

Spettabile
CONSOB
Commissione Nazionale per le Società e la Borsa
Sede secondaria operativa
Via Broletto n. 7
20121 – MILANO
(A mani)

Spettabile
CONSOB
Commissione Nazionale per le Società e la Borsa
Divisione Emittenti
Ufficio OPA e Assetti Proprietari
Via G.B. Martini n. 3
00198 – ROMA

Ufficio OPA e Assetti Proprietari
(Via fax n. 06 8477 519)
Alla c.a. della Dott.ssa Maria Mazzarella

Ufficio Informativa Emittenti Quotati
(Via fax n. 06 8477 757)
Alla c.a. del Dott. Paolo Marchionni

Milano, 26 aprile 2011

OGGETTO: COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL "TUF") E DELL'ARTICOLO 37 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI") - OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA SOFIL S.A.S AVENTE AD OGGETTO MASSIME N. 1.298.186.659 AZIONI ORDINARIE DI PARMALAT S.P.A.

Con la presente, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102 del TUF e all'articolo 37 del Regolamento Emittenti, Sofil S.a.s. (l' "**Offerente**" o "**Sofil**"), anche per conto di B.S.A. S.A. ("**BSA**") e di Groupe Lactalis S.A. ("**Groupe Lactalis**"), comunica a codesta Spettabile Commissione la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l' "**Offerta**") ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF avente ad oggetto la totalità delle 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**") del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, interamente liberate, godimento regolare, dedotte le complessive n.

S.

503.465.048 Azioni (pari al 28,969% del capitale sociale), attualmente nella titolarità di BSA e di Groupe Lactalis.

L'Offerta, pertanto, ha ad oggetto n. 1.234.460.667 Azioni, rappresentanti il 71,031% del capitale sociale dell'Emittente, ossia la totalità delle Azioni emesse alla data della presente comunicazione, dedotte le complessive n. 503.465.048 Azioni (pari al 28,969% del capitale sociale) attualmente nella titolarità di BSA e di Groupe Lactalis (di cui n. 486.050.048 Azioni, pari al 27,967% del capitale sociale, nella titolarità di BSA e n. 17.415.000, pari all'1,002% del capitale sociale, nella titolarità di Groupe Lactalis) oltre a massime n. 63.725.992 Azioni, eventualmente da emettersi ed assegnarsi entro il Periodo di Adesione (come *infra* definito) nell'ambito delle *tranche* dell'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 1° marzo 2005, destinate ai Creditori Opponent, Creditori Condizionali e Creditori Tardivi, come definiti ai sensi dell'articolo 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 delle informazioni diffuse dall'Emittente relativamente alla riserva di bilancio destinata ai creditori opponenti e tardivi. Al riguardo, si ricorda che, come si evince dal bilancio di esercizio di Parmalat al 31 dicembre 2010 e dalla documentazione pubblicata in vista della prossima assemblea straordinaria dell'Emittente, la "riserva convertibile in capitale sociale per opposizioni ed insinuazioni tardive", pari a Euro 153.745.814, risulta sovrabbondante per Euro 90.019.822.

Le Azioni oggetto dell'Offerta sono pertanto complessivamente pari a massime n. 1.298.186.659.

Ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF l'Offerente provvederà, entro venti giorni, a trasmettere a Consob copia del documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione.

Si precisa inoltre che, immediatamente dopo la trasmissione della presente comunicazione, l'Offerente darà notizia della medesima al mercato, mediante comunicato stampa diffuso con le modalità di cui all'articolo 66 del Regolamento Emittenti, e a Parmalat.

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria effettuata ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF, nonché delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

1. OFFERENTE E SOGGETTI CONTROLLANTI

L'Offerente è 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. La durata della società è fissata sino al 29 ottobre 2091.

Alla data della presente comunicazione il capitale sociale dell'Offerente, pari ad Euro 329.600.000,00, è suddiviso come segue:

- Claudel Roustang Galac S.A. ("**CRG**"), *société anonyme* 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 572 051 464 R.C.S. Paris, proprietaria di n. 13.390.000 azioni, da nominali Euro 16 ciascuna, pari al 65% del capitale sociale;

- Groupe Lactalis, *société anonyme* di diritto francese, con sede legale in 10 rue Adolphe Beck, (53000) Laval (Francia), iscritta presso il *Registre du Commerce et des Sociétés* di Laval (Francia), numero d'identificazione 331 142 554 R.C.S. Laval, proprietaria di n. 7.210.000 azioni, da nominali Euro 16 ciascuna, pari al 35% del capitale sociale.

Il soggetto che, alla data della presente comunicazione, controlla l'Offerente, ai sensi dell'articolo 93 del TUF, è BSA, *société anonyme* 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 557 350 253 R.C.S. Paris.

BSA controlla CRG e Groupe Lactalis ai sensi dell'articolo 93 del TUF (BSA e le società da questa controllate, di seguito anche "**Lactalis**").

Alla data della presente comunicazione, i fratelli Emmanuel Besnier, Jean-Michel Besnier e Marie Besnier detengono indirettamente una partecipazione economica paritetica del 33,3% ciascuno nel capitale sociale di BSA. Nel quadro di tali rapporti familiari è Emmanuel Besnier che controlla indirettamente BSA ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

2. EMITTENTE

L'Emittente è Parmalat S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Collecchio (Parma), Via delle Nazioni Unite, n. 4, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 04030970968. La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Alla data della presente comunicazione, il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente è pari ad Euro 1.737.925.715, rappresentato da n. 1.737.925.715 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, quotate sul MTA.

Si riportano di seguito i dati relativi ai principali azionisti dell'Emittente (con partecipazioni pari o superiori al 2%) sulla base delle informazioni disponibili alla data della presente comunicazione.

Dichiarante	% del capitale sociale
LACTALIS ^(*)	28,969%
BLACKROCK INC.	4,951%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	2,438%

^(*) Di cui il 27,967% detenuto da B.S.A. S.A. e l'1,002% detenuto da Groupe Lactalis S.A.

FONTE: SITO CONSOB.

3. CATEGORIE E QUANTITATIVO DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto n. 1.234.460.667 Azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, corrispondenti al 71,031% del capitale sociale dell'Emittente, ossia la totalità delle Azioni in circolazione dell'Emittente, dedotte le complessive n. 503.465.048 Azioni (pari al 28,969% del capitale sociale) attualmente nella titolarità di BSA e Groupe Lactalis, oltre a massime n. 63.725.992 Azioni Destinate ai Creditori.

Le Azioni oggetto dell'Offerta sono pertanto complessivamente pari a massime n. 1.298.186.659.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami 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 (come *infra* definito), l'Offerente dovesse acquistare Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 41, comma 2 e dall'articolo 42, comma 2 del Regolamento Emittenti.

4. CORRISPETTIVO UNITARIO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo, in contanti, pari ad Euro 2,60 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata (il "**Corrispettivo**").

La data di pagamento del Corrispettivo sarà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di adesione all'Offerta concordato con Borsa Italiana (il "**Periodo di Adesione**"), fatta salva l'eventuale proroga.

Si rappresenta che il Corrispettivo per Azione è stato stabilito considerando le Azioni munite delle cedole in corso alla data della presente comunicazione.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva di cui al D.Lgs. n. 461 del 1997 sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, nel caso in cui le adesioni all'Offerta consentano all'Offerente di acquisire il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, è pari ad Euro 3.375.285.313 (l' "**Esborso Massimo**").

5. CONFRONTO TRA IL CORRISPETTIVO OFFERTO E L'ANDAMENTO RECENTE DEL TITOLO

Il Corrispettivo incorpora un premio del 13,0% circa rispetto al prezzo ufficiale del titolo Parmalat registrato in data 21 aprile 2011 (giorno di borsa aperta antecedente la data della presente comunicazione), pari ad Euro 2,30, nonché i seguenti premi rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati:

Periodo	Premi
1 mese	11,6%
3 mesi	10,0%
6 mesi	14,8%
12 mesi	21,3%

FONTE: ELABORAZIONI SU DATI BLOOMBERG.

Confrontando inoltre il Corrispettivo con il *Firm Value** (calcolato come capitalizzazione di borsa al 21 aprile 2011 al netto della posizione finanziaria netta e delle interessenze di minoranza) per azione, il Corrispettivo incorpora un premio del 19,7% rispetto al prezzo ufficiale del titolo Parmalat registrato in data 21 aprile 2011 (giorno di borsa aperta antecedente la data della presente comunicazione), pari ad Euro 2,30, nonché i seguenti premi rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati:

Periodo	Premi
1 mese	17,5%
3 mesi	14,9%
6 mesi	22,7%
12 mesi	33,6%

FONTE: ELABORAZIONI SU DATI BLOOMBERG.

* *FIRM VALUE* = CAPITALIZZAZIONE DI BORSA - POSIZIONE FINANZIARIA NETTA + INTERESSENZE DI MINORANZA.

6. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

Lactalis in data 17 marzo 2011 ha annunciato al mercato di voler diventare azionista industriale di riferimento di Parmalat.

A seguito del mutato quadro normativo e della possibile evoluzione dell'assetto azionario di Parmalat, quale prefigurato anche dagli organi di stampa, è adesso intenzione di Lactalis acquisire il controllo dell'Emittente al fine di perseguire una proficua integrazione delle rispettive attività.

Con la promozione dell'Offerta, inoltre, Lactalis intende offrire agli attuali azionisti dell'Emittente una opportunità di disinvestimento a condizioni più favorevoli di quelle registrate negli ultimi mesi dal titolo Parmalat.

Lactalis è attiva nel settore lattiero caseario ed è interessata ad espandersi in mercati geografici quali quelli in cui operano l'Emittente e le società ad essa facenti capo.

La capillare presenza di Parmalat sul territorio italiano ed il suo portafoglio prodotti rappresentano una significativa opportunità dal punto di vista industriale. Lactalis, infatti, ha una presenza limitata nel settore del latte confezionato in Italia ed intende rafforzare la sua posizione e la posizione dell'Emittente in tale settore, investendo ulteriormente nello sviluppo di latte "arricchito" e di latte "funzionale". Quanto ai mercati esteri, si potrà trarre vantaggio dalle potenziali sinergie commerciali, industriali e di ricerca e sviluppo, valorizzando le attività di entrambi i gruppi e facendo leva anche sull'articolata rete produttiva e commerciale di cui si potrà disporre.

Il progetto è altresì finalizzato a cogliere le opportunità di creazione di valore derivanti dai programmi di investimento di carattere strategico ed industriale avviati dall'Emittente, in un arco temporale di medio/lungo periodo. Tale progetto è volto a rafforzare ulteriormente la capacità di Parmalat di porsi come marchio italiano *leader* mondiale in particolare nelle bevande a base di latte (latte fresco, UHT, funzionale, vitaminico, per bambini), sia attraverso un percorso di crescita organica, sia attraverso acquisizioni mirate, con maggiori opportunità

di sviluppo ed ottimizzazione delle risorse a favore di tutti gli *stakeholders* (in particolare azionisti, produttori di latte e dipendenti).

7. PROGRAMMI DELL'OFFERENTE CON PARTICOLARE RIFERIMENTO ALL'INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE I TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA E DI EFFETTUARE OPERAZIONI STRAORDINARIE

Il progetto di Lactalis è principalmente un piano di crescita: Lactalis ha intenzione di continuare a sostenere la strategia di crescita sviluppata e comunicata al mercato dall'Emittente al fine di mantenerne e incrementarne ulteriormente la posizione di preminenza nel settore di riferimento.

Lactalis intende continuare a valorizzare i punti di forza dell'Emittente quali l'ampia gamma di prodotti, gli elevati livelli di qualità ed efficienza logistica/produttiva, la capacità di introdurre continuamente soluzioni innovative oltre alla disponibilità di personale e *management* altamente qualificato. Lactalis intende altresì contribuire all'espansione dell'Emittente e dei suoi marchi, sia in Italia sia a livello internazionale, nel rispetto delle realtà locali ed in conformità alla propria vocazione industriale. Lactalis valuterà l'opportunità di far confluire in Parmalat le proprie attività nel settore del latte confezionato, tra le quali quelle detenute in Francia e in Spagna, dando luogo così alla creazione di un "campione" di rilevanza mondiale con sede, organizzazione e "testa" in Italia, in grado di confrontarsi con i maggiori operatori internazionali.

La consolidata struttura di Lactalis a livello internazionale potrà rappresentare un ulteriore volano di espansione per l'Emittente in nuovi mercati.

Lactalis intende pertanto perseguire lo sviluppo delle attuali aree di attività secondo le seguenti linee programmatiche: (i) consolidamento delle quote di mercato nel *core business* con l'ambizione di diventare il principale operatore globale nel mercato del latte confezionato, (ii) concentrazione delle attività e degli investimenti relativi al latte confezionato in Parmalat, beneficiando conseguentemente della ottima percezione del *brand* Parmalat ed utilizzando al contempo anche la rete di vendita internazionale di Lactalis; (iii) mantenimento della politica di approvvigionamento del latte in Italia; (iv) aumento della profittabilità attraverso l'introduzione di nuove categorie di prodotti ad alto valore aggiunto a base di latte (prodotti funzionali, prodotti speciali, prodotti per la crescita); (v) iniziative volte a rafforzare le vendite tramite una piena valorizzazione della qualità dei prodotti all'interno della filiera distributiva e sviluppo di nuovi canali di vendita (consolidamento dei principali mercati EU ed *extra-EU*, sviluppo dell'area internazionale; oltre alla ricerca di canali di vendita alternativi); (vi) investimenti mirati a supporto di politiche commerciali e/o di *marketing* e dell'efficienza logistica/produttiva; (vii) ulteriore sviluppo della posizione di Parmalat nel settore dei formaggi e dello *yogurt* nei mercati dove è già presente (Canada, Australia e Sudafrica); (viii) espansione nei mercati in forte sviluppo quali Brasile, India e Cina anche attraverso acquisizioni selezionate o accordi di *joint ventures* (ix) aumento della profittabilità attraverso l'apporto di *know-how* tecnologico e produttivo.

Non si può escludere che l'evoluzione del contesto nel quale operano Lactalis e l'Emittente possa comportare una revisione ed una evoluzione dei programmi sopra descritti.

Lactalis si riserva di valutare l'opportunità di procedere a fusioni o altre operazioni straordinarie anche infra-gruppo nel perseguimento degli obiettivi sopra indicati, ferma

restando l'intenzione di Lactalis di mantenere la quotazione delle azioni Parmalat sul MTA. Allo stato, infine, non è previsto che eventuali riorganizzazioni societarie possano avere effetti sui livelli occupazionali dell'Emittente e del gruppo ad esso facente capo nonché sulla localizzazione dei siti produttivi dello stesso.

7.1 OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 2 DEL TUF

L'Offerta non è finalizzata alla revoca della quotazione delle Azioni dell'Emittente dal MTA (*delisting*).

Conseguentemente, qualora l'Offerente, unitamente a BSA e Groupe Lactalis, venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta entro il Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin da ora, anche ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, la propria intenzione di ripristinare entro 90 giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni secondo le modalità che verranno ritenute più opportune alla luce delle esigenze di mercato.

7.2 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ARTICOLO 111 DEL TUF E ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF

Nel caso in cui l'Offerente, unitamente a BSA e Groupe Lactalis, venga a detenere, per effetto dell'adesione all'Offerta e di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta entro il Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, troverà applicazione l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e, pertanto, l'Offerente dichiara sin d'ora che adempirà all'obbligo di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

In via ulteriore, l'Offerente dichiara che non si avvarrà del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF sulle rimanenti Azioni in circolazione.

L'Offerente procederà in ogni caso al ripristino del flottante sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF nel comunicato e nel successivo avviso dei risultati dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti.

8. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo, pari ad Euro 3.400.000.000, facendo ricorso ad un finanziamento infra-gruppo di pari importo messo a disposizione da B.S.A. Finances S.n.c., società direttamente controllata da BSA.

B.S.A. Finances S.n.c. farà ricorso ad un finanziamento bancario per un ammontare complessivo pari ad Euro 3.400.000.000, concesso da Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, HSBC France, Natixis e Société Générale Corporate and Investment Banking in qualità di *mandated lead arrangers* e *original lenders* (gli "Arranger"), ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 25 aprile 2011 da BSA e B.S.A. Finances S.n.c. da un lato, e gli Arranger, dall'altro.

Gli *Arranger* rilasceranno una dichiarazione (*Cash Confirmation*) nella quale daranno conferma dell'impegno irrevocabile a mettere a disposizione dell'Offerente, per l'adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta, linee di credito per un importo pari all'Esborso Massimo, da utilizzare esclusivamente per il pagamento di tale Corrispettivo.

9. 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 a BSA e Groupe Lactalis, una partecipazione complessiva non inferiore al 55% del capitale sociale dell'Emittente, sottoscritto e versato alla data di chiusura del Periodo di Adesione;
- (b) alla circostanza che il numero di Azioni in circolazione alla data di chiusura del Periodo di Adesione (dedotte le complessive n. 503.465.048 Azioni detenute da BSA e Groupe Lactalis alla data della presente comunicazione e quelle eventualmente acquistate da Lactalis al di fuori dell'Offerta entro il Periodo di Adesione) non sia superiore al numero di Azioni oggetto dell'Offerta, considerate anche le Azioni Destinate ai Creditori;
- (c) all'approvazione incondizionata da parte delle competenti Autorità in materia di concorrenza, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, dell'acquisizione del controllo dell'Emittente da parte di Lactalis;
- (d) all'approvazione incondizionata da parte della competente Autorità australiana per gli investimenti stranieri, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, dell'acquisizione del controllo dell'Emittente da parte di Lactalis;
- (e) al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, di (i) 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 (il "**Gruppo Parmalat**"), ovvero (ii) di fatti o situazioni relativi al Gruppo Parmalat non già resi noti al mercato alla data della presente comunicazione, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole il profilo patrimoniale, economico o finanziario del Gruppo Parmalat;
- (f) alla mancata effettuazione da parte dell'Emittente, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, di atti od operazioni che possano contrastare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima;
- (g) alla mancata adozione/pubblicazione, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari finalizzati a o, comunque, tali da precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità dell'Offerente o dei soggetti che controllano l'Offerente di (i) detenere partecipazioni di controllo nell'Emittente; (ii) nominare la maggioranza degli amministratori dell'Emittente o (iii) votare nelle assemblee ordinarie o straordinarie dell'Emittente o che impongano oneri o condizioni affinché l'Offerente o

i soggetti che controllano l'Offerente possano compiere quanto indicato ai precedenti punti (i), (ii) o (iii).

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'articolo 43 del Regolamento Emittenti, ciascuna delle Condizioni dell'Offerta.

10. COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

L'Offerta è soggetta alle seguenti autorizzazioni in materia di concentrazione: (i) approvazione da parte dell'Autorità della concorrenza dell'Unione Europea (Commissione Europea – DG Concorrenza); (ii) approvazione da parte dell'Autorità della concorrenza canadese; (iii) approvazione da parte dell'Autorità della concorrenza sudafricana; (iv) approvazione da parte dell'Autorità della concorrenza ucraina; (v) approvazione da parte dell'Autorità della concorrenza russa; e (vi) approvazione da parte dell'Autorità della concorrenza colombiana.

Si segnala, inoltre, che l'Offerta è soggetta anche all'approvazione da parte dell'Autorità australiana sugli investimenti stranieri.

11. SITO INTERNET PER LA PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati ed i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili per la consultazione sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.parmalat.com, nella sezione *investor relations*.

12. INAPPLICABILITÀ DELLE ESENZIONI DI CUI ALL'ARTICOLO 101-BIS COMMA 3 DEL TUF

In considerazione della circostanza che non trovano applicazione i casi di esenzione previsti nell'articolo 101-bis, comma 3, del TUF (in particolare poiché l'Offerente non dispone della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria di Parmalat), le disposizioni degli articoli 102 (*Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi*), commi 2 e 5, 103 (*Svolgimento dell'offerta*), comma 3-bis, 104 (*Difese*) e 104-bis (*Regola di neutralizzazione*) del TUF ed 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, sono applicabili all'Offerta.

Con riferimento all'articolo 102, commi 2 e 5 e ad ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti, si segnala che l'Offerente non ha dipendenti e pertanto tali disposizioni non troveranno applicazione pratica.

13. MERCATI DI OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non è diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in alcun altro Paese nel quale tale diffusione 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 qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

14. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito ai fini dell'Offerta:

da Société Générale Corporate and Investment Banking quale consulente finanziario;

da d'Urso Gatti e Bianchi Studio Legale Associato in qualità di consulente legale.

* * *

Con osservanza.

Sofil S.a.s.



Emmanuel Besnier