

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**  
radiocordesk.mi@ilsole24ore.com  
Via fax al numero +39 02 3022481

*Comunicato ai sensi degli artt. 36 e 37-ter, comma 3, del Regolamento Consob n. 11971/1999, 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.*

**Depositato presso la Consob il Documento di Offerta relativo all'Offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Sofil sulle residue azioni ordinarie della controllata Parmalat**

- **Il prezzo offerto di 2,80 Euro per azione incorpora un premio tra l'11% e il 18% sulla media dei prezzi in differenti periodi tra 1 e 12 mesi precedenti l'annuncio dell'Offerta**
- **L'Offerta è condizionata al raggiungimento della soglia del 90,5% (*sell-out*) del capitale sociale di Parmalat**

9 gennaio 2017 - Sofil S.a.s. (l'"Offerente" o "Sofil") comunica di aver presentato in data odierna alla Consob – ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato ed integrato ("TUF") e dell'art. 37-ter del Regolamento Emittenti – il documento di offerta ("**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione relativo all'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. – ossia la totalità delle Azioni dell'Emittente in circolazione alla data del presente comunicato, dedotte le complessive n. 1.627.713.708 Azioni (pari al 87,74% del capitale sociale sottoscritto alla medesima data) nella titolarità dell'Offerente.

L'Offerta include altresì (ove effettivamente emesse) massime n. 52.851.928 Azioni Destinate ai Creditori e massime n. 7.034.865 Azioni a Servizio dei Warrant (come definite nella comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF, il "**Comunicato 102**" del 27 dicembre 2016, la "**Data di Annuncio**").

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 superiore all'11% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali del titolo Parmalat nel mese antecedente la Data di Annuncio, nonché di quasi il 15% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati nei 3 mesi precedenti la Data di Annuncio e superiore al 17% rispetto alla stessa media riferita ai 6 e ai 12 mesi precedenti la Data di Annuncio.

Il Corrispettivo di Euro 2,80 per Azione rappresenta un prezzo mai raggiunto dal titolo Parmalat sin dall'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dalla stessa Sofil su Parmalat nel 2011 (l'"**Offerta 2011**") e, inoltre, il Corrispettivo esprime un multiplo EV/EBITDA di 11,4x<sup>1</sup>, significativamente maggiore del multiplo EV/EBITDA di 8,7x<sup>2</sup> implicito nel prezzo pagato da Sofil nell'ambito dell'Offerta 2011 per l'acquisto del controllo di diritto di Parmalat.

Il Gruppo Lactalis, che controlla l'87,74% delle azioni Parmalat, ritiene che l'Offerta rappresenti un'opportunità unica per gli azionisti di minoranza di realizzare immediatamente, con l'adesione all'Offerta, un premio significativo nonché un'opportunità di disinvestimento da un titolo caratterizzato da un livello di liquidità molto basso, tenendo conto: (i) dello storico della *performance* del prezzo di mercato registrato dal titolo Parmalat; e (ii) del *Target Price* medio di Euro 2,38 risultante dalle ricerche pubblicate dagli analisti nel periodo tra la data della comunicazione dei risultati trimestrali del Gruppo Parmalat al 30 settembre 2016 e la Data di Annuncio.

L'Offerta è finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie di Parmalat dalla quotazione sul MTA ed è condizionata al raggiungimento, da parte dell'Offerente, di una quota pari al 90,5% del capitale sociale di Parmalat (la "**Soglia Delisting**", così come determinata da Consob con delibera n. 17781/2011 ai sensi dell'art. 112 TUF), per raggiungere la quale Sofil dovrà acquisire almeno il 2,76% del capitale esistente.

In caso di raggiungimento della Soglia Delisting, l'Offerente ha già comunicato l'intenzione di non ripristinare un adeguato livello di flottante di Parmalat. Pertanto, dopo il completamento della procedura di *sell-out* ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF, ed indipendentemente dal raggiungimento della soglia del 95% del capitale sociale di Parmalat prevista per lo *squeeze-out*, Parmalat sarà delistata e gli eventuali azionisti rimanenti deterranno azioni di una società non quotata sul mercato regolamentato.

---

<sup>1</sup> Rapporto EV/EBITDA calcolato sulla base dei dati risultanti dal bilancio consolidato di Parmalat al 31 dicembre 2015, dove (1) EV = *Enterprise Value* ovvero Valore dell'Impresa, calcolato come: capitalizzazione di borsa implicita ad Euro 2,80 (calcolata sul numero di azioni in circolazione, escludendo le Azioni Destinate ai Creditori e le Azioni a Servizio dei Warrant) al netto della posizione finanziaria netta, che nel caso di Parmalat equivale a disponibilità nette pari a €119.0m, e delle interessenze di minoranza valutate al *book value*; (2) EBITDA = *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* ovvero come riportato nell'Annual Report di Parmalat alla voce "Margine Operativo Lordo", calcolato come differenza tra i ricavi di vendita ed i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro ed al saldo netto di proventi / oneri operativi. Rappresenta il margine realizzato *ante* ammortamenti, gestione finanziaria (proventi / oneri finanziari) ed imposte.

<sup>2</sup> Rapporto EV/EBITDA calcolato sull'esercizio 2010 indicato nel documento di offerta relativo all'Offerta 2011.

Il Gruppo Lactalis è confidente che l'Offerta avrà successo e raggiungerà l'obiettivo del *delisting* di Parmalat.

*Il Documento di Offerta sarà pubblicato al termine dell'istruttoria svolta dalla Consob ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF.*

*Prima della pubblicazione del Documento di Offerta, si rinvia al Comunicato 102 pubblicato sul sito internet di Parmalat ([www.parmalat.com](http://www.parmalat.com)), in cui sono forniti maggiori dettagli sui termini e le condizioni dell'Offerta.*

*Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili sul sito internet di Parmalat, nonché sul sito internet del Global Information Agent ([www.sodali-transactions.com](http://www.sodali-transactions.com)), sui quali saranno, altresì, disponibili i comunicati e gli avvisi concernenti l'Offerta.*

Per ulteriori informazioni

Giuliana Paoletti, Cristina Fossati, Anna Pirtali

[lactalis@imagebuilding.it](mailto:lactalis@imagebuilding.it)

Tel. +39 02 89011300

## AVVERTENZA

*L'Offerta è 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.*