



“The information contained herein is not for publication or distribution in the United States.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, 5 maggio 2006

Con riferimento alle notizie recentemente apparse sulla stampa in merito a future distribuzioni di dividendi da parte di Saras S.p.A. (“Saras”), si precisa quanto segue.

Come indicato nel prospetto informativo relativo all’offerta pubblica di vendita e di sottoscrizione e di ammissione a quotazione delle azioni ordinarie Saras sul MTA di Borsa Italiana S.p.A., si ricorda che qualsiasi distribuzione di dividendi deve essere deliberata dall’assemblea degli azionisti di Saras. La distribuzione dei dividendi dipende da una varietà di fattori quali, i requisiti legali, una valutazione della situazione economico-finanziaria, dei piani di investimenti e delle esigenze di capitale di Saras. Subordinatamente all’adozione di una politica di distribuzione di dividendi da parte del consiglio di amministrazione di Saras e dei fattori sopra menzionati, l’intenzione del *management* di Saras è di mantenere per il 2006 e nei vicini anni successivi, un *dividend payout ratio* tra il 40% e il 60% dell’utile netto (calcolato sulla base dei principi contabili IFRS).

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

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.

Saras SpA



Direzione generale
Sede amministrativa

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

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@rowland.it -349.8012183

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

Annamaria Ferrari - annamaria.ferrari@rowland.it

“Not for publication or distribution in the United States.”

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