

**CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

I legittimati all'intervento e all'esercizio del diritto di voto sono convocati in Assemblea Ordinaria, in Milano, via Meravigli 9/b, presso Palazzo Turati, per il giorno 28 aprile 2011, alle ore 10,30, in prima convocazione, e occorrendo, per il giorno 29 aprile 2011, stessi ora e luogo, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2010.
2. Modifiche ai seguenti articoli del Regolamento Assembleare: 2 (partecipazione all'assemblea), 10 (durata degli interventi), 11 (risposte e repliche) e 18 (elezione degli amministratori e dei sindaci).
3. Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sulle medesime. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il capitale sottoscritto e versato è pari a Euro 54.629.666,67 suddiviso in n. 951.000.000 azioni ordinarie. Ciascuna azione dà diritto ad un voto ad eccezione delle n. 22.676.398 azioni proprie detenute dalla Società alla data del presente avviso per le quali, ai sensi di legge, il diritto di voto è sospeso. L'eventuale variazione delle azioni proprie verrà comunicata in apertura dei lavori assembleari. Le informazioni sul capitale sociale sono disponibili sul sito *Internet* della Società www.saras.it, sezione Investor Relations, Azionisti, Assemblee Azionisti, 2011.

LEGITTIMAZIONE ALL'INTERVENTO IN ASSEMBLEA

Ai sensi dell'art. 83-sexies del D.lgs. 58/98 (il "TUF") la legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla Società, effettuata dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione, coincidente con il giorno **15 aprile 2011**. Coloro che risulteranno titolari delle azioni solo successivamente al 15 aprile 2011 non saranno legittimati all'intervento e all'esercizio del voto in Assemblea. La comunicazione dell'intermediario dovrà pervenire alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione, ovvero entro il 21 aprile 2011, ferma restando la legittimazione all'intervento e al voto qualora la comunicazione sia giunta oltre il predetto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

VOTO PER DELEGA

I soggetti legittimati a partecipare e votare in Assemblea potranno farsi rappresentare mediante delega rilasciata per iscritto ai sensi di legge. A tal fine potrà essere utilizzato il modulo disponibile presso la sede sociale, la sede amministrativa, sul sito internet della società www.saras.it, sezione Investor Relations, Azionisti, Assemblee Azionisti, 2011 e presso gli intermediari abilitati. La delega può essere trasmessa mediante invio a mezzo raccomandata alla sede amministrativa in Milano, Galleria di Cristoforo n. 1, all'attenzione del Servizio Affari Legali e Societari ovvero mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta elettronica certificata assemblea@pec.saras.it. L'eventuale notifica preventiva non esime il delegato, in sede di accreditamento per l'accesso ai lavori assembleari, dall'obbligo di attestare la conformità all'originale della copia notificata e l'identità del delegante.

La delega può essere conferita, senza spese a carico del delegante, con istruzioni di voto, su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno, a Istitid S.p.A. Società Fiduciaria e di Revisione con sede in Milano, viale Jenner, 51, quale rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-undecies TUF, a condizione che pervenga in originale al medesimo soggetto, all'indirizzo sopra citato, oppure sia notificata in via elettronica all'indirizzo di posta elettronica certificata **2011assemblea.pp14@Istitidpec.it** entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione, ovvero entro il 26 aprile 2011. La delega non ha effetto riguardo alle proposte per le quali non siano state conferite istruzioni di voto. La delega e le istruzioni di voto sono revocabili entro la fine del 26 aprile 2011. Il modulo di delega e le relative istruzioni sono disponibili presso la sede sociale, la

sede amministrativa e sul sito internet della Società www.saras.it, nella sezione Investor Relations, Azionisti, Assemblee Azionisti, 2011.

INTEGRAZIONE DELL'ORDINE DEL GIORNO

Ai sensi dell'art. 126-bis TUF, i soci che, da soli o insieme ad altri, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono richiedere l'integrazione delle materie da trattare in Assemblea entro dieci giorni dalla pubblicazione del presente avviso, ovvero entro il 4 aprile 2011, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti proposti. La domanda deve essere presentata per iscritto presso la sede legale o la sede amministrativa, all'attenzione del Servizio Affari Legali e Societari, unitamente ad apposita certificazione attestante la titolarità della quota di partecipazione rilasciata dagli intermediari che tengono i conti sui quali sono registrate le azioni dei richiedenti. Entro il termine di cui sopra deve essere consegnata, da parte dei proponenti, una relazione sulle materie di cui viene proposta la trattazione. L'integrazione non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o relazione dagli stessi predisposta, diversa da quelle di cui all'art. 125-ter, comma 1, TUF. L'eventuale elenco integrato delle materie da trattare in Assemblea, unitamente alla relazione illustrativa sulle materie da trattare a richiesta dei soci ed alle eventuali osservazioni del Consiglio di Amministrazione, sarà pubblicato almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea con le medesime modalità di pubblicazione del presente avviso.

DIRITTO DI PORRE DOMANDE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO

Ai sensi dell'art. 127-ter TUF, i soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea, ma comunque entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea, ovvero entro il 26 aprile 2011, facendole pervenire a mezzo raccomandata, presso la sede amministrativa della Società in Milano, Galleria di Cristoforo n. 1 all'attenzione del Servizio Affari Legali e Societari, ovvero mediante posta elettronica certificata all'indirizzo assemblea@pec.saras.it o a mezzo fax al n. 027737289. La legittimazione all'esercizio del diritto è attestata mediante trasmissione alla Società, ai recapiti appena indicati, di apposita certificazione rilasciata dagli intermediari che tengono i conti sui quali sono registrate le azioni di titolarità del socio o, in alternativa, dalla stessa comunicazione richiesta per la partecipazione ai lavori assembleari. Alle domande pervenute prima dell'Assemblea è data risposta al più tardi durante lo svolgimento della stessa. La Società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alle materie poste all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente verrà messa a disposizione presso la sede sociale e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. nei termini previsti dalle vigenti disposizioni, con facoltà per gli azionisti di ottenerne copia, e sarà pubblicata sul sito internet della Società www.saras.it, sezione Investor Relations, Azionisti, Assemblee Azionisti, 2011. In particolare, saranno messi a disposizione del pubblico: (i) la Relazione degli Amministratori sulle materie all'ordine del giorno redatta ai sensi degli articoli 125-ter TUF e 84-ter Regolamento Emittenti, almeno 30 giorni prima della data fissata per l'Assemblea; (ii) la relazione finanziaria e gli altri documenti di cui all'art. 154-ter TUF nonché la relazione dell'organo amministrativo sull'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, almeno ventuno giorni prima della data fissata per l'Assemblea. Ai sensi dell'art. 77, comma 2-bis del Regolamento Emittenti, la documentazione ivi indicata sarà pubblicata unicamente presso la sede sociale almeno quindici giorni prima della data fissata per l'Assemblea.

Ai sensi dell'art. 2 del Regolamento Assembleare, i giornalisti che intendano assistere all'Assemblea, dovranno far pervenire la richiesta di partecipazione presso il luogo in cui l'Assemblea è convocata entro le ore 18.00 del secondo giorno antecedente la data di prima convocazione dell'Assemblea (iv@saras.it).

Si invitano i legittimati a partecipare alla riunione a presentarsi almeno un'ora prima dell'inizio dei lavori dell'Assemblea onde agevolare le operazioni di registrazione.

Milano, 25 marzo 2011

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Dott. Gian Marco Moratti)