

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“The information contained herein is not for publication or distribution in the United States.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, 24 aprile 2006

ARBITRATO SARLUX: LODO FAVOREVOLE A SARAS

SARAS È PROPRIETARIA DEL RESTANTE 45% DI SARLUX RAGGIUNGENDO COSÌ IL 100% DEL CAPITALE SOCIALE

Il segretariato della Camera di Commercio Internazionale (“ICC”) ha notificato oggi a Saras S.p.A. (“Saras”) il lodo del 18 aprile 2006, che ha deciso in maniera favorevole a Saras il procedimento arbitrale fra quest’ultima ed Enron Dutch Holdings B.V. (“Enron Dutch”).

La controversia riguardava l’esercizio, da parte di Saras, dell’opzione di acquisto della quota del 45% del capitale di Sarlux S.r.l. (“Sarlux”) precedentemente detenuta da Enron Dutch. Sarlux è la società che ha realizzato e possiede l’impianto di gassificazione integrata a ciclo combinato o *Integrated Gasification Combined Cycle* (IGCC), sito a Sarroch (CA). Il restante 55% del capitale sociale di Sarlux era già di proprietà di Saras, che è dunque divenuta titolare del suo intero capitale sociale.

Il tribunale arbitrale, con sede a Ginevra, ha ritenuto che, ai sensi dei patti parasociali relativi a Sarlux, esistessero i presupposti per l’esercizio della predetta opzione d’acquisto a seguito dell’avvenuta interposizione tra Enron Corporation ed Enron Dutch di una serie di soggetti di cui Enron Corporation non deteneva la proprietà al 100%. Tali circostanze erano emerse nel contesto della procedura fallimentare della stessa Enron Corporation.

Accogliendo le domande di Saras, il tribunale arbitrale ha quindi accertato la proprietà della stessa Saras della quota del 45% del capitale di Sarlux con effetto dal 15 gennaio 2002, data dell’esercizio dell’opzione d’acquisto, e determinato il corrispettivo della stessa in Euro 116.823.736,00. Saras avrà così diritto di riscuotere i dividendi relativi a tale quota e giacenti a partire dal 2002, pari a Euro 66.303.760.

I patti parasociali relativi a Sarlux prevedono che il lodo sia definitivo e vincolante. Tale previsione è rafforzata dal regolamento d’arbitrato della Camera di Commercio Internazionale, ai sensi del quale le parti hanno rinunciato a tutti i mezzi di

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

impugnazione cui possono rinunciare. Perché il lodo arbitrale possa acquistare efficacia in Italia, saranno esperite le procedure disciplinate dalla convenzione di New York del 10 giugno 1958 e dal codice di procedura civile italiano. L'efficacia del lodo può essere negata esclusivamente sulla base di motivi di carattere procedurale tassativamente previsti dalla legge, in conformità alla convenzione di New York. Tuttavia, Saras non può escludere tentativi di impugnativa del lodo arbitrale o di contestazione del suo acquisto di efficacia in Italia.

Saras è stata assistita dagli avv. Roberto Casati, William B. McGurn, Alberto Nanni, Judith McGill e Luisa Beretta.

Il tribunale arbitrale era composto dai professori Riccardo Luzzatto (presidente), Guido Rossi ed Edoardo Ricci (arbitri).

Come noto, in data 21 aprile 2006 è stato depositato il Prospetto Informativo relativo all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione ("OPVS") e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie Saras, la cui pubblicazione è stata autorizzata da Consob in data 20 aprile 2006 con nota n. 6034936. Borsa Italiana, con provvedimento n° 4600 in data 18 aprile 2006, ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale delle azioni ordinarie Saras. L'avviso di avvenuta pubblicazione del Prospetto Informativo, insieme all'elenco degli intermediari incaricati del collocamento e al Prezzo Massimo, è stato pubblicato in data 22 aprile 2006 sui quotidiani *Il Sole24Ore*, *MF – Milano Finanza* e *Finanza e Mercati Sette*. L'OPVS prenderà il via mercoledì 26 aprile alle ore 9 per concludersi il 12 maggio 2006 alle ore 13.30.

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

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 margine operativo lordo di 570 milioni di euro 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 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.

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

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