

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTA O INDIRECTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, O A SOGGETTI RESIDENTI IN TALI PAESI, NÉ IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI

Comunicato stampa

Avvio dell'offerta di obbligazioni convertibili (*exchangeable*) in azioni ordinarie Pirelli & C. S.p.A. ("Pirelli") per 150 milioni di Euro

Milano, 12 ottobre 2012 - A seguito dell'approvazione del Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 11 ottobre 2012, Camfin S.p.A. ("Camfin" o la "Società") annuncia l'avvio in data odierna di un'offerta di obbligazioni *senior unsecured* convertibili (*exchangeable*) in azioni ordinarie Pirelli (le "Obbligazioni"), per un importo di Euro150 milioni, che saranno emesse da CAM 2012 S.p.A., società interamente controllata da Camfin ("CAM 2012" o l'"Emittente"), e garantite in via diretta ed incondizionata da Camfin.

L'offerta è rivolta esclusivamente ad investitori qualificati italiani ed esteri, al di fuori degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone, con esclusione di qualsiasi offerta al pubblico in qualunque giurisdizione inclusa l'Italia.

L'Emittente deterrà su un conto vincolato per tutta la durata del prestito obbligazionario n. 27.831.232 azioni ordinarie Pirelli (le "Azioni"), pari a circa il 5,85% del relativo capitale ordinario e non apportate al Patto di Sindacato Pirelli, le quali saranno conferite da Camfin all'Emittente prima dell'emissione delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni saranno emesse al 100% del valore nominale, pari ad Euro100.000 per ciascuna Obbligazione. Salve le ipotesi di conversione, rimborso anticipato o riacquisto e cancellazione, le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari il 26 ottobre 2017.

Le Obbligazioni saranno a tasso fisso, con cedola annua compresa tra 5,25% e 6%.

Il prezzo di conversione implicito iniziale delle Obbligazioni sarà fissato con un premio compreso tra il 27,5% ed il 32,5% del prezzo medio ponderato per i volumi delle azioni Pirelli registrato sulla Borsa Italiana nell'arco temporale compreso tra il lancio e la determinazione dei termini finali dell'emissione. Gli obbligazionisti avranno il diritto di convertire le Obbligazioni nelle azioni Pirelli sottostanti l'emissione (salvi gli aggiustamenti previsti) in ogni momento a partire dal quarantunesimo giorno successivo all'emissione fino a 14 giorni prima della data di scadenza, salvo il diritto dell'Emittente di corrispondere in alternativa un importo in denaro.

Not for publication or distribution, directly or indirectly, in to the United States of America, Australia, Canada or Japan or to residents thereof or in other countries where offer or sale are forbidden under applicable laws.

Non destinato alla pubblicazione o distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone o ai soggetti ivi residenti o residenti in altri paesi ove la l'offerta o la vendita si vietata dalla norma tiva applicabile.

Camfin annuncerà il prezzo e le condizioni definitive dell'offerta delle Obbligazioni all'esito dell'attività di *bookbuilding*. La data di regolamento delle Obbligazioni è prevista per il 26 ottobre 2012.

Camfin e Cam 2012 saranno soggette a vincoli di lock-up, con riferimento ad offerte di azioni e di strumenti finanziari *equity linked* relative ad azioni Pirelli, per un periodo che scadrà decorsi 90 giorni dalla data di emissione delle Obbligazioni.

Sarà richiesta l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni sul segmento Open market (Freiverkehr) della Borsa di Francoforte entro il 26 novembre 2012.

Banca IMI, BNP Paribas e UniCredit Bank AG agiranno in qualità di *Joint Bookrunner* e *Joint Lead Manager* nell'ambito del collocamento delle Obbligazioni.

Una parte dei proventi dell'emissione obbligazionaria sono destinati al rimborso della Linea A, in scadenza entro la fine del 2012, del finanziamento bancario stipulato nel 2009, per Euro 132,4 milioni. L'importo disponibile residuo sarà utilizzato dalla Società per sostenere soluzioni comportanti interventi di natura finanziaria a favore di Prelios S.p.A.

Camfin è una holding, con azioni quotate nel Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana.

Pirelli rappresenta una partecipazione strategica per Camfin e l'ulteriore partecipazione del 20,3% in Pirelli è apportata al Patto di Sindacato Pirelli.

Come già comunicato al mercato, Malacalza Investimenti, azionista con una partecipazione rilevante in Camfin, e i tre membri del Consiglio di Amministrazione di Camfin designati da Malacalza Investimenti, hanno manifestato il proprio dissenso rispetto alla possibile emissione delle Obbligazioni. In data 9 ottobre 2012, i tre membri del Consiglio di Amministrazione di Camfin designati da Malacalza Investimenti hanno avviato un'azione legale dinanzi al Tribunale di Milano affinché sia dichiarata l'invalidità delle delibere del Consiglio di Amministrazione del 10 e del 29 agosto 2012, ai sensi delle quali Camfin ha assunto la decisione di perseguire l'emissione di obbligazioni *exchangeable*, dando mandato al proprio *management* per lo svolgimento delle attività preparatorie.

Ancorché il Consiglio di Amministrazione di Camfin abbia preso atto di una dichiarazione del Presidente del Collegio Sindacale (confermata dal Presidente del Comitato per il Controllo Interno, composto esclusivamente da amministratori indipendenti) secondo la quale le scelte assunte dal Consiglio di Amministrazione in data 10 agosto non possono in alcun modo essere censurate con riferimento alla correttezza del processo decisionale (non ritenendo quindi Camfin che le predette azioni legali siano fondate ed intendendo vigorosamente contestarle), Camfin non può escludere la possibilità che nuove azioni legali siano avviate da Malacalza Investimenti e/o dai membri del Consiglio di Amministrazione di Camfin designati da Malacalza Investimenti contro Camfin e/o gli azionisti di controllo di Camfin che sono parti dei patti parasociali con Malacalza Investimenti, o componenti dei rispettivi Consigli di Amministrazione, anche in relazione alla delibera del *Not for publication or distribution, directly or indirectly, in to the United States of America, Australia, Canada or Japan or to residents thereof or in other countries where offer or sale are forbidden under applicable laws.*

Non destinato alla pubblicazione o distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone o ai soggetti ivi residenti o residenti in altri paesi ove la offerta o la vendita si vietata dalla norma tiva applicabile.

Consiglio di Amministrazione assunta in data 11 ottobre 2012 che ha approvato l'emissione delle Obbligazioni, ovvero in relazione ad asserite violazioni dei patti parasociali in essere. A tale riguardo Camfin, anche in base al parere dei propri consulenti legali, non prevede che l'azione legale avviata dai membri del Consiglio di Amministrazione di Camfin designati da Malacalza Investimenti e/o eventuali possibili altre azioni intraprese da Malacalza Investimenti e/o dai componenti del Consiglio di Amministrazione di Camfin designati da Malacalza Investimenti possa pregiudicare l'operazione.

* * *

AVVERTENZE

IL PRESENTE COMUNICATO NON COSTITUISCE UN'OFFERTA DI VENDITA O UNA SOLLECITAZIONE DI UN'OFFERTA AD ACQUISTARE STRUMENTI FINANZIARI NEGLI STATI UNITI D'AMERICA (COME DEFINITI NELLA REGULATION S ("REGULATION S") AI SENSI DEL US SECURITIES ACT DEL 1933, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ("SECURITIES ACT") NÉ VI SARÀ UN'OFFERTA DI STRUMENTI FINANZIARI IN GIURISDIZIONI NELLE QUALI L'OFFERTA O LA VENDITA SIANO VIETATE. GLI STRUMENTI FINANZIARI DESCRITTI NEL PRESENTE COMUNICATO, IVI INCLUSE LE OBBLIGAZIONI E LE AZIONI IN CUI LE OBBLIGAZIONI POSSONO ESSERE CONVERTITE, NON SONO E NON SARANNO REGISTRATI AI SENSI DEL SECURITIES ACT OVVERO AI SENSI DELLE LEGGI DI QUALSIASI STATO FACENTE PARTE DEGLI STATI UNITI D'AMERICA, E NON POTRANNO ESSERE OFFERTE O VENDUTE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA OVVERO A, O PER CONTO O BENEFICIO DI, QUALSIASI "U.S. PERSON", COSÌ COME DEFINITO NELLA REGULATION S, FATTA ECCEZIONE PER OPERAZIONI NON SOGGETTE AD OBBLIGHI DI REGISTRAZIONE OVVERO ESENTI DA TALI OBBLIGHI AI SENSI DEL SECURITIES ACT O DELLE LEGGI DI CIASCUNO STATO FACENTE PARTE DEGLI STATI UNITI D'AMERICA. IL PRESENTE COMUNICATO NON POTRÀ ESSERE DISTRIBUITO O INVIATO NEGLI STATI UNITI NE' IN ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE L'OFFERTA O LA VENDITA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DESCRITTI NEL PRESENTE COMUNICATO NON SIA CONSENTITA DALLE LEGGI APPLICABILI E NON DOVRÀ ESSERE DISTRIBUITO A "U.S. PERSON" O A PUBBLICAZIONI CON UN'AMPIA DIFFUSIONE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA. NESSUNA OFFERTA DI STRUMENTI FINANZIARI DESCRITTI NEL PRESENTE COMUNICATO È EFFETTUATA NEGLI STATI UNITI D'AMERICA.

IL PRESENTE COMUNICATO NON RAPPRESENTA UN'OFFERTA ALLA VENDITA, NÉ UNA SOLLECITAZIONE DI UN'OFFERTA ALL'ACQUISTO E QUALSIASI DISCUSSIONE, NEGOZIAZIONE O ALTRA COMUNICAZIONE EFFETTUATA, CON RIFERIMENTO ALLE CONDIZIONI INDICATE NEL PRESENTE COMUNICATO O ALTRIMENTI, SARÀ

Not for publication or distribution, directly or indirectly, in to the United States of America, Australia, Canada or Japan or to residents thereof or in other countries where offer or sale are forbidden under applicable laws.

Non destinato alla pubblicazione o distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone o ai soggetti ivi residenti o residenti in altri paesi ove la offerta o la vendita si vietata dalla norma tiva applicabile.

EFFETTUATA SU BASE NON VINCOLANTE E SUBORDINATAMENTE ALLA STIPULA DI UN CONTRATTO.

NESSUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPRESSA O TACITA, È O SARÀ RESA O FORNITA E NESSUNA RESPONSABILITÀ È O SARÀ ASSUNTA DA PARTE DI BANCA IMI, BNP PARIBAS E UNICREDIT BANK AG (I "JOINT BOOKRUNNER") O DAI RISPETTIVI DIRIGENTI O RAPPRESENTANTI O SOCIETÀ COLLEGATE IN RELAZIONE O CON RIFERIMENTO ALL'ACCURATEZZA O ALLA COMPLETEZZA O ALLA VERIFICA DEL PRESENTE COMUNICATO, DI QUALSIASI INFORMAZIONE CHE SIA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO RELATIVA ALLA SOCIETÀ O AD INFORMAZIONI SCRITTE O ORALI RESE DISPONIBILI AD UN SOGGETTO INTERESSATO O AI SUOI CONSULENTI E QUALSIASI RESPONSABILITÀ CONSEGUENTE È ESPRESSAMENTE ESCLUSA.

I JOINT BOOKRUNNER AGISCONO PER CONTO DELLA SOCIETÀ E NESSUN ALTRO SOGGETTO CON RIFERIMENTO ALLE OBBLIGAZIONI E NON SARANNO RESPONSABILI NEI CONFRONTI DI ALTRI SOGGETTI PER IL FATTO DI FORNIRE LA PROTEZIONE DATA AI CLIENTI DEI JOINT BOOKRUNNER O PER IL FATTO DI FORNIRE PARERI CON RIFERIMENTO ALLE OBBLIGAZIONI.

IL PRESENTE COMUNICATO NON HA LA PRETESA DI IDENTIFICARE O SUGGERIRE I RISCHI (DIRETTI O INDIRETTI) CHE POSSANO ESSERE ASSOCIATI AD UN INVESTIMENTO IN OBBLIGAZIONI.

COPIE DEL PRESENTE COMUNICATO NON SONO, E NON DEVONO ESSERE, INVIATE PER POSTA O TRAMITE ALTRO MEZZO SPEDITE, DISTRIBUITE O INVIATE NEGLI O DAGLI STATI UNITI D'AMERICA O IN ALTRE GIURISDIZIONI NELLE QUALI TALE INVIO O DISTRIBUZIONE NON SIANO CONSENTITI, OVVERO A PUBBLICAZIONI CON UN'AMPIA DIFFUSIONE IN TALI GIURISDIZIONI E COLORO CHE RICEVANO IL PRESENTE COMUNICATO (INCLUSI CUSTODI, INTESTATARI O TRUSTEE) SARANNO TENUTI A NON INVIARE PER POSTA O IN ALTRO MODO INOLTRE, DISTRIBUIRE O INVIARE IL PRESENTE COMUNICATO NEGLI O DAGLI STATI UNITI D'AMERICA O IN GIURISDIZIONI NELLE QUALI TALE INVIO O DISTRIBUZIONE NON SIANO CONSENTITI OVVERO A PUBBLICAZIONI CON UN'AMPIA DIFFUSIONE IN TALI GIURISDIZIONI.

IL PRESENTE COMUNICATO È ESCLUSIVAMENTE INDIRIZZATO E DIRETTO, IN STATI MEMBRI DELLO SPAZIO ECONOMICO EUROPEO CHE HANNO RECEPITO LA DIRETTIVA PROSPETTO (CIASCUNO, UNO "STATO MEMBRO RILEVANTE"), A PERSONE CHE SIANO "INVESTITORI QUALIFICATI" COME DEFINITI DALL'ARTICOLO 2(1)(E) DELLA DIRETTIVA PROSPETTO (DIRETTIVA 2003/71/EC) ("INVESTITORI QUALIFICATI"). CIASCUN SOGGETTO CHE RICEVA IL PRESENTE COMUNICATO SI RITERRÀ CHE ABBA DICHIARATO, AMMESSO E CONCORDATO DI ESSERE UN "INVESTITORE QUALIFICATO" CON IL SIGNIFICATO A CIÒ ATTRIBUITO DALL'ARTICOLO 2(1)(E) DELLA DIRETTIVA PROSPETTO.

Not for publication or distribution, directly or indirectly, in to the United States of America, Australia, Canada or Japan or to residents thereof or in other countries where offer or sale are forbidden under applicable laws.

Non destinato alla pubblicazione o distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone o ai soggetti ivi residenti o residenti in altri paesi ove la offerta o la vendita si vietata dalla norma tiva applicabile.

IN RELAZIONE ALL'OFFERTA, I JOINT BOOKRUNNER E LE SOCIETÀ COLLEGATE POTRANNO, PER CONTO PROPRIO, STIPULARE ASSET SWAP, DERIVATI DI CREDITO O ALTRI DERIVATI COLLEGATI ALLE OBBLIGAZIONI E/O ALLE AZIONI IN CUI POTREBBERO ESSERE CONVERTITE LE OBBLIGAZIONI, NELLO STESSO PERIODO IN CUI AVRANNO LUOGO L'OFFERTA E LA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI OVVERO OPERAZIONI SUL MERCATO SECONDARIO. I JOINT BOOKRUNNER E QUALSIASI SOCIETÀ COLLEGATA POTRANNO DETENERE POSIZIONI LUNGHE O CORTE IN TALI STRUMENTI FINANZIARI O DERIVATI O NELLE RELATIVE AZIONI SOTTOSTANTI. NON VI SARÀ ALCUNA COMUNICAZIONE PUBBLICA CON RIFERIMENTO A TALI POSIZIONI SALVO QUANTO SIA RICHIESTO DALLE LEGGI E DIRETTIVE APPLICABILI.

IN RELAZIONE ALL'OFFERTA, I JOINT BOOKRUNNER E QUALSIASI SOCIETÀ COLLEGATA CHE AGISCANO IN QUALITÀ DI INVESTITORI PER CONTO PROPRIO POTRANNO SOTTOSCRIVERE O ACQUISTARE OBBLIGAZIONI O AZIONI IN CUI POTREBBERO ESSERE CONVERTITE LE OBBLIGAZIONI ED IN TALE VESTE POTRANNO MANTENERE, ACQUISTARE O VENDERE PER CONTO PROPRIO TALI STRUMENTI FINANZIARI E QUALSIASI STRUMENTO FINANZIARIO DELL'EMITTENTE O DI CAMFIN O QUALSIASI STRUMENTO COLLEGATO E POTRANNO OFFRIRE O VENDERE TALI STRUMENTI FINANZIARI O ALTRI INVESTIMENTI IN FORME DIVERSE DALLA PRESENTE OFFERTA. I JOINT BOOKRUNNER NON INTENDONO DIVULGARE LA MISURA DI TALE INVESTIMENTI O OPERAZIONI SALVO CHE VI SIA UN OBBLIGO LEGALE O REGOLAMENTARE IN TAL SENSO.

REGNO UNITO

INOLTRE, NEL REGNO UNITO, IL PRESENTE COMUNICATO È DISTRIBUITO, E DESTINATO, ESCLUSIVAMENTE AD INVESTITORI QUALIFICATI (I) CHE ABBIANO ESPERIENZA PROFESSIONALE IN MATERIE RELATIVE AD INVESTIMENTI DI CUI ALL'ARTICOLO 19(5) DEL FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 (FINANCIAL PROMOTION ORDER 2005, COSÌ COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ("ORDER")) E A SOGGETTI CON ELEVATO PATRIMONIO E ALTRI INVESTITORI QUALIFICATI DI CUI ALL'ARTICOLO 49 DELL'ORDER NONCHÈ (II) A COLORO AI QUALI POSSA ESSERE ALTRIMENTI COMUNICATO IN CONFORMITÀ ALLA LEGGE (TUTTI I SOGGETTI SOPRA INDICATI "PERSONE RILEVANTI").

IL PRESENTE COMUNICATO NON DOVRÀ ESSERE USATO QUALE BASE PER AGIRE O SU CUI FARE AFFIDAMENTO (I) NEL REGNO UNITO, DA PARTE DI PERSONE CHE NON SONO PERSONE RILEVANTI; E (II) IN QUALSIASI STATO MEMBRO DELLO SPAZIO ECONOMICO EUROPEO DIVERSO DAL REGNO UNITO, DA PERSONE CHE NON SIANO INVESTITORI QUALIFICATI.

ITALIA

IL PRESENTE COMUNICATO NON COSTITUISCE OFFERTA AL PUBBLICO TALE INVIO O DISTRIBUZIONE DI PRODOTTI FINANZIARI COME DEFINITI ALL'ARTICOLO 1, COMMA 1,

Not for publication or distribution, directly or indirectly, in to the United States of America, Australia, Canada or Japan or to residents thereof or in other countries where offer or sale are forbidden under applicable laws.

Non destinato alla pubblicazione o distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone o ai soggetti ivi residenti o residenti in altri paesi ove la offerta o la vendita si vietata dalla norma tiva applicabile.

LETTERA T) DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998, COME MODIFICATO (IL “TESTO UNICO DELLA FINANZA”).

POICHÉ GLI STRUMENTI FINANZIARI SARANNO EMESSI CON UN TAGLIO MINIMO UNITARIO DI EURO 100.000 E NON SARANNO QUOTATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO ITALIANO, NESSUN COMUNICATO O DOCUMENTO RELATIVO AGLI STRUMENTI FINANZIARI È STATO O SARÀ SOTTOPOSTO ALLA PROCEDURA DI APPROVAZIONE DA PARTE DELLA COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA (“CONSOB”).

L’OFFERTA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AVVERRÀ IN ITALIA IN BASE AD ESENZIONI IN CONFORMITÀ ALL’ARTICOLO 100 DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA E ALL’ARTICOLO 34-TER, COMMA 1 DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO.

Ufficio stampa Camfin – Tel. +39 02 64424270
Investor Relations Camfin – Tel. +39 02 72582417– ir@gruppocamfin.it
www.gruppocamfin.it

Not for publication or distribution, directly or indirectly, in to the United States of America, Australia, Canada or Japan or to residents thereof or in other countries where offer or sale are forbidden under applicable laws.

Non destinato alla pubblicazione o distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d’America, in Australia, Canada o Giappone o ai soggetti ivi residenti o residenti in altri paesi ove la l’offerta o la vendita si vietata dalla norma tiva applicabile.