



COMUNICATO STAMPA

SIGLATA ALLEANZA STRATEGICA TRA JBS S.A. E CREMONINI S.P.A. NEL SETTORE DELLE CARNI.

JBS S.A. (Bovespa:JBSS3), il più grande produttore di carni bovine al mondo, entra al 50% nel capitale di Inalca S.p.A., leader in Europa nello stesso settore, per un controvalore complessivo di 225 milioni di Euro, calcolato sulla base di un *Enterprise Value* di Inalca S.p.A. di 600 mln/€

L'operazione avverrà prevalentemente mediante aumento di capitale in Inalca S.p.A. (società controllata al 100% da Cremonini S.p.A. - CRM.MI) ed è finalizzata allo sviluppo internazionale del settore produzione.

Il Gruppo brasiliano JBS S.A., il più grande produttore di carni bovine al mondo, e Cremonini S.p.A., uno dei principali operatori europei nel settore della produzione e trasformazione delle carni bovine, hanno siglato un contratto preliminare vincolante per un'alleanza strategica tra i due gruppi. L'alleanza prevede l'ingresso di JBS S.A. al 50% nell'intero settore della produzione del Gruppo Cremonini (Inalca S.p.A. e Montana Alimentari S.p.A., società interamente controllate).

L'operazione sarà strutturata come segue:

- Cremonini S.p.A. trasferirà il 100% di Montana Alimentari S.p.A. ad Inalca S.p.A., per un corrispettivo di 70 milioni di Euro.
- JBS S.A. acquisirà il 50% di Inalca S.p.A. per un controvalore complessivo di 225 milioni di Euro, di cui il 46,4% mediante aumento di capitale per 210 milioni di Euro e il 3,6% attraverso l'acquisto diretto di azioni da Cremonini S.p.A., per un controvalore di 15 milioni di Euro.
- Cremonini S.p.A. sottoscriverà la residua quota di aumento di capitale di Inalca S.p.A. per un valore di 10 milioni di Euro.
- L'aumento complessivo del capitale di Inalca S.p.A. sarà di 220 milioni di Euro.

Al termine delle operazioni sopra descritte, JBS S.A. e Cremonini S.p.A. deterranno pariteticamente il 50% di Inalca S.p.A.

Il corrispettivo delle azioni Inalca S.p.A. trasferite sarà soggetto a conguaglio sulla base della Posizione Finanziaria Netta consuntiva del settore produzione al 31/12/2007, rispetto a quella stimata di 300 milioni di Euro.

Al settore produzione è stato attribuito un *Enterprise Value* di 600 milioni di Euro. L'accordo inoltre prevede un premio di aggiustamento prezzo "Earn out" di ulteriori 65 milioni di Euro a favore di Cremonini S.p.A., al raggiungimento nel triennio 2008-2010 di un Margine Operativo Lordo (EBITDA) medio annuo di 75 milioni di Euro.

La firma dei contratti definitivi è fissata per il 21/12/2007, mentre il trasferimento delle azioni, l'aumento di capitale e il perfezionamento degli accordi saranno effettuati entro gennaio 2008, subordinatamente all'ottenimento delle relative autorizzazioni da parte delle competenti autorità antitrust.

Il documento informativo sarà messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dal regolamento CONSOB.



L'aumento di capitale è finalizzato a dotare la società dei mezzi finanziari necessari per accelerare la crescita del settore produzione sui mercati nazionali ed internazionali, anche attraverso una politica mirata di acquisizioni.

In termini di *corporate governance*, l'accordo prevede che il Consiglio di Amministrazione di Inalca S.p.A. sia composto pariteticamente da Consiglieri di nomina Cremonini S.p.A. e JBS. Cremonini S.p.A. indicherà l'Amministratore Delegato e manterrà la gestione operativa dell'impresa. JBS S.A. indicherà il Presidente. Il management attualmente in carica sarà riconfermato.

Cremonini S.p.A. si è inoltre riservato la facoltà di esercitare un'opzione di vendita (*Put Option*), in base alla quale potrà esercitare il diritto a cedere la propria quota del 50%, nell'arco temporale compreso tra il quarto e il decimo anno a partire dal *closing* dell'operazione. La Put potrà essere esercitata a condizione che l'EBITDA consolidato di Inalca S.P.A sia pari ad almeno 60 milioni di Euro e ad un prezzo determinato sulla base di un multiplo dell'EBITDA (variabile da 5 a 10 volte) in funzione dell'effettivo valore dell'EBITDA stesso.

Sono inoltre previste *call option* reciproche, in caso di cambio di controllo dei rispettivi azionisti di maggioranza.

L'alleanza ha la finalità di creare significative sinergie di prodotto e di canali di vendita tra due operatori, quali Cremonini S.p.A. e JBS S.A., leader nei rispettivi mercati: JBS S.A. è infatti presente con strutture produttive/distributive nei mercati del Sud America, Stati Uniti e Australia, mentre Cremonini S.p.A., attraverso Inalca S.p.A., è presente in Europa, Russia e Africa.

Per JBS S.A. l'operazione rappresenta l'opportunità di accedere, attraverso Inalca S.p.A., a nuovi mercati e clienti, tra cui grandi multinazionali della ristorazione veloce, industrie alimentari, grandi catene del retail e del foodservice. L'operazione per JBS S.A. consente l'accesso alle tecnologie di produzione Inalca S.p.A., riconosciute nel settore come le più moderne al mondo, e ai prodotti a maggior valore aggiunto, commercializzati con il marchio Montana.

A Cremonini, l'operazione garantisce l'accesso privilegiato alle principali fonti di approvvigionamento mondiale della carne bovina, oltre che il rafforzamento del presidio globale dell'intera filiera produttiva.

Nel commentare l'accordo, **Vincenzo Cremonini, Amministratore Delegato di Cremonini S.p.A.**, ha dichiarato: "L'operazione si è conclusa grazie ad una perfetta sintonia tra JBS e Cremonini sulla visione strategica e sulle opportunità di sviluppo futuro del settore. L'aumento di capitale rafforzerà in maniera significativa la struttura economica e finanziaria di Inalca S.p.A., che potrà accelerare il proprio sviluppo in Europa, Russia e Africa. La crescita sarà alimentata, non solo dalle sinergie che si svilupperanno in acquisto e in vendita dei vari prodotti, ma anche da una pianificata politica di acquisizioni. Questo accordo - ha aggiunto Cremonini - riconosce il corretto valore ai consistenti investimenti effettuati negli ultimi anni nel settore produzione. Inalca S.p.A. viene inoltre premiata per la propria eccellenza in termini di mercato, tecnologia e management. Per concludere - ha proseguito Cremonini - l'operazione fa emergere il reale valore del settore produzione all'interno del Gruppo, che in questi ultimi anni non è stato adeguatamente apprezzato dal mercato finanziario".



Joesley Mendonça Batista, Presidente e CEO di JBS S.A. ha dichiarato: "Questa alleanza rappresenta un importante passo nella strategia di globalizzazione della nostra azienda e aggiunge un valore significativo al nostro business, considerato che Inalca S.p.A. è uno dei più importanti operatori europei nella produzione di carni e prodotti trasformati a base di carne, con una rilevante posizione nel settore del foodservice e dotato delle più moderne tecnologie produttive. L'operazione ci consentirà di entrare e crescere nei mercati Europei, in Russia e in Africa".

AdviCorp Plc è stato Financial Adviser dell'operazione per Cremonini.

Note informative

JBS S.A. con un fatturato consolidato nei primi 9 mesi del 2007 di 7,5 miliardi di Real (R\$) e oltre 40.000 dipendenti è attualmente il più grande produttore e esportatore di carne al mondo. Con una capacità giornaliera di macellazione di 51.800 capi è il più importante esportatore di carni trasformate a livello globale. La struttura della società comprende: 23 stabilimenti in Brasile, 6 in Argentina, 8 negli USA e 4 in Australia. Inoltre JBS S.A. è il terzo produttore americano di carni suine con una capacità di macellazione di 47.900 capi al giorno. I suoi marchi "Friboi", "Swift", "Maturatta", "Cabaña las Lillas", "Friboi Organic Beef", "Anglo", "Mouran" and "Plata", sono universalmente riconosciuti come simboli di qualità.
(Per ulteriori informazioni visitare il sito: www.jbs.com.br/rri)

Cremonini, con oltre 7.600 dipendenti, è uno dei più importanti gruppi alimentari in Europa ed opera in tre aree di business: **produzione, distribuzione e ristorazione**. Il Gruppo, con ricavi totali per 2.348,8 milioni di Euro nel 2006, è leader nella produzione di carni bovine e prodotti trasformati a base di carne, salumi e snack (Montana) e nella commercializzazione e distribuzione di prodotti alimentari al foodservice (MARR). Ha, inoltre, una presenza rilevante nel settore della ristorazione e, in particolare, la leadership in Europa nella ristorazione a bordo treno e in Italia nelle stazioni ferroviarie, in aeroporti e aeree autostradali (Chef Express).

Il settore produzione (Inalca S.p.A. e Montana Alimentari S.p.A.) con 2.140 dipendenti nel 2006 ha realizzato un fatturato consolidato di **1.044,5** milioni di Euro di cui il 33% all'estero.

Inalca S.p.A. è leader assoluto in Italia e uno dei principali operatori europei nella trasformazione di carni bovine. Produce e commercializza un assortimento completo di carni fresche e surgelate, confezionate sottovuoto, prodotti porzionati in atmosfera protettiva, carni in scatola, elaborati pronti, hamburger freschi e surgelati, macinati e precotti.

Con una capacità di macellazione di 3500 capi/giorno e la trasformazione di 260.000 tonnellate di carne all'anno (di cui 50.000 tonnellate di hamburger), la società opera attraverso una struttura produttiva costituita da 6 stabilimenti in Italia, specializzati per linee di lavorazione, e 9 filiali estere presenti in Europa Russia, Africa.

Montana Alimentari S.p.A. si colloca tra i primi produttori italiani nel settore della produzione, commercializzazione e distribuzione di salumi, snack e gastronomia pronta, con oltre 230 referenze. Titolare dello storico brand "Montana" e del marchio "IBIS" la società è dotata di una struttura produttiva di 4 stabilimenti, specializzati per tipologia di prodotto e ubicati nelle aree di produzione contraddistinte dai marchi DOP e IGP. E' inoltre uno dei principali operatori nel mercato delle carni in scatola e dei salumi preaffettati in Italia.

(Per ulteriori informazioni visitare il sito: www.cremonini.com.)



Contact:

Cremonini S.p.A.

Luca Macario – Ufficio Stampa Cremonini

+ 39 335 7478179

luca.macario@cremonini.com

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni

Tel.: + 39 06 6792929

JBS S.A.:

José Paulo Macedo – Investor Relations Director

André Gustavo Menezes – Investor Relations Manager

Tel.: +55 11 3144-4055

Email: ir@jbs.com.br

Castelvetro di Modena, San Paolo di Brasile, 6 dicembre 2007