

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“The information contained herein is not for publication or distribution in the United States.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, 21 aprile 2006

SARAS S.P.A. **DEPOSITATO IL PROSPETTO INFORMATIVO**

PREZZO MASSIMO FISSATO IN 6,50 EURO PER AZIONE

**MERCOLEDI' 26 APRILE PARTE L'OFFERTA PUBBLICA DI VENDITA E
SOTTOSCRIZIONE**

- L'Offerta Globale prevede un numero massimo di azioni ordinarie pari a 345.000.000, che rappresentano il 36,278% del capitale della Società
- L'Offerta Pubblica di Sottoscrizione e Vendita riguarderà un numero minimo di 69.000.000 di azioni, pari al 20% dell'Offerta Globale
- 60.000.000 azioni di nuova emissione offerte da Saras S.p.A; 285.000.000 di azioni saranno messe in vendita da Gian Marco Moratti e da Massimo Moratti
- Il Collocamento Istituzionale riguarderà un numero massimo di 276.000.000 azioni (incluso un collocamento privato negli Stati Uniti d'America ai sensi della *Rule 144A* del *Securities Act* del 1933, come successivamente modificato)
- L'Intervallo di Valorizzazione Indicativa della Società è compreso tra Euro 4.678 milioni ed Euro 5.792 milioni.
- Prevista un'opzione *greenshoe* di massime n. 35.000.000 azioni, pari al 10% circa dell'Offerta Globale
- L'Offerta Pubblica è prevista dalle ore 9 di mercoledì 26 aprile alle ore 13.30 del 12 maggio 2006

E' stato depositato oggi il prospetto informativo relativo all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie Saras S.p.A., la cui pubblicazione è stata autorizzata da Consob in data 20 aprile 2006.

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



Direzione generale
Sede amministrativa

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

Il Prospetto Informativo sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Saras S.p.A., Borsa Italiana S.p.A. e gli intermediari incaricati del collocamento, nonché sul sito internet www.saras.it. L'avviso di avvenuta pubblicazione del prospetto informativo sarà pubblicato domani sui quotidiani *Il Sole 24 Ore*, *MF – Milano Finanza* e *Finanza & Mercati Sette*; tale avviso conterrà altresì l'elenco degli intermediari incaricati del collocamento e le informazioni relative all'Intervallo di Valorizzazione Indicativa della Società e al Prezzo Massimo.

L'Offerta Globale, finalizzata alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., è costituita da: un'Offerta Pubblica di Sottoscrizione e Vendita avente ad oggetto n. 69.000.000, pari al 20% dell'Offerta Globale, e un contestuale Collocamento istituzionale rivolto a investitori professionali in Italia ed agli investitori istituzionali all'estero.

L'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione (OPVS) comprende (i) una *tranche* riservata al pubblico indistinto in Italia e (ii) una *tranche* riservata ai Dipendenti (come definiti nel Prospetto Informativo) e prenderà il via il **mercoledì 26 aprile alle ore 9 per concludersi il 12 maggio 2006 alle ore 13.30**.

La *tranche* riservata ai Dipendenti sarà tale da garantire a ciascun aderente l'assegnazione di un lotto minimo; i Dipendenti potranno presentare le adesioni fino alle ore 13.30 dell'11 maggio 2006.

Le domande di adesione all'Offerta Pubblica da parte del pubblico indistinto dovranno essere presentate per quantitativi minimi di n° 600 azioni (il **Lotto Minimo**) o suoi multipli, ovvero per quantitativi minimi pari a n° 6.000 azioni (il **Lotto Minimo Maggiorato**) o suoi multipli. Le domande di adesione all'Offerta Pubblica da parte dei Dipendenti dovranno essere presentate per pari al Lotto Minimo o suoi multipli.

Un contestuale Collocamento Istituzionale sarà riservato ad investitori professionali in Italia e istituzionali all'estero per un ammontare massimo di n. 276.000.000 di azioni, ivi incluso un collocamento privato negli Stati Uniti d'America presso *qualified institutional buyers* in conformità della Rule 144A dello US Securities Act del 1933, come successivamente modificato.

L'**Intervallo di Valorizzazione Indicativa** della Società è compreso tra Euro 4.678 milioni ed Euro 5.792 milioni, pari ad un minimo di Euro 5,25 per azione e ad un massimo di Euro 6,50 per azione.

Il **Prezzo Massimo** delle azioni è fissato in Euro 6,50 ciascuna.

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 controvalore del **Lotto Minimo** (pari a 600 azioni), calcolato sulla base del prezzo massimo, è pari Euro 3.900. Il controvalore del **Lotto Minimo Maggiorato** (pari a 6.000 azioni), calcolato sulla base del prezzo massimo, è pari ad Euro 39.000.

Al termine dell'operazione, nel caso di integrale adesione all'Offerta Globale di n. 345.000.000 azioni, e prima dell'eventuale integrale esercizio dell'opzione *greenshoe*, il flottante sul mercato sarà pari a circa 36,278 % del capitale sociale.

Qualora venisse integralmente esercitata l'opzione *greenshoe* per un massimo di n. 35.000.000 azioni, equivalente a circa il 10% dell'Offerta Globale, il numero di azioni complessivamente collocate sarebbe pari a n. 380.000.000 e il flottante sul mercato sarà pari a circa 40% del capitale sociale.

L'ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie Saras S.p.A. è stata disposta dalla Borsa Italiana con provvedimento n° 4600 del 18 aprile 2006.

JPMorgan agirà in qualità di *Global Coordinator* dell'operazione, mentre Banca Caboto (Gruppo Intesa) agirà 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 coordinator* 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 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.

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

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

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