



**CAMFIN S.p.A.**  
Sede in Pero (Milano), Via Sempione n. 230  
Capitale sociale Euro 50.651.623,36 interamente versato  
Registro delle Imprese di Milano  
e Codice Fiscale n. 00795290154

Avviso di avvenuta pubblicazione del prospetto informativo (il “Prospetto Informativo”) relativo a  
**OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI DI N. 107.147.656 AZIONI ORDINARIE CAM FINANZIARIA S.p.A.**  
**con abbinati**  
**WARRANT AZIONI ORDINARIE CAMFIN 2003-2006**

depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2003 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 3036114 del 29 maggio 2003

*Il Prospetto Informativo, contenente le informazioni sull'investimento, è a disposizione presso la sede sociale di Cam Finanziaria S.p.A., Borsa Italiana S.p.A. e Monte Titoli S.p.A., per conto di tutti gli intermediari aderenti alla stessa, che sono tenuti a consegnarne copia gratuita a chiunque ne faccia richiesta. Il Prospetto Informativo è altresì disponibile sul sito Internet di Camfin S.p.A. [www.gruppocamfin.it](http://www.gruppocamfin.it).*

*L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.*

#### AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

L'offerta in opzione oggetto del Prospetto Informativo presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in strumenti finanziari.

Si indicano di seguito i fattori di rischio generali o specifici (le “**Avvertenze**”) che devono essere considerati dagli investitori al fine di un migliore apprezzamento dell'investimento proposto nel Prospetto Informativo; in particolare, vengono qui di seguito descritti i fattori di rischio relativi a Cam Finanziaria S.p.A. (l’**“Emitteente”** o “CAMFIN” o la “**Società**”), ai mercati in cui essa opera, insieme alle proprie società controllate (il “**Gruppo**”), nonché agli strumenti finanziari proposti.

#### FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE

I fattori di rischio tipici dell'attività svolta da CAMFIN sono da ricercare: (i) nei settori di appartenenza delle società operative del Gruppo (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.1.2a del Prospetto Informativo), e (ii) nell'andamento economico-finanziario di Pirelli & C. S.p.A. (“**Pirelli & C.**”) e delle sue controllate, con particolare riferimento alla remunerazione del capitale investito (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.1.2b del Prospetto Informativo).

#### 1. Rischi legati alla concentrazione dell'investimento in Pirelli & C.

Il principale investimento della Società è costituito dalle partecipazioni in Pirelli & C. e Pirelli S.p.A..

Alla data del 31 marzo 2003 le azioni ordinarie Pirelli & C. in portafoglio sono n. 184.852.214, pari al 29,90% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie. Alla stessa data CAMFIN detiene n. 37.361.855 azioni ordinarie Pirelli S.p.A. (società controllata da Pirelli & C.) pari all'1,95% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie.

Per il gruppo Pirelli & C. l'esercizio 2002 è stato caratterizzato da una contrazione delle vendite rispetto all'esercizio precedente (pari ad Euro 6.718 milioni nel 2002 contro Euro 7.762 milioni nel 2001) dovuta principalmente all'andamento sfavorevole del mercato, con particolare riferimento al settore dei cavi e sistemi per telecomunicazioni (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.1.2b del Prospetto Informativo), che ha contribuito in maniera rilevante alla formazione del risultato negativo a livello consolidato di Pirelli & C., chiuso con una perdita di competenza pari ad Euro 58 milioni.

Tale andamento negativo si è riflesso sul risultato consolidato della Società che ha chiuso l'esercizio 2002 con una perdita pari ad Euro 23,3 milioni, che si raffronta con un utile pari ad Euro 24,6 milioni nell'esercizio 2001.

Considerata la rilevanza dell'investimento della Società in Pirelli & C., i risultati ottenuti da quest'ultima continueranno ad influenzare in modo significativo i risultati della Società. A tale riguardo si segnala che, in considerazione dell'impegno assunto da CAMFIN a sottoscrivere la quota di propria spettanza - pari a complessivi Euro 288,4 milioni - dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea straordinaria di Pirelli & C. in data 7 maggio 2003 per massimi Euro 1.014,2 milioni circa, l'indebitamento finanziario del Gruppo, pari al 31 marzo 2003 ad Euro 289,1 milioni, registrerà un incremento di circa Euro 128,4 milioni (cfr. Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.13 del Prospetto Informativo).

#### 2. Rischi legati alla rilevanza dei principali clienti

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002, le vendite realizzate dal Gruppo nei confronti dei primi tre ed i primi dieci clienti hanno rappresentato, rispettivamente, il 28,9% ed il 39,4% circa del totale delle vendite consolidate (cfr. Informazioni di sintesi sul profilo dell'Emittente e dell'operazione, Paragrafo 1.4 del Prospetto Informativo). L'eventuale interruzione dei rapporti commerciali con uno o più dei principali clienti potrebbe avere ripercussioni negative sull'attività del Gruppo in termini di vendite.

#### FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI SETTORI DI ATTIVITÀ IN CUI OPERA L'EMITTENTE

#### 3. Rischi legati alla tutela dell'ambiente, della salute e della sicurezza

L'attività del Gruppo nell'area *Petroli & Energia* (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.1.2a del Prospetto Informativo), per le sue potenziali conseguenze sull'ambiente, sulla salute e sulla sicurezza, è soggetta ad una normativa particolarmente articolata. Eventuali incidenti o imprevisti potrebbero dar luogo ad obblighi di risarcimento od a sanzioni di entità rilevante.

#### 4. Rischi legati alla normativa di settore

Il settore dei prodotti petroliferi è fortemente e direttamente influenzato dalla normativa fiscale, che può influire significativamente sul prezzo dei prodotti stessi, intervenendo sulla relativa accisa.

Si segnalano inoltre i seguenti specifici fattori di rischio:

- per le società del Gruppo che operano nel settore della distribuzione di prodotti petroliferi tradizionali (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.1.2a del Prospetto Informativo), una legislazione sempre più incline a favorire prodotti a minor impatto ambientale, quali metano o combustibili alternativi nel settore del riscaldamento;
- per le società del Gruppo che operano nel settore dello sviluppo di soluzioni energetiche in grado di ridurre l'impatto degli idrocarburi sull'ambiente - quali le emulsioni (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.1.2a del Prospetto Informativo) - il venir meno delle agevolazioni concesse agli utilizzatori di combustibili alternativi.

L'eventuale evoluzione normativa del settore nel senso sopra citato, così come l'emanazione di regole più restrittive in tema di tutela dell'ambiente e della salute, potrebbero comportare la necessità di sostenere investimenti per adattare l'attività del Gruppo a tali provvedimenti.

#### FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI PROPOSTI

#### 5. Liquidità degli strumenti finanziari offerti

Le azioni offerte presentano gli elementi di rischio propri di un investimento in azioni quotate della medesima natura. I possessori dei titoli azionari oggetto del Prospetto Informativo possono liquidare il proprio investimento mediante vendita sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**MTA**”).

Potrebbero peraltro presentarsi problemi di liquidità dei predetti titoli, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite.

#### 6. Caratteristiche dei warrant abbinati gratuitamente alle azioni oggetto dell'Offerta

La domanda di ammissione a quotazione sul MTA dei warrant abbinati gratuitamente alle azioni offerte verrà presentata successivamente all'esecuzione dell'offerta in opzione e presumibilmente entro il 30 settembre 2003: tali warrant non sono quindi, alla data del Prospetto (la “**Data del Prospetto**”), trattati su un mercato regolamentato. Pertanto, l'investimento nei warrant presenta, fino all'avvenuta ammissione a quotazione da parte di Borsa Italiana S.p.A., i rischi propri di un investimento in strumenti finanziari non quotati (cfr. Sezione Seconda, Capitolo VII, Paragrafo 7.2.7 del Prospetto Informativo).

I suddetti warrant dovranno essere esercitati presentando la relativa richiesta, a pena di decadenza, entro il 20 giugno 2006 (cfr. Sezione Seconda, Capitolo VII, Paragrafo 7.2.3 del Prospetto Informativo). I warrant che non fossero validamente presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 20 giugno 2006 decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Il valore teorico dei suddetti warrant, e quindi l'andamento dei loro corsi borsistici una volta ammessi a quotazione sul MTA, sarà direttamente correlato, tra l'altro, all'andamento dei prezzi delle azioni CAMFIN.

#### 7. Contendibilità

Alla Data del Prospetto, CAMFIN è controllata di diritto da Marco Tronchetti Provera, per il tramite di Gruppo Partecipazioni Industriali S.p.A. (“**G.P.I.**”) che detiene una partecipazione pari al 57,47% del capitale sociale della Società.

In considerazione dell'impegno assunto da G.P.I. a sottoscrivere, nell'ambito dell'offerta in opzione oggetto del Prospetto, la quota ad essa spettante in opzione, anche ad esito della suddetta offerta la Società continuerà ad essere controllata di diritto - per il tramite di G.P.I. - da Marco Tronchetti Provera (cfr. Sezione Prima, Capitolo III, Paragrafo 3.3 del Prospetto Informativo).

#### DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

#### Emittente e soggetti presso i quali può essere effettuata la sottoscrizione

Trattandosi di un'offerta in opzione, le azioni ordinarie CAMFIN, con abbinati gratuitamente i warrant, sono offerte direttamente dalla Società. La sottoscrizione delle suddette azioni potrà essere effettuata presso l'Emittente, nonché presso tutti gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., tra i quali:

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.; Banca Intesa S.p.A.; BANCA ANTONVENETA S.p.A.; Banca Intermobiliare spa; BANCA LEONARDO S.P.A.; EUROMOBILIARE S.I.M. S.p.A.; MPS FINANCE BANCA MOBILIARE S.p.A.; BANCA ALETTI & C. S.p.A. - Gruppo Banco Popolare di Verona e Novara; Banca Cesare Ponti; Banca CARIGE S.p.A. - Cassa di Risparmio di Genova e Imperia; BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A.; GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA; Banca Popolare di Bergamo - Credito Varesino s.c.r.l.; BANCAPERTA - GRUPPO BANCARIO CREDITO VALTELLINESE; BANCA MEDIOLANUM S.p.A.; Banca Akros S.p.A. - Gruppo Banca Popolare di Milano; Efibanca S.p.A. - Gruppo Bipielle; CENTROSIM S.p.A.; Gruppo Banca Lombarda e Piemontese S.p.A.; BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA S.C.A.R.L.; REALI E ASSOCIATI SIM S.p.A.; BANCA SELLA S.p.A.; RASFIN SIM S.p.A..

Soggetti esteri che agiranno per il tramite di un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A.:

JPMorgan; SG Investment Banking.

#### Ammontare complessivo dell'Offerta

L'offerta in opzione oggetto del Prospetto Informativo (l’**“Offerta**”) è stata deliberata dall'Assemblea straordinaria tenutasi in data 7 maggio 2003 che ha, tra l'altro, deliberato:

a) un aumento del capitale sociale scindibile a pagamento per massimi nominali Euro 55.716.781,12 mediante emissione di massime n. 107.147.656 azioni (le “**Azioni**”), da nominali Euro 0,52 ciascuna, godimento 1 gennaio 2003, da offrire in opzione agli azionisti CAMFIN, ad un prezzo unitario pari ad Euro 1,50, di cui Euro 0,98 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di n. 11 Azioni ogni n. 10 azioni possedute, per un controvalore complessivo di massimi Euro 160.721.484,00.

Ad ogni Azione verrà abbinato gratuitamente un “Warrant azioni ordinarie CAMFIN 2003 – 2006” (i “**Warrant**”), circolabile separatamente, valido per sottoscrivere, in qualsiasi momento - fatti salvi i periodi di sospensione previsti dal regolamento dei Warrant (il “**Regolamento**” - cfr. Sezione Terza, Capitolo XIII del Prospetto Informativo) - a partire dal 1 gennaio 2004 e fino al 30 giugno 2006, presentando la richiesta entro il 20 giugno 2006, ulteriori azioni ordinarie CAMFIN, nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio - come di seguito definita - ogni n. 4 Warrant posseduti, ad un prezzo pari ad Euro 1,50 per Azione di Compendio, di cui Euro 0,98 a titolo di sovrapprezzo, secondo le modalità e nei termini indicati nel Regolamento;

b) un conseguente aumento del capitale sociale scindibile a pagamento per massimi nominali Euro 13.929.195,28, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 26.786.914 azioni ordinarie CAMFIN (le “**Azioni di Compendio**”), del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, godimento regolare, da riservare esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio dei massimi n. 107.147.656 Warrant abbinati alle emittende Azioni, per un controvalore ulteriore a termine di massimi Euro 40.180.371,00.

#### Destinatari dell'Offerta e rapporto di opzione

L'Offerta è destinata, senza alcuna limitazione quantitativa, a tutti gli azionisti titolari di azioni CAMFIN in circolazione al momento dell'inizio del periodo di opzione, nel rapporto di n. 11 Azioni, ciascuna con abbinato gratuitamente un Warrant, ogni n. 10 azioni CAMFIN possedute.

#### Periodo di Offerta

I diritti di opzione (rappresentati dalla cedola n. 25 staccata dalle azioni ordinarie CAMFIN) dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, a partire dal 9 giugno 2003 ed entro il 27 giugno 2003 compresi, presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A..

I diritti di opzione saranno negoziabili in borsa dal 9 giugno 2003 al 19 giugno 2003 compresi.

I diritti di opzione non esercitati entro il 27 giugno 2003 saranno offerti in borsa dall'Emittente, ai sensi dell'art. 2441, 3° comma, cod. civ..

#### Ritiro dell'Offerta

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data di iscrizione della stessa nel Registro delle Imprese di Milano ai sensi dell'art. 2441, 2° comma, cod. civ.. Qualora, quindi, non si desse esecuzione all'Offerta nei termini previsti nel Prospetto Informativo, ne verrà data comunicazione al pubblico, entro il giorno antecedente quello previsto per l'inizio del periodo di opzione, mediante avviso pubblicato sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”.

#### Prezzo di offerta delle Azioni

Le Azioni saranno offerte in opzione ad un prezzo pari ad Euro 1,50, di cui Euro 0,98 a titolo di sovrapprezzo.

#### Data di pagamento e messa a disposizione delle Azioni e dei Warrant

Il pagamento integrale delle Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse. Nessun onere o spesa accessoria è prevista dall'Emittente a carico del sottoscrittore.

Le Azioni ed i Warrant ad esse abbinati verranno messi a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., entro il decimo giorno di borsa aperto successivo al termine del periodo di opzione.

#### Garanzia del buon esito dell'Offerta

G.P.I. ed altri azionisti della Società - e più precisamente Financière Gazzoni Frascara S.A., Yura International Holding B.V., Vittoria Assicurazioni S.p.A., Dear Cinestudi S.p.A., C.M.C. S.p.A., Fenera Holding S.p.A. e Verrinvest Luxembourg S.A. - hanno assunto l'impegno di sottoscrivere Azioni per un ammontare complessivo pari all'87,8% dell'Offerta.

L'Offerta, per la parte residua rispetto a quella oggetto degli impegni di cui sopra, è assistita da un consorzio di garanzia promosso e diretto da MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A..

#### Luoghi ove è disponibile il Prospetto Informativo

Il Prospetto Informativo, contenente le informazioni sull'investimento, è a disposizione presso la sede sociale di CAMFIN, Borsa Italiana S.p.A. e Monte Titoli S.p.A., per conto di tutti gli intermediari aderenti alla stessa, che sono tenuti a consegnarne copia gratuita a chiunque ne faccia richiesta. Il Prospetto Informativo è altresì disponibile sul sito Internet della Società [www.gruppocamfin.it](http://www.gruppocamfin.it).

4 giugno 2003