo prevista dal Decreto Legge 69/2013, ha determinato una svalutazione del suddetto contratto pari a circa 232 milioni di Euro ante imposte, contabilizzata nel secondo trimestre 2013. Su questo elemento sono stati forniti i dettagli nelle precedenti relazioni finanziarie.

Per quanto concerne l'analisi degli oneri e proventi finanziari, che ricomprendono anche le differenze cambio nette ed il risultato degli strumenti derivati utilizzati per le coperture, l'esercizio 2013 ha registrato oneri netti pari a 29,4 milioni di Euro, mentre l'esercizio 2012 aveva registrato oneri netti per 51,9 milioni di Euro. Tale variazione negli oneri finanziari è dovuta principalmente all'effetto dei risultati positivi su cambi e derivati.

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

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.



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 115,5 milioni di Euro nell'esercizio 2013, in flessione rispetto ai 219,7 milioni di Euro conseguiti nell'esercizio 2012. Come commentato in precedenza, la differenza principale deriva dal segmento Raffinazione, che ha operato in condizioni di mercato estremamente penalizzanti. Inoltre, anche il segmento Generazione di Energia Elettrica ha conseguito risultati inferiori rispetto allo scorso esercizio, a causa della variazione nella metodologia di calcolo della Tariffa CIP6/92, come citato in precedenza. Peraltro, si ricorda che, per il segmento Generazione di Energia Elettrica, l'EBITDA *comparable* coincide con quello *reported*.

Infine, il Risultato Netto *adjusted* di Gruppo è stato pari a -84,1 milioni di Euro, in calo rispetto al Risultato Netto *adjusted* di -33,7 milioni di Euro dell'esercizio 2012, principalmente per la flessione dei risultati descritta a livello di EBITDA, che è stata però in parte compensata da minori oneri finanziari nell'esercizio 2013 così come commentato sopra, oltre che da minori ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali.

Gli investimenti effettuati dal Gruppo nell'esercizio 2013 sono stati pari a 109,6 milioni di Euro, in linea con il programma previsto per l'esercizio. Tali investimenti sono stati principalmente dedicati al segmento Raffinazione (87,1 milioni di Euro) oltre che, in misura minore, al segmento Generazione di Energia Elettrica (16,9 milioni di Euro).

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2013 è risultata pari a -8 milioni di Euro, in notevole miglioramento rispetto alla posizione di inizio anno (-218 milioni di Euro) ed anche rispetto a quella al 30 settembre (-171 milioni di Euro). Il contributo principale proviene dalle ottimizzazioni conseguite sul capitale circolante. Inoltre, l'autofinanziamento derivante dagli ammortamenti ha più che compensato gli investimenti dell'esercizio. Si segnala peraltro che restano in essere le dilazioni nel pagamento di grezzo, dovute all'embargo dichiarato dall'Unione Europea nei confronti dell'Iran, a partire dal luglio 2012.

Commenti ai risultati di Saras SpA per l'esercizio 2013

Saras SpA ha funzione di Capogruppo ed opera nel mercato petrolifero a livello italiano ed internazionale attraverso le attività di acquisto e di vendita dei prodotti derivati dalla raffinazione. Nell'ambito del progetto di riorganizzazione societaria approvato dal Consiglio di Amministrazione nel gennaio 2013 e con effetto a decorrere dal giorno 1 luglio 2013, le attività di raffinazione di Saras SpA sono state conferite alla controllata Sarlux Srl in modo tale da concentrare in un'unica società le attività industriali svolte nel sito di Sarroch, generando efficienze operative e gestionali.

I Ricavi pari a 10.166 milioni di Euro nell'esercizio 2013 sono in decremento del 6% rispetto al 2012. Tale variazione è riconducibile principalmente all'andamento dei prezzi dei prodotti petroliferi.

L'EBITDA, pari a -70 milioni di Euro, registra un miglioramento rispetto all'anno precedente, e l'esercizio 2013 si chiude con una perdita netta di 124 milioni di Euro, in miglioramento rispetto alla perdita netta di 153 milioni di Euro conseguita nell'esercizio precedente.

Gli investimenti dell'esercizio 2013 sono stati pari a 51 milioni di Euro (97 milioni di Euro nell'esercizio 2012). Tale variazione, come commentato in precedenza, è principalmente dovuta al conferimento delle attività di raffinazione alla controllata Sarlux Srl. Di conseguenza, il Bilancio 2013 di Saras SpA include solo gli investimenti effettuati nei primi sei mesi dell'anno, rendendo la comparazione non omogenea.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo al 31 dicembre 2013 risulta essere negativa per 118 milioni di Euro, in ampio miglioramento rispetto alla posizione negativa per 471 milioni di Euro registrata a fine 2012. Il contributo principale proviene sia dalla parziale estinzione del debito finanziario verso la controllata Sarlux Srl, originato dal citato conferimento, e sia anche dalla gestione ordinaria che ha beneficiato di una riduzione del capitale circolante.

Variazione della data per l'Assemblea degli Azionisti

Con riferimento al calendario finanziario già comunicato in data 17 gennaio 2014, si rende noto che è intervenuta una variazione per quanto riguarda la data in cui si terrà l'Assemblea degli Azionisti. L'Assemblea, originariamente prevista per il giorno 24 Aprile, è attualmente convocata per il giorno 28 aprile 2014. Ulteriori dettagli su ora e luogo verranno comunicati nei termini previsti dalle vigenti disposizioni.



Procedure in materia di Operazioni con Parti Correlate

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare le Procedure in materia di Operazioni con Parti Correlate, prevedendo che il Comitato di cui all'art. 5 di tali Procedure sia composto da almeno due amministratori indipendenti in luogo di tre.

Dividendo

In considerazione del Risultato Netto *adjusted* di Gruppo negativo nell'esercizio 2013, 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 2013.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2013

Rispettivamente in data 4 febbraio 2014 e 5 febbraio 2014, il Consiglio di Amministrazione di Saras SpA e l'Assemblea dei Soci di Arcola Petrolifera Srl, con deliberazioni iscritte presso il Registro delle Imprese di Cagliari il 12 febbraio 2014, hanno approvato la fusione per incorporazione di Arcola Petrolifera Srl in Saras SpA, facendo seguito ai comunicati dei giorni 14 novembre 2013 e 11 dicembre 2013. L'operazione di fusione ha l'obiettivo di razionalizzare la struttura del Gruppo Saras, collocando l'attività commerciale svolta nel mercato italiano dalla controllata all'interno di Saras SpA come divisione della stessa.

In data 7 marzo 2014 la Corte d'Appello di Cagliari, in relazione all'incidente del 26 maggio 2009 in seguito al quale persero la vita tre operai della ditta CO.ME.SA., ha confermato l'assoluzione della Società, escludendone ogni responsabilità amministrativa ai sensi del D.Lgs. 231/01. Inoltre, la Corte d'Appello ha confermato anche l'assoluzione del dirigente dell'Area Produttiva e del direttore delle Operazioni Industriali, oggi ex dirigente della Società, e la condanna a 24 mesi dell'allora rappresentante legale della ditta CO.ME.SA.. Infine, la Corte d'Appello ha ridotto la condanna dell'allora direttore generale della Società e dell'allora direttore di stabilimento (oggi ex dirigente della Società), ad una pena di 20 mesi, con l'applicazione della sospensione condizionale, oltre al risarcimento dei danni alle parti civili. Si attendono le motivazioni della sentenza per le opportune valutazioni.

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 1.800 dipendenti e presenta un valore totale dei ricavi pari a circa 11,2 miliardi di Euro al 31 dicembre 2013. Il Gruppo è attivo nel settore energetico ed è uno dei principali operatori Italiani ed Europei nella raffinazione del petrolio; inoltre vende e distribuisce prodotti petroliferi nel mercato nazionale ed internazionale, direttamente ed attraverso le proprie controllate. Inoltre, il Gruppo produce e vende energia elettrica attraverso le controllate Sarlux Srl e Sardeolica Srl. 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 SpA. Infine, il Gruppo opera nel campo della ricerca di idrocarburi gassosi.



PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO

Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata: al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012

Migliaia di Euro

31/12/2013

31/12/2012

ATTIVITÀ		(1)
Attività correnti	2.287.407	2.209.352
Disponibilità liquide ed equivalenti	506.827	302.950
Altre attività finanziarie negoziabili	34.645	42.326
Crediti commerciali	670.818	820.215
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>108</i>	<i>109</i>
Rimanenze	926.063	920.891
Attività per imposte correnti	48.950	45.699
Altre attività	100.104	77.271
Attività non correnti	1.526.124	1.730.570
Immobili, impianti e macchinari	1.217.425	1.288.758
Attività immateriali	97.083	348.767
Altre partecipazioni	505	526
Attività per imposte anticipate	205.560	86.430
Altre attività finanziarie	5.551	6.089
Totale attività	3.813.531	3.939.922
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
Passività correnti	2.014.985	1.817.254
Passività finanziarie a breve termine	180.970	166.997
Debiti commerciali e altri debiti	1.605.867	1.394.342
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>251</i>	<i>348</i>
Passività per imposte correnti	168.472	161.125
Altre passività	59.676	94.790
Passività non correnti	877.344	925.970
Passività finanziarie a lungo termine	385.780	424.891
Fondi per rischi e oneri	42.978	52.391
Fondi per benefici ai dipendenti	19.906	22.825
Passività per imposte differite	3.641	3.163
Altre passività	425.039	422.700
Totale passività	2.892.329	2.743.224
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	54.630	54.630
Riserva legale	10.926	10.926
Altre riserve	1.126.726	1.219.718
Risultato netto	(271.080)	(88.576)
Totale patrimonio netto di competenza della controllante	921.202	1.196.698
Interessenze di pertinenza di terzi	0	0
Totale patrimonio netto	921.202	1.196.698
Totale passività e patrimonio netto	3.813.531	3.939.922

(1) I valori del 2012 riflettono l'applicazione dello IAS 19 revised



Conti Economici: 1 gennaio – 31 dicembre 2013 e 2012

CONTI ECONOMICI CONSOLIDATI PER GLI ESERCIZI 1 GENNAIO - 31 DICEMBRE 2013 E 2012

Migliaia di Euro	(2)		(1)	
	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2013	di cui non ricorrente	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2012	di cui non ricorrente
Ricavi della gestione caratteristica	11.106.282		11.810.717	
Altri proventi	123.682	23.573	78.532	
<i>di cui con parti correlate:</i>	116		109	
Totale ricavi	11.229.964	23.573	11.889.249	0
Acquisti per materie prime, sussidiarie e di consumo	(10.484.447)		(10.975.704)	
Prestazioni di servizi e costi diversi	(542.693)		(601.498)	
<i>di cui con parti correlate:</i>	(1.102)		(1.549)	
Costo del lavoro	(131.243)		(136.001)	
Ammortamenti e svalutazioni	(425.742)	(232.455)	(244.186)	(36.008)
Totale costi	(11.584.125)	(232.455)	(11.957.389)	(36.008)
Risultato operativo	(354.161)	(208.882)	(68.140)	(36.008)
Proventi (oneri) netti su partecipazioni				
Proventi finanziari	209.285		248.233	
Oneri finanziari	(238.724)		(300.117)	
Risultato prima delle imposte	(383.600)	(208.882)	(120.024)	(36.008)
Imposte sul reddito	112.520	60.575	31.448	10.727
Risultato netto	(271.080)	(148.307)	(88.576)	(25.281)
Risultato netto attribuibile a:				
Soci della controllante	(271.080)		(88.576)	
Interessenze di pertinenza di terzi	0		0	
Risultato netto per azione - base (centesimi di Euro)	(29,29)		(9,54)	
Risultato netto per azione - diluito (centesimi di Euro)	(29,29)		(9,54)	

CONTI ECONOMICI COMPLESSIVI CONSOLIDATI PER I PERIODI 1 GENNAIO - 31 DICEMBRE 2013 E 2012

Migliaia di Euro	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2013	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2012
Risultato netto (A)	(271.080)	(88.576)
Componenti dell'utile complessivo che potranno essere successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio		
Effetto traduzione bilanci in valuta estera	(54)	(14)
Componenti dell'utile complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio		
Effetto attuariale IAS 19 su T.F.R.	(171)	(1.525)
Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	(225)	(1.539)
Risultato netto complessivo consolidato (A + B)	(271.305)	(90.115)
Risultato netto complessivo consolidato attribuibile a:		
Soci della controllante	(271.305)	(90.115)
Interessenze di pertinenza di terzi	0	0

(1) I valori del 2012 riflettono l'applicazione dello IAS 19 revised

(2) La colonna "di cui non ricorrente" include:

- Altri proventi per 23.573 migliaia di euro relativi a quote di contributi riferibili ad esercizi precedenti
- Ammortamenti e svalutazioni per 232.455 migliaia di euro per svalutazione del contratto Sarlux S.r.l. / G.S.E.
- Imposte sul reddito per:
 - effetto fiscale per 80.705 migliaia di euro relativi ai contributi e alla svalutazione sopra citati
 - rilascio di imposte anticipate (4% robin tax) per 20.130 migliaia di euro



Movimentazione del Patrimonio Netto Consolidato: dal 31 dicembre 2011 al 31 dicembre 2013

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 31/12/2011	54.630	10.926	1.158.676	58.802	1.283.034	0	1.283.034
Periodo 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)
Effetto attuariale IAS 19			(1.525)		(1.525)		(1.525)
Risultato netto				(88.576)	(88.576)		(88.576)
<i>Risultato netto complessivo</i>			<i>(1.539)</i>	<i>(88.576)</i>	<i>(90.115)</i>		<i>(90.115)</i>
Saldo al 31/12/2012	54.630	10.926	1.219.718	(88.576)	1.196.698	0	1.196.698
Periodo 1/1/2013 - 31/12/2013							
Destinazione risultato esercizio precedente			(88.576)	88.576	0		0
Acquisto azioni proprie			(5.943)		(5.943)		(5.943)
Riserva per piano azionario dipendenti			1.654		1.654		1.654
Effetto traduzione bilanci in valuta			(54)		(54)		(54)
Rilascio imposte 4% robin tax su effetto attuariale 2012 IAS 19			98		98		98
Effetto attuariale IAS 19			(171)		(171)		(171)
Risultato netto				(271.080)	(271.080)		(271.080)
<i>Risultato netto complessivo</i>			<i>(225)</i>	<i>(271.080)</i>	<i>(271.305)</i>		<i>(271.305)</i>
Saldo al 31/12/2013	54.630	10.926	1.126.726	(271.080)	921.202	0	921.202



Rendiconti Finanziari Consolidati: al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012

(1)

Migliaia di Euro	1/1/2013 - 31/12/2013	1/1/2012 - 31/12/2012
A - Disponibilità liquide iniziali	302.950	139.343
B - Flusso monetario da (per) attività dell'esercizio		
Risultato netto	(271.080)	(88.576)
Differenze cambio non realizzate su c/c bancari	1.832	1.950
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	425.742	244.186
Contributi imputati a conto economico	(23.573)	0
Variazione netta fondi per rischi	(9.413)	(24.866)
Variazione netta dei fondi per benefici ai dipendenti	(2.919)	810
Variazione netta passività per imposte differite e attività per imposte anticipate	(118.652)	(55.571)
Interessi netti	33.633	30.815
Imposte sul reddito accantonate	6.132	23.189
Variazione FV derivati, certificati verdi	(26.990)	(5.431)
Altre componenti non monetarie	1.581	3.572
(Incremento) / Decremento dei crediti commerciali <i>di cui con parti correlate:</i>	149.397 (1)	41.758 45
(Incremento) / Decremento delle rimanenze	(5.172)	233.459
Incremento / (Decremento) dei debiti commerciali e altri debiti <i>di cui con parti correlate:</i>	211.525 (97)	204.342 340
Variazione altre attività correnti	(9.485)	18.961
Variazione altre passività correnti	11.005	26.597
Interessi incassati	731	882
Interessi pagati	(32.705)	(36.306)
Imposte pagate	(20.168)	(22.965)
Variazione altre passività non correnti	2.339	(60.526)
Totale (B)	323.760	536.280
C - Flusso monetario da (per) attività di investimento		
(Investimenti) in immobilizzazioni materiali ed immateriali <i>- di cui interessi passivi pagati capitalizzati</i>	(106.690) (5.528)	(105.452) (9.634)
(Investimenti) / Disinvestimenti in altre partecipazioni	21	0
(Incremento) / Decremento altre attività finanziarie	43.133	52.510
Totale (C)	(63.536)	(52.942)
D - Flusso monetario da (per) attività di finanziamento		
Incremento / (Decremento) debiti finanziari a m/l termine	0	171.954
Incremento / (Decremento) debiti finanziari a breve termine	(13.402)	(291.325)
(diminuzione) debiti finanziari a breve termine per rimborsi del periodo	(35.170)	(198.044)
Distribuzione dividendi e acquisti azioni proprie	(5.943)	
Totale (D)	(54.515)	(317.415)
E - Flusso monetario del periodo (B+C+D)	205.709	165.923
F - Disponibilità liquide nette da cessione Akhela/Artemide		
	0	(366)
Differenze cambio non realizzate su c/c bancari	(1.832)	(1.950)
G - Disponibilità liquide finali	506.827	302.950

(1) I valori del 2012 riflettono l'applicazione dello IAS 19 revised



PROSPETTI DI BILANCIO SEPARATO SARAS SPA

Saras SpA Situazione Patrimoniale – Finanziaria: al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012

Migliaia di Euro	31/12/2013	31/12/2012
ATTIVITÀ		
Attività correnti	1.551.494	1.776.770
Disponibilità liquide ed equivalenti	247.296	209.660
Altre attività finanziarie negoziabili	13.629	31.493
Crediti commerciali	462.196	637.818
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>237.606</i>	<i>303.105</i>
Rimanenze	732.811	777.054
Attività per imposte correnti	37.874	40.882
Altre attività	57.688	79.863
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>34.711</i>	<i>52.382</i>
Attività non correnti	932.374	1.195.553
Immobili, impianti e macchinari	8.535	715.305
Attività immateriali	19.191	18.538
Partecipazioni valutate al costo	729.449	302.421
Altre partecipazioni	495	495
Attività per imposte anticipate	99.382	83.057
Altre attività finanziarie	75.322	75.737
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>70.000</i>	<i>70.000</i>
Totale attività	2.483.868	2.972.323
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
Passività correnti	1.611.621	1.877.119
Passività finanziarie a breve termine	138.942	468.868
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>69.422</i>	<i>377.450</i>
Debiti commerciali e altri debiti	1.376.337	1.279.553
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>53.145</i>	<i>36.660</i>
Passività per imposte	71.677	63.300
Altre passività	24.665	65.398
Passività non correnti	391.413	485.956
Passività finanziarie a lungo termine	361.302	391.750
Fondi per rischi e oneri	3.838	42.854
Fondi per benefici ai dipendenti	9.963	21.180
Altre passività	16.310	30.172
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>16.268</i>	<i>30.092</i>
Totale passività	2.003.034	2.363.075
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	54.630	54.630
Riserva legale	10.926	10.926
Altre riserve	539.315	696.383
Risultato netto	(124.037)	(152.691)
Totale patrimonio netto	480.834	609.248
Totale passività e patrimonio netto	2.483.868	2.972.323

(1) I valori del 2012 riflettono l'applicazione dello IAS 19 revised



Saras SpA Conti Economici: 1 gennaio – 31 dicembre 2013 e 2012

SARAS SPA - CONTI ECONOMICI PER GLI ESERCIZI 1 GENNAIO - 31 DICEMBRE 2013 E 2012

Migliaia di Euro	(2)		(1)	
	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2013	di cui non ricorrente	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2012	di cui non ricorrente
Ricavi della gestione caratteristica	10.044.833		10.679.997	
<i>di cui con parti correlate:</i>	2.230.345		2.524.399	
Altri proventi	121.059	23.573	111.975	
<i>di cui con parti correlate:</i>	57.131		76.984	
Totale ricavi	10.165.892	23.573	10.791.972	0
Acquisti per materie prime, sussidiarie e di consumo	(9.785.475)		(10.301.834)	
<i>di cui con parti correlate:</i>	(94.245)		(51.526)	
Prestazioni di servizi e costi diversi	(387.431)		(470.244)	
<i>di cui con parti correlate:</i>	(132.179)		(84.974)	
Costo del lavoro	(62.957)		(110.991)	
Ammortamenti e svalutazioni	(52.414)		(105.817)	
Totale costi	(10.288.277)	0	(10.988.886)	0
Risultato operativo	(122.385)	23.573	(196.914)	0
Proventi (oneri) netti su partecipazioni	(2.361)		1.042	(939)
Proventi finanziari	217.570	60	251.443	
<i>di cui con parti correlate:</i>	9.691		3.742	
Oneri finanziari	(238.921)		(299.343)	(2.060)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(8.640)		(9.453)	
Risultato prima delle imposte	(146.097)	23.633	(243.772)	(2.999)
Imposte sul reddito	22.060	11.769	91.081	
Risultato netto	(124.037)	35.402	(152.691)	(2.999)

SARAS SPA - CONTI ECONOMICI COMPLESSIVI PER GLI ESERCIZI 1 GENNAIO - 31 DICEMBRE 2013 E 2012

Migliaia di Euro	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2013	1 GENNAIO 31 DICEMBRE 2012
Risultato netto (A)	(124.037)	(152.691)
Componenti dell'utile complessivo che potranno essere successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio		
	0	0
Componenti dell'utile complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio		
Effetto attuariale IAS 19 su T.F.R.	(173)	(1.318)
Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	(173)	(1.318)
Risultato netto complessivo (A + B)	(124.210)	(154.009)
Risultato complessivo consolidato di periodo attribuibile a:		
Soci della controllante	(124.210)	(154.009)
Interessenze di pertinenza di terzi	0	0

(1) I valori del 2012 riflettono l'applicazione dello IAS 19 revised

(2) La colonna "di cui non ricorrente" include:

- Altri proventi per 23.573 migliaia di euro relativi a quote di contributi riferibili ad esercizi precedenti
- Imposte sul reddito per:
 - effetto fiscale per 8.015 migliaia di euro relativo ai contributi sopra citati
 - rilascio di imposte anticipate (4% robin tax) per 19.784 migliaia di euro



Saras SpA Movimentazione del Patrimonio Netto: dal 31 dicembre 2011 al 31 dicembre 2013

Migliaia di Euro	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utile (Perdita) esercizio	Totale patrimonio netto
Saldo al 31/12/2011	54.630	10.926	739.468	(45.547)	759.477
Periodo 1/1/2012 - 31/12/2012					
Destinazione risultato esercizio precedente			(45.547)	45.547	0
Riserva per piano azionario dipendenti			3.780		3.780
Effetto attuariale IAS 19			(1.318)		(1.318)
Risultato netto				(152.691)	(152.691)
<i>Risultato netto complessivo</i>			<i>(1.318)</i>	<i>(152.691)</i>	<i>(154.009)</i>
Saldo al 31/12/2012	54.630	10.926	696.383	(152.691)	609.248
Periodo 1/1/2013 - 31/12/2013					
Destinazione risultato esercizio precedente			(152.691)	152.691	0
Acquisto azioni proprie			(5.943)		(5.943)
Riserva per piano azionario dipendenti			1.654		1.654
Rilascio imposte 4% robin tax su effetto attuariale 2012 IAS 19			85		85
Effetto attuariale IAS 19			(173)		(173)
Risultato netto				(124.037)	(124.037)
<i>Risultato netto complessivo</i>			<i>(173)</i>	<i>(124.037)</i>	<i>(124.210)</i>
Saldo al 31/12/2013	54.630	10.926	539.315	(124.037)	480.834



Saras SpA Rendiconti Finanziari: al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012

(1)

Migliaia di Euro	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
A - Disponibilità liquide iniziali	209.660	97.285
B - Flusso monetario da (per) attività dell'esercizio		
Risultato netto	(124.037)	(152.691)
Differenze cambio non realizzate su c/c bancari	1.832	1.950
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	52.414	105.817
Contributi a conto economico	(23.573)	0
(Proventi) oneri netti su partecipazioni	2.361	(1.042)
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>2.361</i>	<i>1.042</i>
Variazione netta fondi per rischi	(24.414)	(23.039)
Variazione netta dei fondi per benefici ai dipendenti	(2.582)	461
Variazione netta passività per imposte differite e attività per imposte anticipate	(12.609)	(45.790)
Interessi netti	29.706	19.208
Imposte sul reddito accantonate	(9.451)	(46.099)
Variazione FV attività finanziarie negoziabili e passività finanziarie	6.372	3.172
Altre componenti non monetarie	1.566	6.065
(Incremento) Decremento dei crediti commerciali	174.838	34.653
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>65.499</i>	<i>44.175</i>
(Incremento) Decremento delle rimanenze	(28.538)	182.778
Incremento (Decremento) dei debiti commerciali e altri debiti	195.693	209.027
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>313.461</i>	<i>(5.129)</i>
Variazione altre attività correnti	26.280	35.982
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>17.671</i>	<i>(9.335)</i>
Variazione altre passività correnti	2.480	19.658
Interessi incassati	3.832	3.515
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>3.198</i>	<i>3.742</i>
Interessi pagati	(32.894)	(36.918)
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>(6.507)</i>	<i>(7.393)</i>
Imposte sul reddito pagate	0	(544)
Variazione altre passività non correnti	(1.214)	(5.252)
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>(13.824)</i>	<i>(4.971)</i>
Totale (B)	238.062	310.911
C - Flusso monetario da (per) attività di investimento		
(Investimenti netti) in immobilizzazioni materiali ed immateriali	(52.491)	(87.209)
<i>- di cui interessi passivi pagati capitalizzati</i>	<i>(5.528)</i>	<i>(9.634)</i>
Variazione partecipazioni	0	700
(Incremento) / diminuzione altre attività finanziarie	29.327	34.635
Altri movimenti monetari	0	0
Totale (C)	(23.164)	(51.874)
D - Flusso monetario da (per) attività finanziarie		
Incremento / (diminuzione) debiti finanziari a m/l termine	0	167.579
Incremento / (diminuzione) debiti finanziari a breve termine	(143.483)	(122.291)
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>(308.028)</i>	<i>151.982</i>
(diminuzione) debiti finanziari a breve termine per rimborsi del periodo	(26.000)	(190.000)
Distribuzione dividendi e acquisti azioni proprie	(5.943)	
Totale (D)	(175.426)	(144.712)
E - Flusso monetario del periodo (B+C+D)	39.472	114.325
Disponibilità liquide conferite a Sarlux S.r.l.	(4)	0
Differenze cambio non realizzate su c/c bancari	(1.832)	(1.950)
F - Disponibilità liquide finali	247.296	209.660

(1) I valori del 2012 riflettono l'applicazione dello IAS 19 revised