



Il Consiglio di Amministrazione di Saras SpA approva il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2017¹

- ❖ Ricavi pari a 1.897 milioni di Euro (+45% rispetto al primo trimestre 2016)
- ❖ EBITDA *reported* di Gruppo pari a 160 milioni di Euro (+137% rispetto al primo trimestre 2016)
- ❖ EBITDA *comparable* di Gruppo pari a 126 milioni di Euro (+1% rispetto al primo trimestre del 2016).
Conclusa regolarmente la fase più impegnativa del programma manutentivo annuale
- ❖ Utile Netto *reported* di Gruppo pari a 92 milioni di Euro (contro 0 milioni di Euro nel primo trimestre del 2016), ed Utile Netto *adjusted* pari a 47 milioni di Euro (+16% rispetto al primo trimestre del 2016)
- ❖ Ripagato completamente il debito verso l'Iran relativo agli acquisti di grezzo effettuati nel 2012
- ❖ La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2017 si conferma positiva e pari a +21 milioni di Euro

Milano, 16 maggio 2017: 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 2017, 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, al fine di garantire continuità con le precedenti informative periodiche trimestrali.

Principali dati operativi e finanziari² di Gruppo:

| Milioni di Euro | Q1/17 | Q1/16 | Var. % | Q4/16 |
|---------------------------------|-------|-------|--------|-------|
| RICAVI | 1.897 | 1.305 | 45% | 2.115 |
| EBITDA | 160,4 | 67,8 | 137% | 207,5 |
| EBITDA <i>comparable</i> | 125,6 | 124,2 | 1% | 147,8 |
| EBIT | 107,5 | 11,5 | 836% | 130,7 |
| EBIT <i>comparable</i> | 72,7 | 67,9 | 7% | 91,1 |
| RISULTATO NETTO | 92,1 | (0,2) | nd | 44,4 |
| RISULTATO NETTO <i>adjusted</i> | 46,6 | 40,2 | 16% | 52,8 |

| Milioni di Euro | Q1/17 | Q1/16 | Q4/16 |
|----------------------------------|-------|-------|-------|
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 21 | 253 | 99 |
| INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI | 45,8 | 28,6 | 51,6 |

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 per natura, rilevanza e frequenza, nonché il "fair value" delle posizioni aperte degli strumenti derivati su oil e cambi, 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.



A margine del Consiglio, il Presidente ha dichiarato:

“In un contesto caratterizzato da robusti margini di raffinazione, il Gruppo Saras ha conseguito solidi risultati nel primo trimestre del 2017. La manutenzione programmata, quest’anno concentrata quasi interamente tra gennaio e marzo, è stata completata con successo. Pertanto, la nostra raffineria si trova oggi in condizioni ideali per cogliere pienamente le opportunità di un mercato che si prevede rimanere favorevole nel prosieguo dell’esercizio. Da un punto di vista patrimoniale, la Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo è rimasta positiva, anche dopo il pagamento della tranche finale del debito nei confronti dell’Iran. Tali circostanze permettono dunque di affrontare in sicurezza gli impegni contenuti nel Piano Industriale 2017 – 2020, che includono una congrua remunerazione degli azionisti ed un programma pluriennale di investimenti, finalizzati al mantenimento della leadership di settore anche nel prossimo decennio.”

Commento ai risultati di Gruppo del primo trimestre del 2017

Nel primo trimestre dell’esercizio 2017 i ricavi del Gruppo sono stati pari a 1.897 milioni di Euro. La differenza rispetto ai 1.305 milioni di Euro realizzati nel primo trimestre dello scorso esercizio è principalmente riconducibile alle quotazioni petrolifere più elevate. Più precisamente, nel primo trimestre del 2017 le quotazioni della benzina hanno fatto segnare una media di 543 \$/ton (rispetto alla media di 396 \$/ton nel primo trimestre del 2016), mentre le quotazioni del diesel sono state in media pari a 478 \$/ton (rispetto alla media di 311 \$/ton nel primo trimestre del 2016).

Tale incremento delle quotazioni ha dato luogo a maggior ricavi per circa 478 milioni di Euro nel segmento Raffinazione (anche per effetto dell’incremento del 19% della lavorazione di grezzo in raffineria), e maggiori ricavi per circa 106 milioni di Euro nel segmento Marketing (nonostante i volumi di prodotti venduti in Italia e Spagna siano risultati in calo del 13% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente). Infine, i ricavi del segmento Generazione di Energia Elettrica sono risultati superiori di circa 11 milioni di Euro rispetto al primo trimestre dello scorso esercizio, in conseguenza dell’incremento di valore della tariffa elettrica e delle maggiori vendite di vapore ed idrogeno, che hanno più che compensato la minor produzione.

L’EBITDA reported di Gruppo nel primo trimestre del 2017 è stato pari a 160,4 milioni di Euro, in marcata crescita rispetto ai 67,8 milioni di Euro del primo trimestre dell’esercizio 2016. La differenza è quasi interamente ascrivibile al segmento Raffinazione che, nel primo trimestre del 2017, ha potuto beneficiare di maggiori lavorazioni legate ad un programma manutentivo meno oneroso ed una miglior performance operativa, che hanno compensato i minori margini. Inoltre, nel primo trimestre del 2017, le differenze inventariali tra inizio e fine periodo hanno fornito un contributo positivo, mentre nel medesimo periodo dello scorso esercizio tali differenze ebbero un’incidenza negativa.

Il Risultato Netto reported di Gruppo è stato pari a 92,1 milioni di Euro, rispetto ai -0,2 milioni di Euro conseguiti nel primo trimestre dell’esercizio 2016, essenzialmente per il motivo illustrato a livello di EBITDA. Inoltre, nel primo trimestre del 2017 gli ammortamenti e le svalutazioni sono stati inferiori (52,9 milioni di Euro contro 56,3 milioni di Euro nel primo trimestre del 2016), ed anche gli oneri finanziari netti sono calati del 40% (circa -3,7 milioni di Euro, rispetto a -6,2 milioni di Euro nello stesso trimestre dell’esercizio precedente), grazie alla rinegoziazione di talune linee di credito ed al rimborso anticipato dei titoli obbligazionari, portati a termine nel corso del 2016. Infine, le altre poste finanziarie (che comprendono il risultato degli strumenti derivati utilizzati per le coperture, le differenze di cambio nette, ed il fair value delle posizioni degli strumenti derivati ancora aperte a fine periodo) sono risultate positive per 26,8 milioni di Euro nel primo trimestre 2017, mentre nello stesso trimestre dell’anno precedente risultarono negative per 1,8 milioni di Euro.

L’EBITDA comparable di Gruppo si è attestato a 125,6 milioni di Euro nel primo trimestre dell’esercizio 2017, in crescita dell’1% rispetto ai 124,2 milioni di Euro conseguiti nel primo trimestre del 2016. Tale risultato è riconducibile al segmento Marketing che ha compensato la minor contribuzione dei segmenti Generazione di Energia Elettrica ed Eolico, mentre il segmento Raffinazione si è mantenuto sugli stessi livelli dello stesso trimestre dell’anno precedente. Grazie ai sopra citati minori ammortamenti ed oneri finanziari, **il Risultato Netto adjusted di Gruppo nel primo trimestre del 2017 è stato pari a 46,6 milioni di Euro**, rispetto ai 40,2 milioni di Euro nel medesimo trimestre dello scorso esercizio.

Gli investimenti nel primo trimestre del 2017 sono stati pari a 45,8 milioni di Euro, in linea con il programma previsto, e principalmente dedicati al segmento Raffinazione (41,4 milioni di Euro).

Infine, la **Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2017 è risultata positiva e pari a 21 milioni di Euro**, rispetto alla posizione positiva per 99 milioni di Euro al 31 dicembre 2016, in quanto la generazione di cassa proveniente dalla gestione operativa è stata assorbita dal pagamento della tranche finale relativa agli acquisti di grezzo iraniano del 2012, oltre che dagli investimenti effettuati nel periodo.

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 2017.



Audio-conferenza del 16 maggio 2017 ed Ulteriori Informazioni

Alle ore 16:00 CET di martedì 16 maggio 2017 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 2017, 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/saras170516.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 presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato per le informazioni regolamentate, denominato "1info" (www.1info.it). Inoltre, il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2017 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".

Saras Investor Relations
Tel + 39 02 7737642
ir@saras.it

Contatti per i media:
Tel +39 342 127 9810
elena.laudante@saras.it

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 per il settore petrolifero, dell'energia e dell'ambiente attraverso la controllata Sartec Srl.