

Spett.

Commissione Nazionale per le Società e la Borsa

Divisione Emittenti

Ufficio OPA e Assetti Proprietari

Via G.B. Martini, 3

00198 Roma

C.a. Dr.ssa Maria Mazzearella

Via telefax al n. 06 84 17 519

Spett.

Borsa Italiana S.p.A.

Ufficio Informativa Societaria

Piazza degli Affari 6

20122 Milano

C.a. Dr.ssa Livia Gasperi

Via telefax al n. 02 72 00 43 33/66

Spett.

ANSA

Via telefax al n. 02 76 08 72 58

ed e-mail ansa.milano@ansa.it

Spett.

Radiocor – Il Sole 24 ore (redazione economica)

Via telefax al n. 02 302 24 81

ed e-mail radiocordeski@ilsole24ore.com

Spett.

Reuters

Via telefax al n. 02 80 11 49

ed e-mail milan.newsroom@reuters.com

Spett.

Cremonini S.p.A.

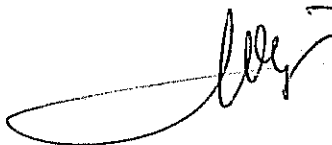
Via Modena 53

41014 Castelvetro (MO)

Via telefax al n. 059 75 46 12

Oggetto: Offerta pubblica di acquisto volontaria di azioni ordinarie Cremonini S.p.A. - Comunicazione ai sensi dell'art. 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

strettamente riservato e confidenziale



Si comunica, ai sensi dell'art. 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che in data odierna il Cav. Lav. Luigi Cremonini, Cremofin S.r.l. e Ci-Erre Lux S.a. (*infra* identificati e insieme riferiti come "**Offerenti**") hanno deciso di lanciare, tramite una società di diritto italiano in corso di costituzione ("**BidCo**") che sarà posseduta interamente – direttamente ed indirettamente – da Cremofin S.r.l., una offerta pubblica di acquisto volontaria sulle azioni ordinarie di Cremonini S.p.A. (l'"**Emittente**") al prezzo di euro 3,00 (tre virgola zero) per azione (l'"**Offerta**").

Il Cav. Lav. Luigi Cremonini alla data odierna controlla - direttamente ed indirettamente tramite Cremofin e Ci-Erre Lux - una partecipazione del 59,95% del capitale sociale dell'Emittente corrispondente, tenuto conto delle azioni proprie detenute dalla medesima, al 65,91% dei diritti di voto.

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta rinviando al documento di offerta che verrà predisposto sulla base dello schema n. 2 dell'Allegato 2 al Regolamento Emittenti (il "**Documento di Offerta**") e che sarà messo a disposizione nei tempi e nei modi di legge per la compiuta descrizione dell'Offerta medesima.

1. I presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria effettuata ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, quarto comma, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato dal Decreto Legislativo 19 novembre 2007, n. 229, (il "**Decreto Opa**") e il testo del Decreto Legislativo 58/1998 così come modificato dal Decreto Opa, il "**TUF**") e - fino all'entrata in vigore dei regolamenti e delle disposizioni di attuazione da emanarsi sulla base di quanto previsto dal Decreto Opa - ai sensi delle disposizioni vigenti di attuazione, in quanto compatibili, contenute nel Regolamento concernente la disciplina degli emittenti adottato da Consob con delibera 11971/1999 e successive modifiche (il "**Regolamento Emittenti**").

2. I soggetti partecipanti all'Offerta

2.1 Gli Offerenti

Gli Offerenti hanno concordato, mediante un accordo di investimento in data 29 marzo 2008, di concentrare in BidCo n. 73.527.422 azioni dell'Emittente (pari al 51,846% circa del capitale della stessa) designando BidCo, società veicolo che sarà costituita in forma di società a responsabilità limitata di diritto italiano (S.r.l.), quale acquirente in via esclusiva delle azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta. Precisamente Cremofin concentrerà in BidCo n. 41.977.422 azioni dell'Emittente mentre Ci-Erre Lux concentrerà n. 31.550.000 azioni.

Il numero delle azioni dell'Emittente concentrate in BidCo potrebbe variare in aumento nel caso in cui la medesima, entro il termine del Periodo di Adesione, acquistasse ulteriori azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, fermo quanto previsto dall'art. 41, secondo comma, lett. b), e dall'art. 42, secondo comma, del Regolamento Emittenti.

Si fornisce di seguito una sintetica descrizione per ciascun Offerente:



- 2.1.1 Cav. Lav. Luigi Cremonini, nato a Savignano sul Panaro (MO), il 28 aprile 1939, residente in Castelvetro di Modena, Via Ghiarone n. 36, cittadino italiano (“**Luigi Cremonini**”).
- 2.1.2 Cremofin S.r.l. (“**Cremofin**”) è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede in Castelvetro (MO), Via Ghiarone 36, capitale sociale di euro 2.500.000, iscritta al Registro delle Imprese di Modena al n. 01598040366, controllata - direttamente ed indirettamente - dal Cav. Lav. Luigi Cremonini. Cremofin parteciperà BidCo nella percentuale del 50,202% del capitale sociale della medesima.
- 2.1.3 Ci-Erre Lux S.a. (“**Ci-Erre Lux**”) è una società a responsabilità limitata di diritto lussemburghese, con sede in 26, rue Louvigny, L-1946 Luxembourg, iscritta R.C.S. Luxembourg al n. B 61674, capitale sociale di euro 309.874,14, partecipata al 99% da Cremofin. Ci-Erre Lux parteciperà BidCo nella percentuale del 49,798% del capitale sociale della medesima.

2.2 L’Emittente

Cremonini S.p.A. è società per azioni di diritto italiano, con sede in Castelvetro (MO), Via Modena 53, iscritta al Registro delle Imprese di Modena al n. 00162810360, capitale sociale di euro 73.746.400 i.v., rappresentato da n. 141.820.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,52 cadauna quotate sul Mercato Telematico Azionario (Segmento Star) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

3. Gli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta

L’Offerta ha per oggetto n. 43.969.838 azioni ordinarie dell’Emittente (pari a circa il 31,004% del capitale sociale), del valore nominale di euro 0,52 cadauna (le “**Azioni**”), ossia la totalità delle azioni ordinarie dell’Emittente, con esclusione di:

- 3.1 n. 73.527.422 azioni dell’Emittente (pari a circa il 51,846% del capitale sociale) di proprietà di BidCo
- 3.2 n. 2.000.000 azioni dell’Emittente (pari a circa il 1,410% del capitale sociale) di proprietà di Ci-Erre Lux
- 3.3 n. 255.070 azioni dell’Emittente (pari a circa il 0,180% del capitale sociale) di proprietà di Luigi Cremonini
- 3.4 n. 9.236.000 azioni dell’Emittente (pari a circa il 6,512% del capitale sociale) delle quali Luigi Cremonini è titolare del diritto di usufrutto.
- 3.5 n. 12.831.670 azioni proprie detenute dall’Emittente (pari a circa il 9,048% del capitale sociale);

Il numero delle Azioni potrebbe variare in diminuzione nel caso in cui gli Offerenti entro il termine del Periodo di Adesione, acquistassero ulteriori azioni dell’Emittente al di fuori dell’Offerta, fermo quanto previsto dall’art. 41, secondo comma, lett. b), e dall’art. 42, secondo comma, del Regolamento Emittenti.

4. Corrispettivo ed Esborso Massimo

BidCo riconoscerà a ciascun aderente all’Offerta un corrispettivo in contanti per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta pari ad euro 3,00 (tre virgola zero) (il “**Corrispettivo**”).



Il Corrispettivo è comprensivo del dividendo che l'assemblea dei soci dell'Emittente, che sarà chiamata (il prossimo 26 aprile) ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2007, potrà eventualmente deliberare.

Al proposito si rammenta che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, approvando in data 25 marzo 2008 il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, ha proposto all'assemblea di deliberare la distribuzione di un dividendo lordo di euro 0,08 (otto centesimi di euro) per azione da regolare in data 22 maggio 2008 (con stacco cedola il 19 maggio 2008).

Gli Offerenti, peraltro, ritenendo opportuno conformarsi alla invalsa prassi di mercato che prevede di non effettuare il pagamento di dividendi durante il Periodo di Adesione, sin d'ora dichiarano la propria intenzione di esprimere voto favorevole alla distribuzione di un dividendo nella misura proposta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente proponendo però all'assemblea – e esprimendo il proprio voto in tal senso – di regolare il dividendo in data 3 luglio 2008 (con stacco della cedola il 30 giugno 2008).

Si prevede che il corrispettivo complessivo massimo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria da parte di tutti gli aventi diritto, sarà pari ad euro 131.910.000,00 (centotrentuno milioni novecentodiecimila) circa (l'“**Esborso Massimo**”).

Commissioni e spese saranno a carico di BidCo.

Si precisa che il Corrispettivo incorpora un premio del 14,1% circa rispetto al prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente registrato lo scorso venerdì 28 marzo. Il premio incorporato dal Corrispettivo con riferimento alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati nel periodo – rispettivamente – mensile, trimestrale, semestrale e annuale precedente la predetta data, è indicato nella tabella che segue:

Periodo	Premio
1 mese	20,6%
3 mesi	26,3%
6 mesi	29,3%
12 mesi	25,2%

5. Modalità di finanziamento dell'operazione e garanzie di esatto adempimento

BidCo finanzia l'intera Offerta – e, occorrendo, i successivi acquisti perfezionati in esecuzione dell'obbligo di acquisto e/o del diritto di acquisto (di cui *infra*) – mediante indebitamento nei confronti del sistema bancario.

È previsto che le facilitazioni di credito, in misura pari all'Esborso Massimo, siano messe a disposizione da UniCredit Banca d'Impresa S.p.A. e Banca Popolare di Lodi S.p.A., che agiranno in qualità di *arranger*, e da Cariparma - Gruppo Crédit Agricole, che agirà in qualità di *co-arranger*.

È altresì previsto che i predetti istituti garantiscano l'esatto adempimento del pagamento del Corrispettivo rilasciando, mediante deposito in Consob durante il periodo dell'istruttoria, le garanzie di esatto adempimento a norma dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti.

6. Mercati di Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., unico mercato in cui sono negoziate le azioni dell'Emittente.

7. Periodo e modalità di adesione

Ai sensi dell'art. 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A. tra un minimo di quindici e un massimo di venticinque giorni (il "Periodo di Adesione").

Le modalità di adesione saranno dettagliatamente descritte nel Documento di Offerta.

8. Data di pagamento del Corrispettivo

Il Corrispettivo sarà pagato agli aderenti all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della piena – ed illimitata – proprietà delle Azioni, il terzo giorno di Borsa aperta (la "Data di Pagamento") successivo al termine del Periodo di Adesione (come individuato nel Documento di Offerta).

9. Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è subordinata al mancato verificarsi, entro il primo giorno di Borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, a livello nazionale o internazionale, di eventi comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione patrimoniale dell'Emittente.

E' fatta in ogni caso salva la facoltà di BidCo di rinunciare alla condizione.

10. Finalità dell'Offerta

L'Emittente, nel corso degli ultimi tre anni, ha progressivamente modificato le proprie caratteristiche nonché la struttura del gruppo a sé facente capo. Ciò è avvenuto principalmente a seguito (i) della quotazione della controllata Marr S.p.A., attiva nel settore della distribuzione alimentare, e (ii) del recente accordo di joint venture in forza del quale JBS S.A., leader mondiale nella produzione di carni, ha acquisito il 50% del capitale sociale della Inalca S.p.A., società controllata dall'Emittente e attiva nel settore della produzione di carni e salumi. Tali mutamenti hanno progressivamente trasformato Cremonini S.p.A. da holding industriale in holding prevalentemente di partecipazioni, facendo altresì venir meno le ragioni di quotazione della stessa sul mercato azionario. Pertanto, l'Offerta è finalizzata all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e alla conseguente revoca delle azioni della medesima dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A..

Tale revoca potrà essere effettuata, ricorrendone i presupposti, attraverso l'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108 TUF, ovvero a seguito dell'esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 TUF.



Peraltro, anche qualora non ricorressero i presupposti per adempiere all'obbligo d'acquisto ovvero al diritto di acquisto citati, e quindi in assenza di revoca dalla quotazione delle azioni, i programmi di BidCo prevedono la fusione per incorporazione dell'Emittente in BidCo, con il conseguente *delisting* delle azioni dell'Emittente stessa.

11. Obbligo di acquisto – Diritto di acquisto

11.1 Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF

Per l'ipotesi in cui BidCo e gli Offerenti venissero a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta entro la fine del Periodo di Adesione, una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, gli Offerenti dichiarano sin d'ora, anche per conto di BidCo, la propria intenzione di non ricostituire il flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle quotazioni.

Il conseguente obbligo di acquistare le Azioni (non portate in adesione all'Offerta) da chiunque ne faccia richiesta, ai sensi degli artt. 108 del TUF, sarà adempiuto esclusivamente da BidCo.

Ai sensi dell'art. 108, terzo comma, del TUF, l'obbligo di acquisto ex art. 108, secondo comma, del TUF sarà adempiuto da BidCo riconoscendo agli aventi diritto il Corrispettivo, eventualmente diminuito di un ammontare equivalente a quello già corrisposto a titolo di dividendo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007. BidCo adempirà all'obbligo di acquisto ex art. 108, secondo comma, del TUF attraverso la riapertura dei termini dell'Offerta, ai sensi dell'art. 108, sesto comma, del TUF.

Si segnala infine che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'obbligo di acquisto ex art. 108, secondo comma, del TUF, Borsa Italiana S.p.A. - ai sensi dell'art. 2.5.1, ottavo comma, del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, deliberato dall'Assemblea di Borsa Italiana S.p.A. in data 26 aprile 2007 e approvato con delibera CONSOB n. 15996 in data 26 giugno 2007 (il "**Regolamento di Borsa**") disporrà la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario a decorrere dal primo giorno di Borsa aperta successivo alla conclusione della procedura volta all'adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108, secondo comma, del TUF.

Pertanto, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'obbligo di acquisto ex art. 108, secondo comma, del TUF, i titolari delle Azioni, che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano a BidCo di acquistare tali Azioni in virtù dell'obbligo di acquisto ex art. 108, secondo comma, del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

11.2 Diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF - Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

Per l'ipotesi in cui gli Offerenti e BidCo venissero a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta entro la fine del Periodo di Adesione e/o in adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108, secondo comma, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale



dell'Emittente, gli Offerenti dichiarano sin d'ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquistare – tramite BidCo - le rimanenti azioni in circolazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**"). BidCo, qualora si verificano i presupposti di legge, eserciterà il Diritto di Acquisto nel più breve tempo possibile.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato, a norma degli artt. 111, secondo comma, e 108, terzo comma, del TUF, riconoscendo agli aventi diritto il Corrispettivo, eventualmente diminuito di un ammontare equivalente a quello già corrisposto a titolo di dividendo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 .

Si segnala che, sussistendo i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 2.5.1, ottavo comma, del Regolamento di Borsa disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione sul MTA a decorrere dal primo giorno di Borsa aperta successivo alla Data di Pagamento (ovvero successivo alla data di pagamento del corrispettivo nell'ambito della procedura volta all'adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108, secondo comma, del TUF).

Si precisa inoltre che, qualora gli Offerenti e BidCo venissero a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta durante il Periodo di Adesione e/o in adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108, secondo comma, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, gli Offerenti e BidCo sarebbero solidalmente obbligati ad acquistare da chiunque ne faccia richiesta le azioni non portate in adesione all'Offerta. In tale caso il corrispettivo dovuto agli azionisti è lo stesso dovuto in caso di esercizio del Diritto di Acquisto. Alla luce di ciò, considerato che gli Offerenti, ove se ne verificano i presupposti, eserciteranno tramite BidCo il Diritto di Acquisto nel più breve tempo possibile, l'obbligo di acquisto ex art. 108, primo comma, del TUF, si intenderà adempiuto per effetto dell'esercizio del Diritto di Acquisto.

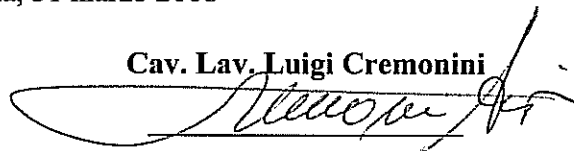
12. Consulenti dell'operazione

Gli Offerenti e Bidco sono assistiti, ai fini dell'Offerta da:

- (i) UniCredit Markets & Investment Banking in qualità di consulente finanziario e intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni;
- (ii) Studio Sciumé & Associati in qualità di consulente legale.

Castelvetro di Modena, 31 marzo 2008

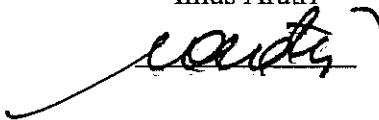
Cav. Lav. Luigi Cremonini



Cremofin S.r.l.

l'Amministratore Unico

Illias Aratri



Ci-Erre Lux S.a.

per il Consiglio di Amministrazione

Illias Aratri

