

Il Consiglio di Amministrazione di Saras SpA approva il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2018¹

Risultati del primo trimestre 2018:

- ❖ **Ricavi pari a 2.419 milioni di Euro** (1.897 milioni di Euro al primo trimestre 2017) a causa dell'aumento delle quotazioni petrolifere medie
- ❖ **EBITDA reported di Gruppo pari a 72 milioni di Euro** (160 milioni di Euro nel primo trimestre 2017)
- ❖ **EBITDA comparable di Gruppo pari a 72 milioni di Euro** (124 milioni di Euro nel primo trimestre del 2017) principalmente a causa di uno scenario meno favorevole per il segmento Raffinazione. Conclusa regolarmente la fase più impegnativa del programma manutentivo annuale
- ❖ **Utile Netto reported di Gruppo pari a 23 milioni di Euro** (92 milioni di Euro nel primo trimestre del 2017) ed **Utile Netto comparable pari a 9 milioni di Euro** (53 milioni di Euro nel primo trimestre del 2017)
- ❖ **La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2018 pari a -1 milione di Euro** (+87 milioni di Euro al 31 dicembre 2017) è prevista tornare positiva entro fine anno grazie alla generazione di cassa

Milano, 14 maggio 2018: Il Consiglio di Amministrazione di Saras SpA si è riunito oggi sotto la presidenza del Dott. Massimo Moratti e ha approvato il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2018, 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	Q1/18	Q1/17	Var %
RICAVI	2.419	1.897	27%
EBITDA	72,2	160,4	-55%
EBITDA comparable	71,6	124,1 ^(*)	-42%
EBIT	30,4	107,5	-72%
EBIT comparable	29,8	71,2 ^(*)	-58%
RISULTATO NETTO	22,5	92,1	-76%
RISULTATO NETTO comparable	8,5	52,5 ^(*)	-84%

Milioni di Euro	Q1/18	Q1/17	FY 2017
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(1)	21	87
INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI	49,1	45,8	205,0

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 della performance operativa del Gruppo che meglio rifletta le dinamiche più recenti del mercato, in linea con la prassi consolidata del settore petrolifero, i risultati a livello operativo ed a livello di Risultato Netto sono mantenuti con valorizzazione FIFO, però rispetto ai risultati reported, escludendo utili e perdite non realizzate su inventari derivanti dalle variazioni di scenario, attraverso la valutazione delle rimanenze iniziali agli stessi valori unitari delle rimanenze finali. Inoltre sono classificati all'interno dei risultati operativi i differenziali realizzati e non realizzati sugli strumenti derivati su oil e cambi con finalità di copertura, che fanno riferimento ad operazioni che prevedono lo scambio di quantità fisiche e quindi sono connessi all'operatività industriale del Gruppo, benché non contabilizzati in hedge accounting secondo i principi contabili di riferimento. Sono esclusi, sia a livello operativo che di Risultato Netto comparable, gli strumenti derivati relativi ad operazioni fisiche non di competenza del periodo oltre che le poste non ricorrenti per natura, rilevanza e frequenza. I risultati così ottenuti, denominati "comparable", sono indicatori non definiti nei principi contabili internazionali (IAS/IFRS) e non sono soggetti a revisione contabile.

(*) A partire dal primo semestre del 2017, sono state apportate modifiche alle modalità di determinazione dei risultati "comparable" rispetto al passato. Pertanto, al fine di garantire la comparabilità, i risultati del primo trimestre 2017, sono stati riclassificati e messi a confronto con quelli precedentemente determinati (Tabelle di confronto dei risultati comparable nel Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2018).



A margine del Consiglio, il Presidente ha dichiarato:

“I risultati del primo trimestre del 2018 sono stati influenzati da un indebolimento stagionale dei crack spread della benzina e dell’olio combustibile, in un contesto di rapida ascesa del prezzo del grezzo, e dallo svolgimento delle attività di manutenzione programmata che si sono concentrate in questo periodo. La raffineria si trova pertanto pronta a cogliere le opportunità di un mercato che si prevede più favorevole nel prosieguo dell’esercizio, come evidenziato anche dal margine di riferimento che ha fatto segnare un miglioramento a partire da marzo. Il temporaneo incremento degli inventari petroliferi ha pesato sulla Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo, tuttavia essa è prevista tornare in territorio positivo entro la fine dell’esercizio anche dopo aver fatto fronte al pagamento del dividendo di 0.12 Euro per azione a maggio e agli investimenti previsti dal piano industriale recentemente illustrato, grazie alla robusta generazione di cassa” .

Commenti ai risultati di Gruppo del primo trimestre del 2018

Nel primo trimestre dell’esercizio 2018 i ricavi del Gruppo sono stati pari a 2.419 milioni di Euro. La differenza rispetto ai 1.897 milioni di Euro realizzati nel primo trimestre dello scorso esercizio è principalmente riconducibile alle quotazioni petrolifere medie più elevate. Più precisamente, nel primo trimestre del 2018 le quotazioni della benzina hanno fatto segnare una media di 631 \$/ton (rispetto alla media di 543 \$/ton nel primo trimestre del 2017), mentre le quotazioni del diesel sono state in media pari a 589 \$/ton (rispetto alla media di 478 \$/ton nel primo trimestre del 2017). Tale incremento delle quotazioni ha dato luogo a maggior ricavi per circa 470 milioni di Euro nel segmento Raffinazione, e per circa 70 milioni di Euro nel segmento Marketing. Infine, i ricavi del segmento Generazione di Energia Elettrica sono risultati superiori di circa 12 milioni di Euro rispetto al primo trimestre dell’esercizio precedente.

L’EBITDA reported di Gruppo nel primo trimestre del 2018 è stato pari a 72,2 milioni di Euro, in calo rispetto ai 160,4 milioni di Euro del primo trimestre dell’esercizio 2017. La differenza è quasi interamente ascrivibile al segmento Raffinazione che, nel primo trimestre del 2018, ha potuto operare in un contesto di mercato meno favorevole e ha realizzato volumi inferiori rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente anche a causa di una performance operativa inferiore alle attese. In entrambi i trimestri presi in esame l’effetto dello scenario sulle differenze inventariali tra inizio e fine periodo ha fornito un contributo positivo, tuttavia tale effetto è risultato superiore nel primo trimestre del 2017.

Il Risultato Netto reported di Gruppo è stato pari a 22,5 milioni di Euro, rispetto ai 92,1 milioni di Euro conseguiti nel primo trimestre dell’esercizio 2017, essenzialmente per il motivo illustrato a livello di EBITDA. Al contrario, nel primo trimestre del 2018 gli ammortamenti sono stati inferiori (41,8 milioni di Euro contro 52,9 milioni di Euro nel primo trimestre del 2017) in relazione alla revisione del piano di ammortamento dell’impianto IGCC alla luce dell’estensione della vita utile dello stesso sino al 2031, rispetto al termine precedentemente previsto al 2021 in concomitanza con la scadenza del contratto CIP6/92, che ha avuto luogo nel quarto trimestre del 2017. Gli oneri finanziari (pari a 3,5 milioni di Euro) sono risultati sostanzialmente in linea con lo stesso trimestre dell’esercizio precedente mentre le altre poste finanziarie (che ricomprendono i differenziali realizzati e non realizzati sugli strumenti derivati, le differenze cambio nette e gli altri oneri e proventi finanziari) sono risultate positive per circa 3,4 milioni di Euro nel primo trimestre 2018 rispetto ad un contributo positivo per circa 27 milioni di Euro nel primo trimestre dell’esercizio precedente.

L’EBITDA comparable di Gruppo si è attestato a 71,6 milioni di Euro nel primo trimestre dell’esercizio 2018, in calo rispetto ai 124,1 milioni di Euro conseguiti nel primo trimestre del 2017. Tale risultato è riconducibile al segmento Raffinazione che ha operato in uno scenario di mercato meno favorevole ed ha realizzato volumi inferiori. **Il Risultato Netto comparable di Gruppo nel primo trimestre del 2018 è stato pari a 8,5 milioni di Euro,** rispetto ai 52,5 milioni di Euro nel medesimo trimestre dell’esercizio precedente.

Gli investimenti nel primo trimestre del 2018 sono stati pari a 49,1 milioni di Euro, in linea con il programma previsto, e principalmente dedicati al segmento Raffinazione (41,5 milioni di Euro).

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 2018.

Il collegio sindacale verifica i requisiti di indipendenza dei propri componenti

Il nuovo Collegio Sindacale di Saras S.p.A., nominato dall’Assemblea degli Azionisti svoltasi lo scorso 27 aprile, in esito all’autovalutazione effettuata dopo la nomina in conformità al Codice di Autodisciplina, ha confermato al Consiglio di Amministrazione odierno la sussistenza dei requisiti di indipendenza e di assenza delle cause di ineleggibilità, incompatibilità e decadenza dei sindaci previste tanto dalla legge (art. 148, comma 3 del Testo Unico della Finanza) quanto dal Codice di Autodisciplina (art. 8.C.1).



Audio-conferenza del 14 maggio 2018 ed Ulteriori Informazioni

Alle ore 15:30 CET del 14 maggio 2018 si terrà la conference call per gli analisti e gli investitori, durante la quale il management commenterà i risultati e risponderà ad eventuali domande.

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/saras180514.html>

La registrazione e la trascrizione della webcast saranno altresì disponibili sul sito web 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 2018 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:

Francesca Pezzoli
Tel + 39 02 7737642
francesca.pezzoli@saras.it

Comin & Partners

Lelio Alfonso
Tel +39 334 6054090
lelio.alfonso@cominandpartners.com

Giuseppe Stamegna

Tel +39 392 0240063
giuseppe.stamegna @cominandpartners.com

IL GRUPPO SARAS

Il Gruppo Saras, fondato da Angelo Moratti nel 1962, conta circa 1.900 dipendenti e presenta un valore totale dei ricavi pari a circa 7,7 miliardi di Euro al 31 dicembre 2017. 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.