



LAEP INVESTMENTS LTD.
Clarendon House, 2 Church Street,
Hamilton, HM 11, Bermuda
CNPJ/MF 08.904.552/0001-36



**PARMALAT BRASIL S/A
INDÚSTRIA DE ALIMENTOS
Em Recuperação Judicial**
Av. Brig. Faria Lima, 1.384, 2º andar -
Jardim Paulistano, CEP 01451-001,
São Paulo - SP
CNPJ/MF: 89.940.878/0001-10

Em atendimento à Instrução CVM nº 358, de 03 de janeiro de 2002, a **LAEP Investments Ltd.** (“LAEP” ou “Companhia”) (MILK 11) e a **Parmalat Brasil S/A Indústria de Alimentos - Em Recuperação Judicial** (“Parmalat”) (LCSA3/LCSA4), comunicam aos investidores e demais participantes do mercado de capitais que, alinhadas com a estratégia financeira estabelecida para o grupo econômico da LAEP (“Grupo LAEP”) e, particularmente para a Parmalat, de acordo com aprovação de 25 de março de 2009 dos respectivos Conselhos de Administração, a Companhia e a Parmalat pretendem promover o resgate antecipado facultativo e o cancelamento da totalidade das debêntures de emissão privada da Parmalat em circulação (“Debêntures”), no valor aproximado de R\$117 milhões, atualmente detidas pelo Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não-Padronizados Alemanha Multicarteira (“Credor Atual”), administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., e gerido pelo Morgan Stanley Administradora de Carteiras S.A. (“Operação”).

A Operação

A Operação envolve as seguintes etapas:

1. O credor atual irá alienar as Debêntures para dois novos credores: (a) Emerging Markets Special Situations 3 Limited (“EMSS”), uma entidade controlada pelo Fundo GLG Emerging Markets Special Situations, irá adquirir uma quantidade de Debêntures equivalentes a R\$ 52.425.000,00, que, nesta data, corresponde a aproximadamente 44% das Debêntures, e (b) o restante das debêntures para a Companhia Brasileira de Agronegócios e Alimentação – CBAA.
2. A EMSS irá converter as debêntures por ela adquiridas por uma dívida de US\$20.000.000,00 (aproximadamente R\$46.000.000,00), com vencimento em 18 meses, conversível em até 89.285.713 Ações Classe A da Companhia (“Dívida Conversível”).
3. A CBAA irá trocar a sua parte das debêntures por alguns ativos de subsidiárias da Companhia, a saber (i) a totalidade das ações do capital social da empresa Integralat – Integração Agropecuária S.A. (“Integralat”), detidas por Lácteos do Brasil S.A., e (ii) a totalidade das ações do capital social da empresa Companhia Brasileira de Lácteos – CBL (“CBL”), subsidiária integral da Parmalat e detentora dos seguintes ativos: Unidade de Fornos, Unidade de Itaperuna (RJ), marcas Duchen e Glória, entre outras, e um Centro de Distribuição (SP) (“Troca de Ações por Debêntures”).

4. As debêntures diretamente recebidas por LAEP e Lácteos, em conformidade com o descrito acima, serão integralizadas em aumentos de capital da Parmalat, de forma a permitir seu imediato cancelamento. Os termos e condições de referidos aumentos de capital da Parmalat serão devidamente anunciados ao mercado, de acordo com o disposto na Lei n. 6.404/76.

5. Também será garantido aos acionistas minoritários (detentores de BDRs) o direito de preferência, de modo a se evitar diluição de sua participação no capital social da Companhia com a emissão de ações da Dívida Conversível. O valor e forma de subscrição serão oportunamente informados.

6. Ainda, em relação à Dívida Conversível, a LAEP e suas subsidiárias apresentaram certas garantias (“Pacote de Garantias”), entre elas, (b) cartas de fiança emitidas por Lácteos e Parmalat, (c) hipoteca de algumas unidades operacionais, “Carazinho – RS”, “Ouro Preto do Oeste – RO”, “Governador Valadares – MG” e “Votuporanga – SP”, e (d) alienação fiduciária em garantia da totalidade de ações representativas do capital social da Lácteos, da Parmalat, da Companhia de Alimentos Glória (“Glória”) e da Companhia de Alimentos Ibituruna S.A. (“Ibituruna”).

A Operação possui condições precedentes e suspensivas que deverão ser atingidas até 17 de abril de 2009, sem as quais a Operação poderá ser desfeita.

São Paulo, 26 de março de 2009.

Rodrigo Ferraz Pimenta da Cunha
Diretor de Relações com Investidores

LAEP INVESTMENTS LTD.

**PARMALAT BRASIL S/A IND. DE ALIM.
Em Recuperação Judicial**