

SOFIL

Société pour le Financement de l'Industrie Laitiere

SAS au capital de 1 529 600 000 EUR

Siège Social : 33, Avenue du Maine - Tour Maine Montparnasse - 75015 Paris - SIREN 388 913519 - RCS Paris

Adresse Administrative : 10 à 20, rue Adolphe Beck - 53089 LAVAL CEDEX 9

Téléphone : 02 43 05 90 42 59 - Télécopie : 02 43 59 42 63

Spettabile
Parmalat S.p.A.
Via Nino Bixio, 31
20129 – Milano
A mezzo posta certificata
Via fax al numero 0521 808542
Alla c.a. dell'Amministratore Delegato

Spettabile
Borsa Italiana S.p.A.
Piazza Affari n. 6
20123 – Milano
Via fax al numero 02 72004666

Spettabile
ANSA
economia@ansa.it
Via fax al numero +39 06 6774342

Spettabile
Reuters
milan.newsroom@thomsonreuters.com
Via fax al numero +39 02 801149

Spettabile
Radiocor
radiocordeski@ilsole24ore.com
Via fax al numero +39 02 3022481

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato ("TUF") e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato ("Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Sofil S.a.s. sulle azioni ordinarie Parmalat S.p.A.

Laval, 27 dicembre 2016

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del TUF, nonché dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, Sofil S.a.s. (l'"**Offerente**" o "**Sofil**") comunica la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**") ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF avente ad oggetto n. 227.419.208 azioni ordinarie (le "**Azioni**") di Parmalat S.p.A. ("**Parmalat**" o l'"**Emittente**") – società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") – ossia la totalità delle Azioni dell'Emittente in circolazione alla data del presente comunicato (la "**Data del Comunicato 102**"), dedotte le complessive n. 1.627.713.708 Azioni (pari al 87,74% del capitale sociale sottoscritto alla medesima data) nella titolarità dell'Offerente, oltre ad eventuali massime n. 52.851.928 Azioni Destinate ai Creditori e massime n. 7.034.865 Azioni a Servizio dei Warrant (come *infra* definite), il tutto come meglio specificato al successivo Paragrafo 3.1 del presente comunicato.

Le Azioni oggetto dell'Offerta sono pertanto pari a complessive massime n. 287.306.001.

Di seguito sono indicati i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta e delle sue motivazioni.

SOFIL

Société pour le Financement de l'Industrie Laitiere

SAS au capital de 1 529 600 000 EUR

Siège Social : 33, Avenue du Maine - Tour Maine Montparnasse - 75015 Paris - SIREN 388 913519 - RCS Paris

Adresse Administrative : 10 à 20, rue Adolphe Beck - 53089 LAVAL CEDEX 9

Téléphone : 02 43 05 90 42 59 - Télécopie : 02 43 59 42 63

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a trasmettere alla Consob il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 L'Offerente e i suoi controllanti

L'Offerente è Société pour le Financement de l'Industrie Laitiere S.a.s. o, in forma abbreviata, Sofil S.a.s., una *société par actions simplifiée* di diritto francese, con sede legale in 33 avenue du Maine – Tour Maine-Montparnasse, (75015) Parigi (Francia), iscritta presso il *Registre du Commerce et des Sociétés* di Parigi (Francia), numero d'identificazione 388 913 519 R.C.S. Paris titolare, alla Data del Comunicato 102, di una partecipazione di controllo di diritto nell'Emittente, pari al 87,74% del capitale sociale di Parmalat sottoscritto alla medesima data. Alla Data del Comunicato 102, il capitale sociale dell'Offerente, è pari a Euro 1.529.600,00, rappresentato da n. 95.600.000 azioni del valore nominale di Euro 16,00 ciascuna.

Alla Data del Comunicato 102, Emmanuel Besnier controlla l'Offerente ai sensi dell'art. 93 del TUF, indirettamente, per il tramite delle società controllate di diritto francese JEMA I S.C., B.S.A. S.A. ("**BSA**") e Claudel Roustang Galac S.A. ("**CRG**").

In virtù dei rapporti di controllo sopra descritti, si considerano persone che agiscono di concerto con l'Offerente, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, Emmanuel Besnier e le società dal medesimo controllate JEMA I S.C., BSA e CRG (le "**Persone che Agiscono di Concerto**").

1.2 L'Emittente

L'Emittente è Parmalat S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Nino Bixio, n. 31, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al numero 04030970968, R.E.A. n. 1790186. Alla Data del Comunicato 102, il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 1.855.132.916,00, suddiviso in n. 1.855.132.916 Azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna. Le Azioni sono quotate sul MTA.

L'Offerente controlla di diritto l'Emittente in quanto titolare, alla Data del Comunicato 102, di una partecipazione pari al 87,74% del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto alla medesima data.

L'Emittente è soggetto all'attività di direzione e coordinamento di BSA – società controllante (indiretta, per il tramite di CRG, e di diritto) di Sofil – a seguito della delibera adottata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 31 luglio 2012.

Alla Data del Comunicato 102, Parmalat detiene n. 2.049.096 Azioni proprie pari allo 0,11% del capitale sociale.

2. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

L'Offerta costituisce lo strumento di attuazione del programma dell'Offerente volto ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e a conseguire la revoca della quotazione delle Azioni dal MTA. Tale revoca potrà essere conseguita, ricorrendone i presupposti, attraverso l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o l'esercizio del Diritto di Acquisto (come *infra* definiti).

Il Gruppo Lactalis (ossia BSA e le società da questa direttamente o indirettamente controllate), cui l'Offerente appartiene, intende continuare a sostenere la crescita dell'Emittente.

SOFIL

Société pour le Financement de l'Industrie Laitiere

SAS au capital de 1 529 600 000 EUR

Siège Social : 33, Avenue du Maine - Tour Maine Montparnasse - 75015 Paris - SIREN 388 913519 - RCS Paris

Adresse Administrative : 10 à 20, rue Adolphe Beck - 53089 LAVAL CEDEX 9

Téléphone : 02 43 05 90 42 59 - Télécopie : 02 43 59 42 63

Il Gruppo Lactalis ritiene che nel lungo periodo tale obiettivo possa essere più agevolmente ed efficacemente perseguito con una ristretta base azionaria, piuttosto che con un azionariato diffuso, ed in una situazione, qual è quella derivante dalla perdita dello *status* di società quotata, caratterizzata da minori oneri e maggiore flessibilità gestionale e organizzativa.

Con la promozione dell'Offerta, inoltre, l'Offerente intende offrire agli azionisti dell'Emittente un'opportunità di disinvestimento da un titolo il cui andamento è stato caratterizzato da un esiguo volume medio giornaliero di scambi, a fronte del limitato flottante risultante a seguito della precedente offerta pubblica di acquisto volontaria promossa dall'Offerente nel 2011, nonché a condizioni più favorevoli di quelle registrate negli ultimi mesi dalle Azioni dell'Emittente.

Alla Data del Comunicato 102, i programmi dell'Offerente e del Gruppo Lactalis non prevedono operazioni di fusione che coinvolgano l'Emittente nel periodo temporale di 12 (dodici) mesi successivi alla Data di Pagamento (come *infra* definita).

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 *Categorie e quantitativi degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta*

L'Offerta ha ad oggetto:

- (i) n. 227.419.208 Azioni, rappresentanti il 12,26% del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto alla Data del Comunicato 102, ossia la totalità delle Azioni emesse e sottoscritte alla medesima data, dedotte le complessive n. 1.627.713.708 Azioni (pari al 87,74% del capitale sociale sottoscritto alla Data del Comunicato 102) attualmente nella titolarità di Sofil; oltre a
- (ii) massime n. 52.851.928 Azioni, eventualmente da emettersi ed assegnarsi, entro il Periodo di Adesione o nel corso dell'eventuale Riapertura dei Termini (come definiti al successivo Paragrafo 3.3), nell'ambito delle *tranche* b.1 e b.2 dell'aumento di capitale di Parmalat deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 1° marzo 2005 (come modificato con delibere dell'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 19 settembre 2005, 28 aprile 2007 e 31 maggio 2012 e prorogato con delibera dell'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 27 febbraio 2015) (l'**"Aumento di Capitale 2005"**), destinate ai Creditori Opponent, ai Creditori Condizionali e ai Creditori Tardivi, come definiti ai sensi dell'art. 5, lett. b.1 e b.2 del vigente statuto sociale di Parmalat (le **"Azioni Destinate ai Creditori"**). Il numero delle Azioni Destinate ai Creditori ricomprese nell'oggetto dell'Offerta è stato determinato sulla base dell'ammontare, pari a Euro 52.902.506, della *"Riserva convertibile in capitale sociale per opposizioni e per insinuazioni tardive"* iscritta nel bilancio separato di Parmalat al 31 dicembre 2015 e delle n. 50.578 Azioni assegnate nel corso dell'esercizio 2016, come risulta dal comunicato stampa diffuso dell'Emittente in data 26 luglio 2016; e
- (iii) massime n. 7.034.865 Azioni, eventualmente da emettersi entro il Periodo di Adesione o nel corso dell'eventuale Riapertura dei Termini, nell'ambito della *tranche* b.3 dell'Aumento di Capitale 2005, al servizio dell'esercizio dei *"Warrant azioni ordinarie Parmalat S.p.A. 2016 - 2020"* (i **"Warrant 2020"**) in circolazione alla Data del Comunicato 102 e di quelli che dovessero essere assegnati ai Creditori Opponent, ai Creditori Condizionali e ai Creditori Tardivi e da questi esercitati entro il Periodo di Adesione o nel corso dell'eventuale Riapertura dei Termini (le **"Azioni a Servizio dei Warrant"**). Il numero delle Azioni a Servizio dei Warrant ricomprese nell'oggetto dell'Offerta è stato determinato sulla base del comunicato stampa diffuso dell'Emittente in data 15 gennaio 2016, da cui si evince che, nell'ambito della *tranche* b.3 dell'Aumento di Capitale 2005 - che prevede l'emissione di massime complessive

SOFIL
Société pour le Financement de l'Industrie Laitiere

SAS au capital de 1 529 600 000 EUR
Siège Social : 33, Avenue du Maine - Tour Maine Montparnasse - 75015 Paris - SIREN 388 913519 - RCS Paris
Adresse Administrative : 10 à 20, rue Adolphe Beck - 53089 LAVAL CEDEX 9
Téléphone : 02 43 05 90 42 59 - Télécopie : 02 43 59 42 63

n. 95.000.000 Azioni al servizio dell'esercizio dei *warrant* dell'Emittente (alla Data del Comunicato 102 da intendersi come i Warrant 2020) – sono state emesse n. 87.965.135 Azioni. Pertanto, il numero delle Azioni a Servizio dei Warrant ricomprese nell'oggetto dell'Offerta corrisponde al massimo numero di Azioni che potranno essere emesse a fronte dell'esercizio dei Warrant 2020 in circolazione o da assegnare.

Le Azioni oggetto dell'Offerta sono pertanto pari a complessive massime n. 287.306.001.

L'Offerta non ha ad oggetto i Warrant 2020.

Con riferimento alle massime n. 7.034.865 Azioni a Servizio dei Warrant oggetto dell'Offerta, si segnala che, alla Data del Comunicato 102, risultano in circolazione n. 650 Warrant 2020 che non sono, né saranno quotati sul MTA.

Ai sensi della proposta di concordato *ex art. 4-bis* D.L. n. 347/2003 inerente alle società del Gruppo Parmalat in Amministrazione Straordinaria (il "**Concordato**"), l'Emittente potrà assegnare ulteriori Warrant 2020, in numero pari n. 1 Warrant 2020 per ogni Azione attribuita, fino a concorrenza delle prime n. 650 Azioni spettanti a ciascun Creditore Opponente, Creditore Condizionale e Creditore Tardivo.

Per maggiori informazioni in merito ai Warrant 2020, si rinvia al relativo regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 10 novembre 2015, disponibile sul sito *internet* di Parmalat www.parmalat.com (Sezione "*Investor Relations/Azioni Parmalat/Warrant*"), nonché al Documento di Offerta, che sarà trasmesso a Consob e reso disponibile al pubblico nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

Il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini (entrambi, come definiti al successivo Paragrafo 3.3), l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto acquistino Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nel rispetto di quanto disposto dagli artt. 41, comma 2 e 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

3.2. Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo, in contanti, pari ad Euro 2,80 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Offerente (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo incorpora un premio del 8,5% circa rispetto al prezzo ufficiale del titolo Parmalat registrato in data 23 dicembre 2016 (giorno di borsa aperta antecedente l'annuncio dell'Offerta al mercato), pari ad Euro 2,582, nonché i seguenti premi rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati:

Periodo	Premi
1 mese	11,2%
3 mesi	14,8%
6 mesi	17,3%
12 mesi	17,8%

SOFIL
Société pour le Financement de l'Industrie Laitière

SAS au capital de 1 529 600 000 EUR
Siège Social : 33, Avenue du Maine - Tour Maine Montparnasse - 75015 Paris - SIREN 388 913519 - RCS Paris
Adresse Administrative : 10 à 20, rue Adolphe Beck - 53089 LAVAL CEDEX 9
Téléphone : 02 43 05 90 42 59 - Télécopie : 02 43 59 42 63

Fonte: ELABORAZIONI SU DATI BLOOMBERG E SUI DATI DI PREZZO UFFICIALE RIPORTATI NELLA SEZIONE INVESTOR RELATIONS DELL'EMITTENTE.

Si segnala che il Corrispettivo è stato determinato a seguito di autonome valutazioni dell'Offerente della situazione economica e patrimoniale dell'Emittente, così come risultante dai bilanci, nonché delle aspettative di potenziale crescita nel medio-lungo periodo del Gruppo Parmalat, così come risultanti anche dalle recenti ricerche pubblicate dagli analisti finanziari. Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso (né ha ottenuto) perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso o di appositi documenti di valutazione.

Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, calcolato sul numero massimo delle Azioni oggetto dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli aventi diritto, è pari ad Euro 804.456.803 (l'“**Esborso Massimo**”).

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo, pari ad Euro 804.456.803, facendo ricorso ad un finanziamento infra-gruppo che sarà messo a disposizione da B.S.A. Finances S.n.c. (“**BSA Finances**”), società direttamente controllata da BSA.

Ai fini dell'erogazione del predetto finanziamento infra-gruppo, BSA Finances farà ricorso ad una linea di credito concessa da primari istituti bancari.

3.3 *Durata dell'Offerta*

Il periodo di adesione dell'Offerta (il “**Periodo di Adesione**”) sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa fra un minimo di quindici e un massimo di quaranta giorni di borsa aperta, salvo proroga o eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti (la “**Riapertura dei Termini**”).

Ai sensi dell'art. 39-*bis*, comma 1, lett. a) n. 1, del Regolamento Emittenti, all'Offerta si applicherà l'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti. Pertanto, entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento (come *infra* definita), il Periodo di Adesione potrebbe essere riaperto per 5 giorni di borsa aperta ai sensi dell'art. 40-*bis*, lett. a), del Regolamento Emittenti.

La data di pagamento del Corrispettivo sarà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura (i) del Periodo di Adesione e (ii) dell'eventuale Riapertura dei Termini (la “**Data di Pagamento**”).

3.4 *Condizioni di efficacia dell'Offerta*

L'efficacia dell'Offerta è soggetta alle seguenti condizioni (le “**Condizioni dell'Offerta**”):

- (a) alla circostanza che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni tali da consentire all'Offerente di venire a detenere, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione complessiva superiore al 90,5% del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la “**Condizione Soglia**”). Al riguardo si segnala che, con delibera n. 17781 del 13 maggio 2011, la Consob, su segnalazione di Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 112 del TUF e dell'art. 50, comma 3, lett. a), del Regolamento Emittenti, ha elevato al 90,5% la percentuale prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF ai fini dell'obbligo di acquisto sulle Azioni emesse da Parmalat;
- (b) al mancato verificarsi, entro la Data di Pagamento, di eventi a livello nazionale od internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente e/o sulle sue società controllate (la “**Condizione MAC**”);

SOFIL

Société pour le Financement de l'Industrie Laitiere

SAS au capital de 1 529 600 000 EUR

Siège Social : 33, Avenue du Maine - Tour Maine Montparnasse - 75015 Paris - SIREN 388 913519 - RCS Paris

Adresse Administrative : 10 à 20, rue Adolphe Beck - 53089 LAVAL CEDEX 9

Téléphone : 02 43 05 90 42 59 - Télécopie : 02 43 59 42 63

- (c) alla mancata adozione/pubblicazione, entro la Data di Pagamento, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari (i) finalizzati a o, comunque, tali da (1) precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità dell'Offerente di acquisire le Azioni oggetto dell'Offerta; ovvero (2) ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima (con particolare riferimento, ma senza limitazioni, alla revoca della quotazione delle Azioni dell'Emittente dal MTA); o (ii) che impongano oneri o condizioni affinché l'Offerente possa acquisire le Azioni oggetto dell'Offerta e/o conseguire gli obiettivi della medesima (la "Condizione Evento Ostativo").

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, ove possibile ai sensi di legge e nei limiti e secondo le modalità previste dall'art. 43 del Regolamento Emittenti, ciascuna delle Condizioni dell'Offerta.

Con particolare riferimento alla Condizione Soglia, l'Offerente potrà rinunciare alla stessa e, per l'effetto, acquistare tante Azioni che consentano all'Offerente stesso di venire a detenere, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione complessiva pari o anche inferiore al 90,5% del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato alla data di chiusura del Periodo di Adesione.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui tali Condizioni dell'Offerta non si siano verificate, dell'eventuale rinuncia alle stesse o, a seconda del caso, a una o più di esse, dandone comunicazione con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

3.5 Revoca delle Azioni dalla quotazione

3.5.1 Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF

L'Offerta è finalizzata all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e alla revoca della quotazione delle Azioni dell'Emittente dal MTA.

Si segnala che, con delibera n. 17781 del 13 maggio 2011, la Consob, su segnalazione di Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 112 del TUF e dell'art. 50, comma 3, lett. a), del Regolamento Emittenti, ha elevato al 90,5% la percentuale prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF ai fini dell'obbligo di acquisto sulle Azioni emesse da Parmalat.

Conseguentemente, qualora l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) e di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa vigente entro il Periodo di Adesione ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva superiore al 90,5%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni sul MTA. Conseguentemente, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente acquisterà le restanti Azioni da ciascun azionista dell'Emittente che ne faccia richiesta (l'"**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**"), ad un corrispettivo, per ciascuna Azione, che sarà pari al Corrispettivo ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF ovvero al corrispettivo

SOFIL

Société pour le Financement de l'Industrie Laitiere

SAS au capital de 1 529 600 000 EUR

Siège Social : 33, Avenue du Maine - Tour Maine Montparnasse - 75015 Paris - SIREN 388 913519 - RCS Paris

Adresse Administrative : 10 à 20, rue Adolphe Beck - 53089 LAVAL CEDEX 9

Téléphone : 02 43 05 90 42 59 - Télécopie : 02 43 59 42 63

determinato dalla Consob ai sensi degli artt. 108, comma 4, del TUF e 50 del Regolamento Emittenti.

Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 108 del TUF, le Azioni proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "**Regolamento di Borsa**"), a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione sul MTA a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto previsto al successivo Paragrafo 3.5.2.

Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione sul MTA e gli azionisti di Parmalat che non abbiano aderito all'Offerta e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (fermo restando quanto previsto al successivo Paragrafo 3.5.2), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

3.5.2 Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF

Qualora l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa vigente, entro il Periodo di Adesione o durante l'eventuale Riapertura dei Termini, e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva pari o superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, troverà applicazione l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e, pertanto, l'Offerente dichiara sin d'ora che adempirà all'obbligo di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione da ciascun azionista dell'Emittente che ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (**l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**).

Inoltre, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF sulle rimanenti Azioni in circolazione (il "**Diritto di Acquisto**").

Pertanto l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF, adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF nei confronti degli azionisti che ne facciano richiesta. L'Offerente darà corso ad un'unica procedura al fine di adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF ed esercitare il Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF. Il prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF in funzione del numero di Azioni apportate all'Offerta, in considerazione del richiamo a tale disposizione contenuto nell'art. 111 del TUF. In particolare sarà corrisposto un prezzo di acquisto per ciascuna Azione pari al Corrispettivo ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF ovvero al corrispettivo determinato dalla Consob ai sensi degli artt. 108, comma 4, del TUF e 50 del Regolamento Emittenti.

Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

SOFIL

Société pour le Financement de l'Industrie Laitiere

SAS au capital de 1 529 600 000 EUR

Siège Social : 33, Avenue du Maine - Tour Maine Montparnasse - 75015 Paris - SIREN 388 913519 - RCS Paris

Adresse Administrative : 10 à 20, rue Adolphe Beck - 53089 LAVAL CEDEX 9

Téléphone : 02 43 05 90 42 59 - Télécopie : 02 43 59 42 63

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF nel rispetto delle normativa applicabile.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

3.6 Mercato sul quale è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate esclusivamente sul MTA, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa o diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Stato in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla Data del Comunicato 102, l'Offerente detiene n. 1.627.713.708 Azioni, pari al 87,74% del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto alla medesima data. L'Offerente esercita i diritti di voto relativi a tali Azioni.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono Azioni.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di alcuna autorità.

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.parmalat.com.

7. APPLICABILITÀ DELLE ESENZIONI DI CUI ALL'ART. 101-BIS, COMMA 3, DEL TUF

Come indicato al precedente Paragrafo 1.1, l'Offerente è soggetto al controllo indiretto di diritto di Emmanuel Besnier titolare, alla Data del Comunicato 102, per il tramite delle società controllate JEMA I S.C., BSA, CRG e dell'Offerente della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'Assemblea ordinaria dell'Emittente; pertanto, ai sensi e per gli effetti dell'art. 101-bis, comma 3, lett. c) del TUF, all'Offerta non si applicano gli artt. 102, commi 2 e

SOFIL

Société pour le Financement de l'Industrie Laitière

SAS au capital de 1 529 600 000 EUR

Siège Social : 33, Avenue du Maine - Tour Maine Montparnasse - 75015 Paris - SIREN 388 913519 - RCS Paris

Adresse Administrative : 10 à 20, rue Adolphe Beck - 53089 LAVAL CEDEX 9

Téléphone : 02 43 05 90 42 59 - Télécopie : 02 43 59 42 63

5, 103, comma 3-bis, 104, 104-bis e 104-ter del TUF, nonché ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

8. OPZIONE IRREVOCABILE DI VENDITA

Si segnala che, nel caso in cui le Azioni dell'Emittente siano revocate dalla quotazione sul MTA per effetto dell'Offerta o, a seconda del caso, ad esito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o del Diritto di Acquisto, al fine di assicurare la pronta liquidabilità delle Azioni assegnate ad eventuali Creditori Opponent, Creditori Condizionali e Creditori Tardivi dopo la fine del Periodo di Adesione e dell'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente si impegna a concedere esclusivamente a ciascuno dei suddetti eventuali creditori un'opzione irrevocabile di vendita, ai sensi e per gli effetti degli artt. 1331 e 1336 cod. civ., in forza della quale ciascuno dei predetti eventuali creditori avrà il diritto di vendere all'Offerente, che avrà l'obbligo di acquistare, le suddette Azioni ad un prezzo unitario pari al Corrispettivo, il tutto nei termini e alle condizioni che saranno meglio specificati nel Documento di Offerta.

9. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito ai fini dell'Offerta da Société Générale Corporate and Investment Banking, in qualità di consulente finanziario.

Sofil S.a.s.



Emmanuel Besnier

SOFIL

Société pour le Financement de l'Industrie Laitiere

SAS au capital de 1 529 600 000 EUR

Siège Social : 33, Avenue du Maine - Tour Maine Montparnasse - 75015 Paris - SIREN 388 913519 - RCS Paris

Adresse Administrative : 10 à 20, rue Adolphe Beck - 53089 LAVAL CEDEX 9

Téléphone : 02 43 05 90 42 59 - Télécopie : 02 43 59 42 63

AVVERTENZA

L'Offerta descritta nel presente comunicato sarà promossa da Sofil sulle azioni ordinarie di Parmalat. Il presente comunicato non costituisce né un'offerta di acquisto né una sollecitazione a vendere le Azioni di Parmalat.

Prima dell'inizio del periodo di adesione all'Offerta, come richiesto dalla normativa applicabile, l'Offerente diffonderà il Documento di Offerta che gli azionisti di Parmalat dovrebbero esaminare con cura.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni ed è promossa esclusivamente in Italia (ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF) in conformità al diritto italiano in quanto le Azioni di Parmalat sono negoziate unicamente sul MTA.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa o diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Stato in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del presente comunicato, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi documento che l'Offerente potrebbe emettere in relazione all'Offerta (ivi incluso il Documento di Offerta), non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America (o ad alcuna US Person, come definita dal U.S. Securities Act del 1933), in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni qui descritte.

Né il presente comunicato, né qualsiasi altro documento che l'Offerente potrebbe emettere in relazione all'Offerta (ivi incluso il Documento di Offerta) costituiscono o potranno essere interpretati quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni. L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.