



Il Consiglio di Amministrazione di Saras SpA approva il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2016¹

Milano, 13 maggio 2016: Il Consiglio di Amministrazione di Saras SpA si è riunito oggi sotto la presidenza del Dott. Gian Marco Moratti e ha approvato il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2016, 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, per ragioni di continuità con l'informativa resa fino ad ora, precisando tuttavia che tale scelta è suscettibile di essere rivista anche alla luce dell'evoluzione della disciplina regolamentare.

A margine del Consiglio, il Presidente ha dichiarato:

“Il Gruppo Saras ha ottenuto buoni risultati nel primo trimestre del 2016, nonostante previste penalizzazioni legate ad un importante ciclo di manutenzione programmata, completato con successo. Il contesto di mercato è rimasto favorevole, in particolare per la benzina. Abbiamo dunque massimizzato la produzione di distillati leggeri, raggiungendo una resa del 32% nel trimestre, rispetto ai valori consueti intorno al 26%. Anche la disponibilità di grezzi non convenzionali ha fornito supporto ai margini di raffinazione. La posizione finanziaria è ulteriormente migliorata e, al 31 marzo, è risultata positiva per 253 milioni di Euro. La solidità finanziaria del Gruppo consentirà quindi di fronteggiare i prossimi impegni, che includono anche il pagamento di un dividendo pari a 0,17 Euro per azione, il prossimo 25 maggio.”

Principali dati operativi e finanziari² di Gruppo:

| Milioni di Euro | Q1/16 | Q1/15 | Var. % | Q4/15 |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|
| RICAVI | 1.305 | 1.985 | -34% | 1.565 |
| EBITDA | 67,8 | 135,6 | -50% | (5,9) |
| EBITDA comparable | 124,2 | 144,2 | -14% | 130,0 |
| EBIT | 11,5 | 78,6 | -85% | (60,8) |
| EBIT comparable | 67,9 | 87,2 | -22% | 75,5 |
| RISULTATO NETTO | (0,2) | 74,2 | -100% | (53,0) |
| RISULTATO NETTO adjusted | 40,2 | 54,5 | -26% | 29,5 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 253 | (38) | | 162 |
| INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI | 28,6 | 22,7 | | 21,4 |

Commento ai risultati di Gruppo del primo trimestre del 2016

Nel primo trimestre dell'esercizio 2016 i ricavi del Gruppo sono stati pari a 1.305 milioni di Euro. La differenza rispetto ai 1.985 milioni di Euro realizzati nel primo trimestre dello scorso esercizio è principalmente riconducibile alla flessione delle quotazioni petrolifere. Più precisamente, nel primo trimestre del 2016 le quotazioni della benzina hanno fatto segnare una media di 396 \$/ton (rispetto alla media di 545 \$/ton nel primo trimestre del 2015), mentre le quotazioni del diesel sono state in media pari a 311 \$/ton (rispetto alla media di 518 \$/ton nel primo trimestre del 2015).

Tale flessione delle quotazioni ha dato luogo a minori ricavi per circa 489 milioni di Euro nel segmento Raffinazione (anche per effetto della riduzione del 22% della lavorazione di grezzo in raffineria e delle conseguenti vendite di prodotti raffinati), e minori ricavi per circa 162 milioni di Euro nel segmento Marketing (con volumi di prodotti venduti in Italia e Spagna sostanzialmente invariati). Infine, anche i ricavi del segmento Generazione di Energia Elettrica son risultati inferiori di circa 20 milioni di Euro rispetto al primo trimestre dello scorso esercizio, in conseguenza alla riduzione di valore della tariffa elettrica ed alla minor produzione e vendita di energia elettrica.

L'EBITDA reported di Gruppo nel primo trimestre del 2016 è stato pari a 67,8 milioni di Euro, rispetto ai 135,6 milioni di Euro nel primo trimestre dell'esercizio 2015. La differenza è quasi interamente ascrivibile al segmento

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 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 di quella FIFO utilizzata nei bilanci redatti secondo i principi contabili IFRS), in quanto la metodologia LIFO non include rivalutazioni e svalutazioni di fine periodo e fornisce una versione più rappresentativa dell'andamento gestionale del Gruppo. Inoltre, sempre per lo stesso motivo, non vengono considerate le poste non ricorrenti, nonché il "fair value" delle posizioni aperte 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, così come i dati trimestrali.



Raffinazione dove, oltre alla minor lavorazione dovuta alle attività di manutenzione, vi sono anche state nei due trimestri a confronto differenze inventariali LIFO-FIFO ed una diversa incidenza dei risultati realizzati con gli strumenti derivati e le differenze cambio nette.

Il Risultato Netto reported di Gruppo è stato pari a -0,2 milioni di Euro, in flessione rispetto ai 74,2 milioni di Euro conseguiti nel primo trimestre dell'esercizio 2015, essenzialmente per il motivo illustrato a livello di EBITDA. Inoltre, nei due trimestri a confronto, gli ammortamenti e le svalutazioni sono stati pressoché in linea (56,3 milioni di Euro nel primo trimestre 2016, contro 57 milioni di Euro nel primo trimestre del 2015). Per contro, nel primo trimestre del 2016 vi son stati oneri finanziari netti pari a circa -8 milioni di Euro, mentre nel primo trimestre del 2015 vi furono proventi finanziari netti per circa 26,8 milioni di Euro, derivanti principalmente da proventi realizzati sulle operazioni di copertura.

L'EBITDA comparabile di Gruppo si è attestato a 124,2 milioni di Euro nel primo trimestre dell'esercizio 2016, in calo del 14% rispetto ai 144,2 milioni di Euro conseguiti nel primo trimestre del 2015. Come già commentato per i risultati reported, la differenza è dovuta principalmente al segmento Raffinazione, ed in misura minore anche al segmento di Generazione di Energia Elettrica. La suddetta flessione dell'EBITDA si è poi riflessa anche a livello di **Risultato Netto adjusted di Gruppo, che nel primo trimestre del 2016 è stato pari a 40,2 milioni di Euro**, contro 54,5 milioni di Euro nel medesimo trimestre dello scorso esercizio.

Gli investimenti nel primo trimestre del 2016 sono stati pari a 28,6 milioni di Euro, in linea con il programma previsto, e principalmente dedicati al segmento Raffinazione (25,6 milioni di Euro).

Infine, **la Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2016 è risultata positiva e pari a 253 milioni di Euro**, in miglioramento rispetto alla posizione positiva per 162 milioni di Euro al 31 dicembre 2015, in quanto la generazione di cassa proveniente dalla gestione operativa ed il miglioramento del circolante hanno più che compensato gli investimenti ed i pagamenti di interessi effettuati nel corso del trimestre. Si segnala che restano tutt'ora in essere le dilazioni nel pagamento di grezzo, dovute all'embargo dichiarato dall'Unione Europea nei confronti dell'Iran, a partire dal luglio 2012.

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 2016.

Audio-conferenza del 13 maggio 2016 ed Ulteriori Informazioni

Alle ore 15:00 CET di venerdì 13 maggio 2016 si terrà un audio-conferenza per gli analisti e gli investitori istituzionali, durante la quale il Top Management presenterà i risultati del Gruppo per il primo trimestre del 2016, e successivamente risponderà ad eventuali domande. Una presentazione sarà resa disponibile sul sito internet della società (www.saras.it), nella sezione "Investor Relations/Presentazioni".

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: <http://services.choruscall.eu/links/saras160513.html>

La registrazione audio e la trascrizione della webcast saranno eventualmente messi a disposizione sul sito internet 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 sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it). Inoltre, il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2016 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".

Cordiali Saluti,

Saras Investor Relations

Email: ir@saras.it; Telefono: +39 02 7737642

Numero verde: 800 511 155 (solo per l'Italia)

IL GRUPPO SARAS

Il Gruppo Saras, fondato da Angelo Moratti nel 1962, conta circa 1.915 dipendenti e presenta un valore totale dei ricavi pari a circa 8,2 miliardi di Euro al 31 dicembre 2015. 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 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.