

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“The information contained herein is not for publication or distribution in the United States.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, 20 gennaio 2006

Il Gruppo opera nel settore energetico ed è uno dei principali operatori italiani ed europei nel settore della raffinazione del petrolio grezzo con il terzo dei sei supersites dell'Europa occidentale a più elevata complessità

La maggiore raffineria del Mediterraneo integrata con un impianto di co-generazione di energia elettrica

SARAS VERSO PIAZZA AFFARI

- **Oggi i filing in Consob e Borsa Italiana**
- **L'assemblea dei soci ha approvato il progetto di quotazione**
- **Deliberato l'aumento di capitale a servizio dell'operazione**
- **L'offerta globale consisterà in un'offerta rivolta al pubblico indistinto in Italia e in un contestuale collocamento riservato ad investitori professionali italiani ed esteri**

Saras S.p.a., operatore nel settore energetico e uno dei principali operatori italiani ed europei nella raffinazione del petrolio grezzo, ha comunicato oggi a Consob l'intenzione di effettuare un'offerta pubblica di sottoscrizione e vendita avente ad oggetto le proprie azioni ordinarie ed ha contestualmente presentato a Borsa Italiana domanda di ammissione a quotazione.

L'assemblea dei soci di Saras, controllata di diritto dalla Angelo Moratti s.a.p.a., ha infatti recentemente approvato il progetto di quotazione delle azioni ordinarie della Società nel Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana. L'assemblea ed il Consiglio di Amministrazione della Società, per quanto di rispettiva competenza, hanno inoltre adottato ed adotteranno provvedimenti finalizzati ad allineare la corporate governance della Società ai principi di *best practice* contenuti nel Codice di autodisciplina delle società quotate.

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



L'operazione prevede un'offerta globale avente ad oggetto azioni ordinarie Saras in parte rivenienti da un aumento di capitale ed in parte offerte in vendita dagli azionisti della Società. Si prevede che l'offerta globale consista in un'offerta pubblica di sottoscrizione e vendita in Italia e in un collocamento istituzionale riservato ad investitori professionali italiani ed istituzionali esteri.

Global Coordinator dell'operazione è JP Morgan, *Co-Global Coordinator, Sponsor* e responsabile dell'offerta pubblica è Banca Caboto. JP Morgan e Morgan Stanley agiscono quali *joint book runner* per il 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.

“Siamo convinti di essere all'inizio di un ciclo economico che vede la continua valorizzazione dell'attività di raffinazione, per la progressiva crescita della domanda di prodotti di qualità a fronte di una capacità produttiva espandibile con difficoltà - ha dichiarato Gian Marco Moratti, Presidente di Saras - La scelta di quotare la Società si presenta dopo aver completato con successo un importante ciclo di investimenti e permetterà sia di continuare a potenziare il nostro core-business, con l'ulteriore incremento dell'eccellenza tecnologica e di prodotti di qualità e di valore ambientale, sia di cogliere opportunità che emergeranno nel settore energetico”.

GRUPPO SARAS

Il Gruppo Saras, la cui attività ha origine nel 1962 per iniziativa di Angelo Moratti, è uno dei principali operatori italiani ed 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 ha circa 1.600 dipendenti ed al 31/12/04 presenta un valore dei ricavi da vendite e prestazioni, al netto delle accise, pari a circa 3,9 miliardi di euro con un margine operativo lordo di 542 milioni di euro e un utile netto di 201 milioni di euro.

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, terzo dei sei *supersite*¹ dell'Europa occidentale e una delle raffinerie a più elevata complessità². La capacità di raffinazione è pari a circa 15 milioni di tonnellate all'anno e rappresenta circa il 15% della capacità totale in Italia.³ Sarlux ha una potenza installata di 550 megawatt con una produzione annua superiore ai 4,5 miliardi di kilowattora, che rappresenta un contributo pari a oltre il 30% del fabbisogno elettrico della Sardegna.

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

1 Per supersite si intende un sito strategico di grandi dimensioni, competitivo su larga scala e integrato con lavorazioni petrolchimiche (Fonte: Wood Mackenzie, 2004)

2 Fonte Wood Mackenzie, 2004

3 Fonte Unione Petrolifera

Saras SpA



Direzione generale
Sede amministrativa

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

I principali punti di forza di Saras sono:

- l'ubicazione strategica della raffineria, al centro del Mediterraneo, una delle principali vie commerciali del petrolio nel mondo, con vantaggi sia sul fronte dell'approvvigionamento sia su quello del marketing. Ciò ha consentito di stringere relazioni consolidate con i Paesi produttori e una presenza significativa nei mercati finali;
- la complessità tecnologica, raggiunta dopo aver completato con successo un significativo ciclo di investimenti, che consente attraverso l'estrema flessibilità del ciclo produttivo di trattare qualsiasi tipologia di petrolio grezzo, anche non standard, ottenendo elevati margini di raffinazione; di selezionare l'output del processo produttivo a seconda delle richieste di mercato; di mantenere un'alta attività degli impianti anche in caso di manutenzioni impegnative;
- l'integrazione con rilevanti sinergie dei processi produttivi, sia con l'adiacente polo petrolchimico (di Polimeri Europa - ENI - e Sasol Italy), sia con l'impianto IGCC (gassificazione integrata a ciclo combinato) di Sarlux, che produce energia elettrica attraverso la gassificazione dei componenti pesanti dell'attività di raffinazione, una tecnologia ad alto rendimento e basso impatto ambientale;
- lo sviluppo sostenibile: l'impiego di tecnologie all'avanguardia e il sistema di controlli interni sono volti ad assicurare la tutela della salute e della sicurezza dei dipendenti e del territorio, come testimoniato dalla certificazione ambientale ISO 14001;
- la dimostrata capacità di una continua evoluzione industriale qualitativa con iniziative a valore aggiunto sul core business aziendale quali, nel recente passato, Sarlux ed energia eolica.

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.”

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