

Saras SpA



Direzione generale
Sede amministrativa

I-20122 Milano
Galleria de Cristoforis 8
Telefono 02 77371
Fax 02 76020640

“The information contained herein is not for publication or distribution in the United States. These materials are not an offer of securities for sale in the United States. The securities may not be offered or sold in the United States absent registration with the U.S. Securities and Exchange Commission or an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. Any offering of the Company's securities to be made in the United States will be made by means of a prospectus that may be obtained from the Company and that will contain detailed information about the Company and its management, including financial statements.”

Comunicato Stampa

Milano, 12 maggio 2006

FISSATO IL PREZZO DI OFFERTA DELLE AZIONI ORDINARIE SARAS S.P.A.

SARAS S.p.A.: IN BORSA A 6 EURO PER AZIONE

E' stato fissato in **6 Euro** il prezzo delle azioni ordinarie di Saras S.p.A. (“**Prezzo di Offerta**”) tenendo conto della quantità e della qualità della domanda ricevuta dagli investitori nell'ambito del Collocamento Istituzionale e della quantità della domanda pervenuta nell'ambito dell'Offerta Pubblica.

Il Prezzo di Offerta è il medesimo per l'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione (OPVS) in Italia, per il Collocamento Istituzionale rivolto agli investitori professionali italiani ed istituzionali esteri e per il collocamento privato negli Stati Uniti d'America presso *qualified institutional buyers* in conformità della *Rule 144 A* dello *US Securities Act del 1933*, come successivamente modificato.

Il prezzo delle Azioni offerte nell'ambito della *tranche* riservata ai Dipendenti è pari a **Euro 5,4** per Azione, cioè al prezzo di Offerta scontato del 10% (vedi sezione seconda cap. 5 paragrafo 5.2.3.4 del Prospetto Informativo).

Il **Controvalore del Lotto Minimo** (pari a n. 600 azioni) calcolato sulla base del Prezzo di Offerta è pari a **3.600 Euro**, mentre il controvalore del **Lotto Minimo di Adesione Maggiorato** (pari a n. 6.000 azioni) calcolato sulla base del Prezzo di Offerta è pari a **36.000 Euro**.

Il **Controvalore del Lotto Minimo** nell'ambito della *tranche* riservata ai Dipendenti è pari a **Euro 3.240**.

Raffineria
Sede legale
I-09018 Sarroch (Cagliari)
S.S. Sulcitana n.195 – Km.19°
Telefono 070 90911
Fax 070 900209

Direzione relazioni pubbliche e
affari amministrativi
I-00187 Roma
Salita S. Nicola da Tolentino 1/b
Telefono 06 4203521
Fax 06 42035222

Cap. Soc. Euro 51.183.000 int. vers.
Reg. Imprese Cagliari, Cod. Fisc. e
P. Iva 00136440922

Saras SpA



Direzione generale
Sede amministrativa

I-20122 Milano
Galleria de Cristoforis 8
Telefono 02 77371
Fax 02 76020640

Il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta Globale è pari a n. 345.000.000. Il ricavato derivante dall'aumento di capitale e dall'Offerta Globale, ammonterà rispettivamente a circa **Euro 360.000.000** e a circa **Euro 2.070.000.000**.

JPMorgan ha agito in qualità di *Global Coordinator* dell'operazione, Banca Caboto (Gruppo Intesa) in qualità di *Co-Global Coordinator, Co-lead Manager* del Collocamento Istituzionale, Sponsor e Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica in Italia. JPMorgan e Morgan Stanley rivestono inoltre il ruolo di *Joint Bookrunners* del Collocamento Istituzionale.

Advisor legale della Società è Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, i *Joint Global Coordinators* sono assistiti da Chiomenti Studio Legale e Davis Polk & Wardwell.

GB Partners e lo Studio Bonelli Erede Pappalardo agiscono rispettivamente in qualità di *advisor finanziario* e *advisor legale* della Famiglia Moratti.

GRUPPO SARAS

Il Gruppo Saras, la cui attività ha origine nel 1962 per iniziativa di Angelo Moratti, opera nel settore energetico ed è uno dei principali operatori europei nella raffinazione del petrolio grezzo, vende e distribuisce prodotti petroliferi sul mercato domestico e internazionale. Opera nella produzione e vendita di energia elettrica attraverso le joint venture Sarlux e Parchi Eolici Ulassai.

Il Gruppo conta circa 1.600 dipendenti ed al 31.12.2005 presenta un valore dei ricavi da vendite e prestazioni, al netto delle accise, pari a 5,2 miliardi di euro con un Ebitda di 570 milioni di euro (per la definizione di Ebitda si veda la nota 1 a pag. 1) e un utile netto di 293 milioni di euro.¹ Sarlux (joint venture partecipata da Saras al 55%) è stata consolidata utilizzando il metodo del patrimonio netto. Il contributo all'utile netto consolidato del Gruppo risulta pari a 49 milioni di euro nel 2005.

Saras svolge la propria attività principalmente mediante la raffineria di Sarroch (Cagliari), sulla costa meridionale della Sardegna, la più grande raffineria del Mediterraneo per capacità produttiva², uno dei sei *supersite*³ dell'Europa occidentale e una delle raffinerie a più elevata complessità⁴. La capacità effettiva di raffinazione⁵ è pari a circa 15 milioni di tonnellate all'anno e rappresenta circa il 15% della capacità totale in Italia⁶. Sarlux ha una potenza installata massima di 575 megawatt con una produzione annua di energia elettrica superiore ai 4 miliardi di kilowattora, ceduta al GRTN (Gestore della Rete di Trasmissione Nazionale), che rappresenta un importante contributo al fabbisogno elettrico della Sardegna.

¹ Fonte: bilancio consolidato del Gruppo Saras relativo all'esercizio 2005.

² Fonte: *Oil & Gas Journal*, dicembre 2005.

³ Per *supersite* si intende un sito strategico di grandi dimensioni, competitivo su larga scala e integrato con lavorazioni petrolchimiche (Fonte: *European Downstream Oil Review of 2004*, Wood Mackenzie, February 2005).

⁴ Fonte: *European Downstream Oil Review of 2004*, Wood Mackenzie, February 2005.

⁵ Capacità effettiva: "capacità" definita "tecnico-bilanciata", supportata da impianti di lavorazione secondaria adeguati alla produzione di benzine e gasoli. Fonte: Unione Petrolifera Italiana, Statistiche Economiche Energetiche e Petrolifere, novembre 2005.

⁶ Unione Petrolifera Italiana, Statistiche Economiche Energetiche e Petrolifere, novembre 2005.

Raffineria
Sede legale
I-09018 Sarroch (Cagliari)
S.S. Sulcitana n.195 – Km.19°
Telefono 070 90911
Fax 070 900209

Direzione relazioni pubbliche e
affari amministrativi
I-00187 Roma
Salita S. Nicola da Tolentino 1/b
Telefono 06 4203521
Fax 06 42035222

Cap. Soc. Euro 51.183.000 int. vers.
Reg. Imprese Cagliari, Cod. Fisc. e
P. Iva 00136440922

Saras SpA



Direzione generale
Sede amministrativa

I-20122 Milano
Galleria de Cristoforis 8
Telefono 02 77371
Fax 02 76020640

Riferimenti per ulteriori informazioni:

Publicis consultants-Rowland

Tel. 02.7632091

Alessandra Sabellico – alessandra.sabellico@publicis.rowland.it -349.8012183

Alberto Paletta - alberto.paletta@publicis.rowland.it - 335.5341580

Raffineria
Sede legale
I-09018 Sarroch (Cagliari)
S.S. Sulcitana n.195 – Km.19°
Telefono 070 90911
Fax 070 900209

Direzione relazioni pubbliche e
affari amministrativi
I-00187 Roma
Salita S. Nicola da Tolentino 1/b
Telefono 06 4203521
Fax 06 42035222

Cap. Soc. Euro 51.183.000 int. vers.
Reg. Imprese Cagliari, Cod. Fisc. e
P. Iva 00136440922