



PRESS RELEASE  
São Paulo, 25 de maio de 2010

## RELAÇÃO DE TROCA PROPOSTA GARANTE AOS ACIONISTAS DA GUARANI UMA PARTICIPAÇÃO DE 42% NA TEREOS INTERNACIONAL

No contexto da proposta de incorporação de ações entre a Açúcar Guarani S.A. ("Guarani") e a Tereos Internacional S.A. ("Tereos Internacional"), anunciada em Fato Relevante datado de 28 de março de 2010, o Conselho de Administração da Guarani aprovou hoje, por unanimidade, a relação de troca entre as ações da Guarani e da Tereos Internacional, que deve ser apresentada para a aprovação dos acionistas da Guarani na próxima Assembleia Geral da Guarani. Cada detentor de uma ação da Guarani receberá uma ação da Tereos Internacional, a ser listada na BM&FBOVESPA, no segmento Novo Mercado.

A relação de troca proposta dá aos acionistas da Guarani uma participação de 42% no capital social da Tereos Internacional.

A proposta segue o anúncio do Grupo Tereos, acionista controlador da Guarani, de criação da Tereos Internacional, a fim de combinar, em uma única empresa listada, os ativos da Guarani e outros ativos da Tereos de cana-de-açúcar no Oceano Índico e de cereais na Europa. A Tereos Internacional será um líder global em açúcar, amido e bioenergia, com vendas anuais de US\$ 2,5 bilhões<sup>1</sup> e EBITDA de US\$ 366 milhões<sup>1</sup>.

Em conformidade com as orientações da Comissão de Valores Mobiliários, um Comitê Especial Independente ("Comitê") foi criado, conforme anunciado em Fato Relevante datado de 5 de abril de 2010, com os seguintes membros: Sr. Emilio Humberto Carazzai Sobrinho, Sr. José Cláudio Rego Aranha e Sr. Rami Naum Goldfajn, com o objetivo de analisar a transação societária para a incorporação de ações e apresentar as suas recomendações ao Conselho de Administração da Guarani. O Comitê foi assistido em seu trabalho pelo Banco Santander (Brasil) S.A. ("Santander"), como seu consultor financeiro, e pelo escritório Machado, Meyer, Sendacz e Opice Advogados, como seu consultor jurídico.

Tendo realizado a análise da transação com base em diversos critérios de avaliação, o Comitê recomendou ao Conselho de Administração da Guarani que a relação de troca fosse estabelecida dentro de um intervalo em que o valor da Guarani ("equity value") representasse entre 38,0% e 44,5% do capital social da Tereos Internacional.

A relação de troca de 42% proposta aos acionistas da Guarani foi portanto fixada na porção superior do intervalo recomendado pelo Comitê e em um nível superior ao da recente transação societária anunciada pela Tereos Internacional, qual seja, a reorganização societária da Tereos com os acionistas dos ativos de cereais (conforme Fato Relevante de 28 de março de 2010), a qual havia conduzido a uma paridade de 40% para a Guarani.

Tal relação de troca final será submetida à aprovação dos acionistas da Guarani em Assembleia Geral convocada para 24 de junho de 2010.

A Guarani anunciou em 30 de abril de 2010 uma parceria estratégica de R\$ 2,2 bilhões com a Petrobras Biocombustível. A Petrobras Biocombustível já investiu R\$ 682 milhões na Cruz Alta Participações e, após a Guarani se tornar uma empresa de capital fechado, esta participação será convertida em aproximadamente 26,3% do capital social da Guarani.

**Alexis Duval, presidente do Conselho de Administração da Guarani, declarou:** "A Tereos Internacional será um ator forte e relevante em seu setor de atuação, combinando a capacidade de crescimento da Guarani, em linha com sua parceria estratégica recentemente anunciada com a Petrobras Biocombustível e um portfólio de atividades diversificado com rentabilidade comprovada nos mercados europeus e capacidade de crescimento em mercados emergentes. Acreditamos que o trabalho do Comitê Independente conduziu a uma proposta de relação de troca que é uma justa oferta para os acionistas da Guarani e também um incentivo para se tornarem acionistas da Tereos Internacional e beneficiarem-se das suas perspectivas de crescimento de longo prazo."

### PARA MAIS INFORMAÇÕES, FAVOR CONTATAR

#### Grupo Tereos

Diretor de Comunicação  
Philippe Pelzer  
Tel: +33 (0) 3 2838 7951  
ppelzer@tereos.com

Brunswick  
Thomas Kamm/ Agnès Catineau  
Tel: +33 (0) 1 5396 8383  
tereos@brunswickgroup.com

#### Açúcar Guarani

Bureau de Ideias Associadas  
Marcelo Quaglio  
Marcelo@bureauideias.com.br  
Tel: + 55 (11) 3679 9108

Relações com Investidores  
Reynaldo F. Benitez  
Tel: +55 (11) 3544 4900

Alexandre L. Menezio  
Tel: +55 (11) 3544 4900  
ri@aguarani.com.br

#### AÇÚCAR GUARANI

<sup>1</sup> Números não-auditados - Exercício fiscal encerrado em 30 de setembro de 2009 – IFRS antes da aquisição do Grupo Quartier Français –Cotação utilizada: US\$1,3543/EUR.



*A Guarani é um dos atores mais importantes do etanol e da indústria do açúcar brasileiros. O principal negócio da empresa é o processamento de cana-de-açúcar para produzir etanol, energia e açúcar. É a quarta maior processadora de cana-de-açúcar, um dos principais produtores de etanol e o quarto maior produtor de açúcar do Brasil, com capacidade de processamento estimada em 17,2 milhões de toneladas de cana-de-açúcar na safra 2010/11. A Guarani possui sete unidades industriais, das quais seis estão localizadas no Brasil, na região noroeste do estado de São Paulo, e uma em Moçambique. Seu modelo de negócio é baseado na localização privilegiada de suas plantas, o abastecimento de matérias-primas, principalmente de fornecedores terceiros, o foco em produtos de alto valor agregado e a especialização de suas plantas para atender às demandas do mercado. A Guarani acredita na importância de ações positivas nas áreas social e ambiental.*

#### **Advertência aos Investidores da Guarani e da Tereos Internacional:**

Este documento não constitui uma oferta de venda ou uma solicitação de ofertas de compra ou de subscrição de quaisquer ações da Companhia ou da Tereos Internacional. Qualquer oferta ou venda será realizada por meio de documentos de oferta separados, incluindo prospectos sujeitos a aprovação pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pela Autorité des Marchés Financiers (AMF) na hipótese de ofertas públicas no Brasil e na França, respectivamente.

**O Grupo Tereos anunciou que considera realizar uma oferta primária de ações da Tereos Internacional, após conclusão da reorganização societária, e sujeito às condições do mercado. Os investidores devem ler cuidadosamente os prospectos, especialmente a seção "Fatores de Risco" antes de realizar qualquer investimento nas ações da Tereos Internacional, se e quando qualquer oferta for implementada de fato.**

Com relação aos membros da Comunidade Européia que implementou a Diretiva 2003/71/EC do Parlamento e Conselho Europeu em 4 de novembro de 2003 (a "Diretiva para Prospectos"), outras que não a França, nenhuma ação foi tomada ou será tomada para realizar uma oferta ao público dos valores mobiliários aqui referidos requerendo publicação de prospecto em qualquer estado membro relevante (que não a França). Em consequência, os valores mobiliários aqui mencionados não poderão e não serão oferecidos em qualquer estado membro relevante (que não a França), exceto quando em conformidade com as exceções estabelecidas no Artigo 3(2) da Diretiva para Prospectos, se elas tiverem sido implementadas naquele estado membro relevante, ou sob qualquer outra circunstância que não requeira a publicação pela Tereos Internacional de prospecto nos termos do Artigo 3 da Diretiva para Prospectos e/ou regulação aplicável daquele estado membro relevante.

No Reino Unido, este documento é apenas distribuído para, e é apenas direcionado para, pessoas que são "investidores qualificados" nos termos do Artigo 2(1)(e)(i), (ii) ou (iii) da Diretiva para Prospectos e que também (i) são "investidores profissionais" nos termos do Artigo 19(5) do Financial Services and Markets Act 2000 (Promoção Financeira) Despacho 2005 (conforme alterado, o "Despacho"), (ii) são pessoas nos termos do Artigo 49(2)(a) até (d) ("companhias com alto patrimônio líquido, sociedades sem personalidade jurídica, etc.") do Despacho, ou (iii) são pessoas a quem um convite ou estímulo para realizar atividades de investimentos (nos termos da definição da seção 21 do Financial Services and Markets Act 2000) em relação à emissão ou venda de quaisquer valores mobiliários que possam de outra forma ser legalmente comunicadas ou fazer com que sejam comunicadas (todas essas pessoas juntas sendo referidas como "pessoas relevantes"). No Reino Unido, este documento é direcionado apenas para as pessoas relevantes e não deve ser considerado por pessoas que não são pessoas relevantes. Qualquer investimento ou atividade de investimentos relativos este documento está disponível apenas para as pessoas relevantes e apenas será relacionado a pessoas relevantes. Nem as ações da Companhia nem as ações da Tereos Internacional foram ou serão registradas nos termos da Securities Act dos EUA de 1933, e alterações posteriores (o "Securities Act"), e não serão ofertadas ou vendidas nos Estados Unidos sem registro ou isenção de registro nos termos do Securities Act. Não está planejada nenhuma oferta primária nos Estados Unidos.

As informações incluídas neste documento contêm certas declarações prospectivas, incluindo declarações sobre as intenções e crenças ou expectativas atuais relativas, dentre outras coisas, às perspectivas de crescimento, estratégias e futuro crescimento da Tereos Internacional no mercado mundial de açúcar, amido, etanol. Tais declarações prospectivas não são garantias de futura performance e envolvem riscos e incertezas. Resultados atuais poderão ser substancialmente diferentes daqueles contidos nas declarações prospectivas em consequência de vários fatores, tais como condições do mercado, regulação governamental, pressão concorrencial, performance das economias brasileira e mundial e das indústrias de açúcar, amido e etanol. Advertimos os investidores a não confiar plenamente nessas declarações prospectivas, as quais fazem referências apenas esta data.

---

#### **AÇÚCAR GUARANI**

1 Números não-auditados - Exercício fiscal encerrado em 30 de setembro de 2009 – IFRS antes da aquisição do Grupo Quartier Français –Cotação utilizada: US\$1,3543/EUR.