

SARAS S.p.A.

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA
DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ARTICOLO 3 DEL D. M. 5 novembre 1998, N. 437**

Signori Azionisti,

con avviso di convocazione datato 28 marzo 2008, siete stati convocati in Assemblea ordinaria in Milano, via Meravigli 9/b presso Palazzo Turati, per il giorno 29 aprile 2008, alle ore 10.30, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 30 aprile 2008, in seconda convocazione, stessa ora e luogo, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Destinazione dell'utile d'esercizio e distribuzione del dividendo;
2. Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie ed al compimento di atti di disposizione sulle medesime. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

La presente relazione illustra le proposte concernenti le materie poste al suddetto ordine del giorno ed è redatta ai sensi dell'art. 3 del Decreto Ministeriale 5 novembre 1998, n. 437. In conformità alla stessa norma, la presente relazione sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, la sede amministrativa e la società di gestione del mercato, almeno quindici giorni prima della data di svolgimento dell'Assemblea.

Primo punto all'ordine del giorno

Relativamente al primo punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione Vi informa che ha redatto ai sensi di legge e di regolamento il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007, corredato dalla relativa relazione sulla gestione nonché dall'attestazione ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5, del D. Lgs. 58/1998 da parte degli organi amministrativi delegati e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Ai sensi dell'articolo 82.2 del Regolamento Emittenti, tali documenti sono stati resi disponibili presso la sede sociale, la sede amministrativa e presso la Borsa entro 90 giorni dalla chiusura dell'esercizio, a partire dal 31 marzo 2008. Inoltre, durante i quindici giorni che precedono l'Assemblea rimarranno depositati in copia presso la sede sociale, la sede amministrativa e presso la Borsa anche la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società di revisione relative al progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007. La documentazione è altresì consultabile sul sito internet della società www.saras.it.

Nel rinviare alla consultazione e all'esame dei documenti sopra menzionati, e da intendersi espressamente qui richiamati, relativi al progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007, il Consiglio di Amministrazione ribadisce le proposte in calce a tale progetto di bilancio.

Il bilancio separato al 31 dicembre 2007 della Vostra Società chiude con un utile netto di Euro 429.190.630. Se concordate con i criteri seguiti nella redazione del bilancio e con i principi e i metodi contabili ivi utilizzati, Vi proponiamo di adottare le seguenti deliberazioni:

“L'Assemblea degli Azionisti

- *esaminato il bilancio separato della Società al 31 dicembre 2007;*
- *vista la relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea di cui all'art. 153 del decreto legislativo 58/1998 (Testo Unico sulla Finanza);*
- *vista la relazione della Società di Revisione relativa al bilancio separato al 31 dicembre 2007*

delibera

- A. *di approvare il bilancio separato della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 nel suo insieme e nelle singole appostazioni;*

B. di destinare come segue l'utile di Euro 429.190.630:

- *a dividendo in ragione di Euro 0,17 per ciascuna delle 950.534.977 azioni ordinarie in circolazione, per un totale di* *Euro 161.590.946*

- *a “Altre riserve” per il residuo importo* *Euro 267.599.684*

C. di mettere in pagamento il dividendo il 22 maggio 2008 (data stacco cedola 19 maggio 2008).”

* * * * *

Relativamente alla presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007, la cui documentazione è stata o sarà resa disponibile in maniera analoga a quella sopra richiamata relativa al progetto di bilancio di esercizio, si precisa che tale bilancio consolidato non necessita di alcuna approvazione da parte dell'Assemblea.

Secondo punto all'ordine del giorno

Relativamente al secondo punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione Vi informa che siete stati convocati in sede ordinaria anche per deliberare sulla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile e 132 del D.Lgs 58/1998 (il "Programma"), ed alla contestuale sostituzione della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea in data 27 aprile 2007.

La proposta ha ad oggetto l'autorizzazione (i) all'acquisto di azioni proprie sino al massimo consentito per legge pari al 10% del capitale sociale attualmente sottoscritto e liberato, includendo le azioni proprie che saranno possedute dalla Società alla data della nuova autorizzazione, da effettuarsi anche in via frazionata ed entro i diciotto mesi successivi all'autorizzazione e (ii) ad atti di disposizione, anche in via frazionata, dei titoli in tal modo acquisiti, ai sensi e per gli effetti, rispettivamente, dell'articolo 2357 del codice civile nonché dell'articolo 132 del TUF, e relative norme di attuazione, e dell'articolo 2357-ter del codice civile (il "Programma").

Le finalità e le caratteristiche salienti del Programma sono descritte in una relazione redatta in conformità e seguendo la struttura dell'Allegato 3A, schema n. 4, del Regolamento Emittenti. La relazione illustrativa del Programma è allegata alla presente Relazione Propositiva come Allegato 1).

Nel rinviare alla consultazione e all'esame dell'allegata relazione al Programma, da intendersi espressamente qui richiamata, il Consiglio di Amministrazione Vi invita a deliberare quanto segue:

1. di autorizzare, ai sensi degli artt. 2357 del Codice Civile e 132 del D.Lgs 58/1998, in sostituzione dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2007, atti di acquisto di azioni proprie sino al massimo consentito per legge e, pertanto, fino al 10% del capitale sociale attualmente sottoscritto e liberato, avuto riguardo alle azioni proprie già possedute dalla Società, da effettuarsi anche in via frazionata entro 18 mesi a far data dalla delibera autorizzativa dell'Assemblea; si precisa che (i) gli acquisti dovranno essere realizzati a un prezzo non superiore di più del 15% e non inferiore di più del 15% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA") nella seduta precedente ogni singola operazione; (ii) gli atti dispositivi, e in particolare la vendita di azioni proprie, non potranno essere effettuati a un prezzo inferiore di più del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul MTA nella seduta precedente ogni

singola operazione, nonché (iii) le operazioni di acquisto verranno in ogni caso effettuate (anche in più riprese) sul MTA secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (e nelle relative istruzioni), che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita (cfr. art. 144-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti); il tutto da eseguirsi in conformità alla relazione allegata sub A alla presente delibera e per le finalità ivi descritte;

2. di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, in sostituzione dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2007, atti di disposizione, anche in via frazionata e senza limitazioni temporali, delle azioni ordinarie Saras S.p.A. da acquisirsi in base alla deliberazione di cui al punto precedente; il tutto da eseguirsi in conformità alla relazione allegata sub A alla presente delibera e per le finalità ivi descritte, ivi inclusa l'utilizzabilità per tali finalità anche delle azioni proprie già detenute dalla Società;

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e/o per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, ogni più ampio potere, ivi incluso il potere di sub-delega ovvero di affidare l'incarico a specialisti esterni, da esercitarsi anche disgiuntamente e con la più ampia discrezionalità, affinché procedano all'attuazione del Programma e degli atti di acquisto e di disposizione ivi contemplati, in ogni caso nel pieno rispetto della normativa vigente e dei limiti oggetto della Vostra autorizzazione come sopra deliberata, fermo restando che finché le azioni resteranno in proprietà della Società, il diritto agli utili ed il diritto di opzione saranno attribuiti proporzionalmente alle altre azioni; il diritto di voto per le azioni proprie, inoltre, resterà sospeso, ma dette azioni proprie verranno tuttavia computate nel capitale ai fini del calcolo dei quorum richiesti per la costituzione e per le deliberazioni dell'organo assembleare.

Milano, 10 aprile 2008

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



Allegati:

1) Relazione illustrativa del Programma