



Comunicato Stampa

Milano, 13 luglio 2006

## **Saras S.p.A pubblica dati consolidati *pro forma* al 31/12/05 in seguito al completamento del processo di acquisizione del restante 45% di Sarlux**

*Tali dati evidenziano gli effetti economico - patrimoniali come se l'operazione si fosse realizzata al 1° gennaio 2005*

*Gli effetti economico-patrimoniali completi dell'operazione potranno evincersi solo dalla relazione semestrale al 30 giugno 2006, che sarà assoggettata a revisione contabile limitata*

Come già comunicato al mercato, (i) in data 18 aprile 2006 un Tribunale Arbitrale con sede a Ginevra ha deciso in maniera favorevole a Saras S.p.A. ("Saras") il procedimento arbitrale fra quest'ultima ed Enron Dutch Holdings B.V. ("Enron Dutch"), relativo all'esercizio da parte di Saras, dell'opzione di acquisto della quota del 45% del capitale di Sarlux S.r.l. ("Sarlux") non detenuta da Saras; (ii) in data 5 giugno 2006, a seguito del decreto con cui la Corte di Appello di Roma ha reso esecutivo in Italia il lodo emesso dal Tribunale Arbitrale, Saras ha depositato presso il Registro delle Imprese di Cagliari i predetti lodo e decreto; (iii) in data 6 giugno 2006 Saras ha ottenuto l'iscrizione nel libro dei soci di Sarlux dell'avvenuto trasferimento di tale partecipazione e ha altresì pagato ad Enron Dutch il corrispettivo della partecipazione, nella misura stabilita dal Tribunale Arbitrale, pari a Euro 116.823.736,00, oltre a interessi nella misura di Euro 152.030,89. Saras, che già era intestataria del 55%, è risultata quindi intestataria dell'intera quota di Sarlux.

In data 28 giugno 2006, il Tribunale di Cagliari ha disposto il dissequestro della quota del 45% di Sarlux. Pertanto, con effetto dal 28 giugno 2006, Saras, avendo la pienezza del controllo della società Sarlux, contabilizza la partecipazione secondo il metodo del consolidamento integrale.

Gli effetti economico-patrimoniali completi dell'operazione saranno evidenziati nella relazione semestrale consolidata relativa al semestre chiuso al 30 giugno 2006, la cui approvazione è prevista nel convocando consiglio di amministrazione di Saras il 9 agosto 2006.

Vengono di seguito evidenziati i dati salienti relativi ai bilanci chiusi al 31 dicembre 2005 e 2004 di Sarlux S.r.l. predisposti secondo i Principi Contabili Italiani:



DATI DI CONTO ECONOMICO SARLUX S.R.L. (ammontari in milioni di euro)			
	31/12/05		31/12/04
Totale ricavi	568		493
Totale costi	(360)		(333)
Risultato operativo	208		160
Utile d'esercizio	122		134

DATI DI STATO PATRIMONIALE SARLUX S.R.L. (ammontari in milioni di euro)			
	31/12/05		31/12/04
Totale attività	1.126		1.089
Totale passività	684		712
Patrimonio netto	442		377
Indebitamento finanziario	(275)		(426)

Di seguito sono riportati sia il bilancio consolidato al 31 dicembre 2005, redatto secondo i principi I.F.R.S. ed approvato dall'assemblea dei soci, che i dati consolidati *pro forma* evidenziando gli effetti dell'operazione come se questa si fosse realizzata al 1° gennaio 2005, quanto agli effetti economici, e al 31 dicembre 2005, quanto agli effetti patrimoniali, fatta eccezione – come di seguito specificato - della valutazione al *fair value* di attività, passività e passività potenziali di Sarlux. Peraltro, come sopra indicato, gli effetti economico-patrimoniali completi dell'operazione potranno evincersi solo dalla *redigenda* relazione semestrale al 30 giugno 2006, che sarà assoggettata a revisione contabile limitata (dati espressi in migliaia di euro).



<b>CONTI ECONOMICI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2005</b>			
	<b>GRUPPO SARAS CONSOLIDATO IFRS</b>	<b>DATI CONSOLIDATI IFRS PRO FORMA (vedere Note)</b>	
<b>RICAVI</b>			
Ricavi della gestione caratteristica	5.196.001	5.536.025	
Altri ricavi e proventi	39.535	11.154	
<b>Totale ricavi</b>	<b>5.235.536</b>	<b>5.547.178</b>	
<b>COSTI OPERATIVI</b>			
Acquisti per materie prime, sussidiarie e di consumo	(4.245.895)	(4.250.830)	
Prestazioni di servizi e costi diversi	(303.544)	(394.330)	
Costo lavoro	(115.786)	(118.440)	
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(77.881)	(133.176)	
<b>Totale costi</b>	<b>(4.743.105)</b>	<b>(4.896.776)</b>	
<b>Risultato operativo</b>	<b>492.430</b>	<b>650.402</b>	
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>			
Proventi (oneri) netti su partecipazioni	48.747	(487)	
Altri Proventi (oneri) finanziari netti	(76.693)	(89.372)	
Proventi (oneri) straordinari netti	0	(0)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>464.484</b>	<b>560.543</b>	
Imposte sul reddito	(171.842)	(227.634)	
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>292.642</b>	<b>332.909</b>	
Risultato netto di terzi	0	0	
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>292.642</b>	<b>332.909</b>	



<b>STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2005</b>		
	<b>GRUPPO SARAS CONSOLIDATO IFRS</b>	<b>DATI CONSOLIDATI IFRS PRO FORMA (vedere Note)</b>
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>Attività correnti</b>	<b>1.084.524</b>	<b>1.278.681</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti	24.709	97.288
Altre attività finanziarie negoziabili o disponibili per la vendita	13.039	13.039
Crediti commerciali	442.788	539.317
Rimanenze	541.408	565.477
Attività per imposte correnti	24.227	24.566
Altre attività	38.354	38.996
<b>Attività non correnti</b>	<b>546.283</b>	<b>1.230.715</b>
Immobili, impianti e macchinari	443.055	1.091.192
Attività immateriali	4.335	22.051
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	97.175	3.232
Altre partecipazioni	1.400	1.400
Altre attività finanziarie	318	318
Attività per imposte anticipate	(0)	107.339
Altre attività	0	5.183
<b>Totale attività</b>	<b>1.630.807</b>	<b>2.509.397</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>Passività correnti</b>	<b>749.373</b>	<b>886.743</b>
Passività finanziarie a breve termine	102.164	202.615
Debiti commerciali e altri debiti	513.181	527.515
Passività per imposte correnti	75.749	96.413
Altre passività	58.280	60.201
<b>Passività non correnti</b>	<b>352.666</b>	<b>1.073.302</b>
Passività finanziarie a lungo termine	132.004	496.069
Fondi per rischi	17.569	23.453
Fondi per benefici ai dipendenti	49.685	50.070
Passività per imposte differite	96.374	96.374
Altre passività	57.033	407.336
<b>Totale passività</b>	<b>1.102.039</b>	<b>1.960.046</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	51.183	51.183
Riserva legale	10.237	10.237
Altre riserve	268.915	268.915
Riserva valutazione partecipazioni ad equity	0	(55.991)
Utile/(Perdite) di esercizi precedenti	(94.209)	(57.901)
Risultato d'esercizio	292.642	332.909
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>528.768</b>	<b>549.351</b>
<b>di cui attribuibile a terzi:</b>		
Capitale e riserve di Terzi	<b>0</b>	<b>0</b>
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>1.630.807</b>	<b>2.509.397</b>



L'indebitamento finanziario netto, pari a 177 milioni di euro al 31 dicembre 2005, aumenta a 569 milioni di euro.

Si segnala che i dati *pro forma* sopra indicati sono al netto delle poste straordinarie che discendono dall'applicazione del principio contabile IFRS n. 3 (*Business Combination*). Dall'applicazione di tale principio in relazione al dissequestro del 45% del capitale sociale di Sarlux deriveranno i principali effetti economici e patrimoniali consolidati della redigenda relazione semestrale.

Il principio IFRS n. 3 richiede di effettuare la valutazione al *fair value* delle attività nette di Sarlux, per la cui determinazione è necessario predisporre una valutazione economica delle stesse; tale valutazione, in corso di effettuazione anche con l'ausilio di esperti terzi, sarà riflessa nella redigenda relazione semestrale.

Pertanto, nell'analisi dei dati *pro forma* sopra indicati, si deve considerare, oltre alle limitazioni tipiche delle ricostruzioni virtuali *pro forma*, la mancata inclusione degli effetti conseguenti all'applicazione del principio IFRS n. 3.

NOTE :

- 1) I dati consolidati *pro forma* non tengono conto della distribuzione di dividendi effettuata da Saras nel 2006 (170.181 migliaia di euro).
- 2) I dati consolidati *pro forma* non tengono conto dell'aumento del Patrimonio Netto di Saras derivante dall'aumento di capitale eseguito nel maggio 2006 a servizio della quotazione delle azioni ordinarie di Saras.
- 3) L'indebitamento consolidato *pro forma* include il corrispondente indebitamento di Sarlux e il corrispettivo pagato per il trasferimento a Saras del 45% della partecipazione stessa.
- 4) La differenza tra il valore contabile del Patrimonio Netto pro quota ed il costo d'acquisto della partecipata Sarlux è stata inclusa tra le voci del Patrimonio Netto consolidato.



---

## 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 direttamente o tramite le sue controllate Arcola Petrolifera e Saras Energia. Opera nella produzione e vendita di energia elettrica attraverso Sarlux e la joint venture 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 e un utile netto di 293 milioni di euro.<sup>1</sup>

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 produttiva<sup>2</sup>, uno dei sei *supersite*<sup>3</sup> dell'Europa occidentale e una delle raffinerie a più elevata complessità<sup>4</sup>. La capacità effettiva di raffinazione<sup>5</sup> è pari a circa 15 milioni di tonnellate all'anno e rappresenta circa il 15% della capacità totale in Italia<sup>6</sup>. 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](mailto:alessandra.sabellico@publicis.rowland.it) -349.8012183

Giorgio Catalano – [giorgio.catalano@publicis.rowland.it](mailto:giorgio.catalano@publicis.rowland.it) - 3486722879

---

<sup>1</sup> Fonte: bilancio consolidato del Gruppo Saras relativo all'esercizio 2005.

<sup>2</sup> Fonte: *Oil & Gas Journal*, dicembre 2005.

<sup>3</sup> 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).

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

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> Unione Petrolifera Italiana, Statistiche Economiche Energetiche e Petrolifere, novembre 2005.