

Spettabile  
**Commissione Nazionale per le Società e per la Borsa**  
Ufficio OPA e Assetti Proprietari  
Via G.B. Martini, 3  
00198 Roma  
Via fax al n. 06 8477519

Alla cortese attenzione della Dott.ssa G. Staderini

Spettabile  
**Commissione Nazionale per le Società e per la Borsa**  
Ufficio Informazione Mercati  
Via G.B. Martini, 3  
00198 Roma  
Via fax al n. 06 8477757

Alla cortese attenzione del Dott. P. Marchionni

Spettabile  
**Borsa Italiana S.p.A.**  
Ufficio Informativa Societaria  
Piazza degli Affari, 6 20122 Milano  
Via fax al n. 02 72004333 / 4666

Alla cortese attenzione della Dott.ssa Livia Gasperi – [livia.gasperi@borsaitaliana.it](mailto:livia.gasperi@borsaitaliana.it)

Spettabile  
**Saras S.p.A. – Raffinerie Sarde**  
SS Sulcitana 195 Km 19 09018 Sarroch (CA)  
C/O Soc. Saras Raffinerie Sarda  
Via fax al n. 02 7737338  
Via email: [ir@saras.it](mailto:ir@saras.it)

Spettabile  
**ANSA**  
Via fax al n. 02 39801246 / 248 Via e-mail:  
[economico.milano@ansa.it](mailto:economico.milano@ansa.it) – [economico@ansa.it](mailto:economico@ansa.it)

Spettabile  
**Radiocor -11 Sole 24Ore (redazione economica)**  
Via fax al n. 02 302 24316  
Via e-mail: [radicordesk.mi@sole24ore.com](mailto:radicordesk.mi@sole24ore.com)

Spettabile  
**Reuters**  
Via fax al n. 06 8540506  
Via e-mail: [rome.newsroom@reuters.com](mailto:rome.newsroom@reuters.com)

Milano 15 aprile 2013

**Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato e integrato ("TUF") e dell'art. 37 del Regolamento di attuazione del TUF concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999, come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti") avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa da Rosneft JV Projects SA su azioni ordinarie di Saras S.p.A. - Raffinerie Sarde**

Con la presente Rosneft JV Projects SA ("Offerente") comunica - ai sensi dell'art. 102, comma 1 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti - l'intenzione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale ("Offerta"), su un massimo di n. 69.310.933 azioni ordinarie di Saras S.p.A. - Raffinerie Sarde ("Saras" o "Emittente"), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"), corrispondenti a circa il 7,29% del capitale sociale dell'Emittente ad un prezzo pari a Euro 1,370 per azione.

In data odierna, la Angelo Moratti S.p.A., il signor Gian Marco Moratti, e il signor Massimo Moratti (congiuntamente "Venditori") hanno sottoscritto con l'Offerente, società indirettamente controllata al 100% da Open Joint Stock Company Rosneft Oil Company, un contratto di compravendita azionaria per la cessione all'Offerente stesso di 130.290.883 azioni di Saras (pari a circa il 13,70% del capitale sociale di Saras, e pari a circa il 21,5% della partecipazione complessiva posseduta dai Venditori) per un corrispettivo complessivo di Euro 178.498.510,00. I signori Gian Marco Moratti e Massimo Moratti venderanno tutte le azioni da loro individualmente e personalmente detenute in Saras, pari a 6.000.000 ciascuno. A seguito della compravendita, cui si darà esecuzione il 23 aprile 2013, la Angelo Moratti S.p.A. manterrà una partecipazione di controllo in Saras pari a circa il 50,02%.

Come previsto nel contratto di compravendita, e comunicato dall'Offerente con un comunicato stampa in data odierna, l'Offerente stesso ha deciso di lanciare, condizionatamente al perfezionamento della compravendita, un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su 69.310.933 azioni ordinarie di Saras, ad un prezzo per azione pari ad Euro 1,370, che è lo stesso prezzo per azione corrisposto in favore dei Venditori. Ai sensi del contratto di cessione la Angelo Moratti S.p.A. non apporterà le proprie azioni in adesione all'Offerta, a condizione che l'Offerta stessa sia effettuata secondo i termini e le condizioni di cui sopra, al fine di consentire agli altri azionisti dell'Emittente di vendere le proprie azioni Saras nella stessa proporzione delle azioni complessivamente vendute dalla Angelo Moratti S.p.A., dal signor Gian Marco Moratti, e dal signor Massimo Moratti.

Il contratto di compravendita contiene anche disposizioni relative a modifiche dello statuto di Saras (che dovrebbero avvenire entro 6 mesi dalla data di perfezionamento della compravendita e, comunque, dopo l'assemblea di Saras del 24 aprile, 2013), in forza delle quali: (i) salva la nomina di un amministratore da parte dei soci di minoranza ai sensi delle disposizioni dell'art. 147ter del TUF, uno dei membri del consiglio di amministrazione sarebbe tratto dalla lista dei candidati presentata e votata da un azionista che detenga singolarmente almeno il 12% del capitale sociale della società; e (ii) sarebbe eliminata la previsione che consente di escludere il diritto di opzione in favore degli azionisti nei limiti del dieci per cento del capitale sociale, così come consentito dall'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile italiano.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Per ulteriori informazioni, si rimanda al documento di offerta che sarà reso disponibile dall'Offerente nei tempi e modi previsti dalla legge.

## 1. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1 del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti avente ad oggetto un massimo di n. 69.310.933 azioni ordinarie di Saras, pari a circa il 7,29% del capitale sociale dell'Emittente.

## 2. Soggetti partecipanti all'Offerta

### 2.1 L'Offerente e i soggetti controllanti

L'Offerente è Rosneft JV Projects SA, società di diritto lussemburghese costituita in forma di *Société Anonyme*, con sede legale in Lussemburgo, in 16 Allée Marconi, L-2120, iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo, al numero B 167491, con capitale sociale di Euro 32.000 interamente posseduto da Rosneft Overseas S.A.

Rosneft JV Projects SA è stata costituita il 9 marzo 2012 e ha durata illimitata.

Rosneft Overseas S.A., socio unico dell'Offerente, è una società di diritto lussemburghese costituita in forma di *Société Anonyme*, con sede legale in Lussemburgo, in 16 Allée Marconi, L-2120, iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo, al numero B 167502 con capitale sociale di Euro 32.000. La società è stata costituita il 9 marzo 2012 e ha durata illimitata.

Il capitale sociale di Rosneft Overseas S.A. è posseduto:

- (i) quanto al 50%, da "LLC RN-Foreign Investments", società di diritto russo, con sede nella Federazione Russa, Dubininskaya 31A, 115054 Mosca, iscritta presso il Registro Unificato Statale delle società al numero di registrazione (OGRN) 1107746925670, capitale sociale di 685.000.000 rubli, costituita il 13 novembre 2010 e avente durata illimitata; e
- (ii) quanto al 50%, da "LLC RN-Foreign Projects", società di diritto russo, con sede nella Federazione Russa, Dubininskaya 31A, 115054 Mosca, iscritta presso il Registro Unificato Statale delle società al numero di registrazione (OGRN) 1107746925692, capitale sociale di 17.250.742.961,55 rubli, costituita il 13 novembre 2010 e avente durata illimitata.

Il 100% del capitale sociale sia di "LLC RN -Foreign Investments" che di "LLC RN Foreign Projects" è detenuto da "Rosneft Oil Company", società di diritto russo con sede nella Federazione Russa, Sofiyskaya emb. 26/1, 115035 Mosca, iscritta presso il Registro Unificato Statale delle società al numero di registrazione (OGRN) 1027700043502, capitale sociale di 105.981.778,17 rubli, costituita il 7 dicembre 1995, e avente durata illimitata.

L'Offerente è parte del gruppo petrolifero Rosneft, leader nel mercato petrolifero russo e impegnato principalmente nell'esplorazione e produzione di idrocarburi, nella produzione di prodotti petroliferi e petrolchimici, e nella commercializzazione dei relativi output.

## **2.2 Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta**

Non ci sono soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta.

## **2.3 L'Emittente**

L'Emittente è Saras S.p.A. – Raffinerie Sarde, società per azioni di diritto italiano avente sede legale in SS Sulcitana 195 Km 19 09018 Sarroch (CA) (c/o Soc. Saras Raffinerie Sarda), iscritta presso il Registro delle Imprese di Cagliari al numero 00136440922, capitale sociale di Euro 54.629.666,67, sottoscritto e interamente versato, suddiviso in n. 951.000.000 azioni ordinarie. Le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate unicamente in Italia, dal 18 maggio 2006, sull'MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana. Ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale vigente la durata dell'Emittente è fissata fino al 31 dicembre 2056, salvo proroghe o anticipato scioglimento.

## **3. Le categorie e il quantitativo dei prodotti finanziari oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha ad oggetto massimo n. 69.310.933 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentanti circa il 7,29% del capitale sociale dell'Emittente.

Qualora il numero di azioni ordinarie portate in adesione all'Offerta sia superiore a n. 69.310.933, vale a dire il numero di azioni oggetto dell'Offerta, alle azioni ordinarie portate in adesione verrà applicato il riparto secondo il metodo del "pro-rata" in virtù del quale l'Offerente acquisterà da tutti gli azionisti la stessa proporzione delle azioni ordinarie da essi apportate all'Offerta. Per maggiori dettagli sulle modalità del riparto, si rinvia al documento di offerta che verrà reso disponibile nei modi e tempi previsti dalla legge applicabile.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. Tuttavia, soggetto a quanto indicato sopra, la Angelo Moratti S.a.p.A. non aderirà alla presente Offerta.

Le azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali ed essere liberamente trasferibili all'Offerente.

## **4. Il corrispettivo unitario offerto e il controvalore complessivo dell'Offerta**

L'Offerente riconoscerà agli aderenti all'Offerta un corrispettivo pari ad Euro 1,370 per ciascuna azione ordinaria portata in adesione all'Offerta ("Corrispettivo").

Il controvalore massimo dell'Offerta sarà pari ad Euro 94.955.978,21 ("Esborso Massimo").

Il Corrispettivo sarà pagato integralmente in contanti e si intende al netto dei bolli, compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Si precisa che il Corrispettivo incorpora un premio rispetto alle medie ponderate dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie dell'Emittente:

- (i) del 46,3% circa, con riferimento all'ultimo mese;
- (ii) del 42,5% circa, con riferimento agli ultimi 3 mesi;



- (iii) del 41,8% circa, con riferimento agli ultimi 6 mesi;
- (iv) del 52,2% circa, con riferimento agli ultimi 12 mesi,

nonché un premio del 41,2% circa rispetto al prezzo ufficiale di venerdì 12 aprile 2013, che era pari a Euro 0,9705.

Qualora in sede di approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 l'assemblea degli azionisti dell'Emittente dovesse deliberare la distribuzione di un utile tra gli azionisti, il Corrispettivo dovrà intendersi comprensivo di tale dividendo. A tal proposito, si nota che, come indicato nel comunicato emesso dall'Emittente in data 19 marzo 2013, in linea con la politica di distribuzione dei dividendi dell'Emittente, il consiglio di amministrazione proporrà all'assemblea degli azionisti dell'Emittente di deliberare nessuna distribuzione di dividendo per l'esercizio 2012.

#### **5. Le motivazioni dell'Offerta**

L'Offerente ha deliberato la promozione dell'Offerta allo scopo di consentire a tutti gli azionisti dell'Emittente diversi dalla Angelo Moratti S.p.A. di vendere le loro azioni di Saras nella stessa proporzione delle azioni complessivamente vendute dalla Angelo Moratti S.p.A., dal signor Gian Marco Moratti e dal signor Massimo Moratti.

#### **6. L'intenzione di revocare dalla negoziazione le azioni ordinarie dell'Emittente**

L'Offerta non è finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla negoziazione sull'MTA.

#### **7. Le condizioni alle quali l'Offerta è subordinata**

L'Offerta è subordinata esclusivamente al verificarsi delle seguenti condizioni sospensive:

- (i) Che si verifichi l'esecuzione (*closing*) del contratto di compravendita sottoscritto dall'Offerente in data odierna ai termini e condizioni contemplati dal medesimo contratto, con Angelo Moratti S.p.A., con il Signor Gian Marco Moratti, e con il Signor Massimo Moratti (il "Contratto di Compravendita");
- (ii) Che non si verifichi un significativo evento negativo di natura fisica presso la raffineria o presso l'impianto di cogenerazione di Sarroch che determini nell'immediato o nel futuro prossimo effetti negativi di portata estremamente rilevante sul valore di lungo periodo dell'Emittente, al di fuori del controllo dell'Offerente.

L'Offerente potrà rinunciare a ciascuna delle condizioni di efficacia dell'Offerta fino al giorno prima della data di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta.

#### **8. Le partecipazioni, ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati, che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente medesimo, detenute dall'Offerente**

Alla data odierna l'Offerente non detiene partecipazioni, ivi inclusi strumenti finanziari derivati, che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente medesimo.

Si precisa che con la sottoscrizione del Contratto di Compravendita in data odierna l'Offerente si è

impegnato ad acquistare dai Venditori, il 23 aprile 2013, n. 130.290.883 azioni ordinarie dell'Emittente pari a circa il 13,70% del capitale sociale dell'Emittente.

**9. Le comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile all'operazione, fornendo indicazioni circa l'avvio dei relativi procedimenti dinanzi alle competenti autorità**

L'Offerta non è soggetta a comunicazioni o domande di autorizzazione.

**10. Presentazione alla Consob dell'istanza di cui all'art. 104ter, comma 3, del TUF, ovvero l'intenzione di presentarla**

L'Offerente non ha presentato alla Consob l'istanza di cui all'art. 104ter, comma 3, del TUF, né intende presentarla.

**11. Il sito internet per la pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta**

Ai sensi dell'art. 36, comma terzo, del Regolamento Emittenti, i comunicati, gli avvisi e i documenti relativi all'Offerta saranno pubblicati, tra l'altro, sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.saras.it](http://www.saras.it).

**12. Consulenti**

L'Offerente è assistito da:

- (i) BNP Paribas, in qualità di consulente finanziario; e
- (ii) CMS, in qualità di consulente legale.

Rosneft JV Projects SA



15.04.13

Dott. Igor Sechin - Procuratore autorizzato