



**CAMFIN S.p.A.**  
Sede in Milano, Via G. Negri n. 8  
Capitale sociale Euro 191.199.414,64 interamente versato  
Registro delle Imprese di Milano  
e Codice Fiscale n. 00795290154

## AVVISO DI AVVENUTA PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO INFORMATIVO RELATIVO ALL'OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI E ALL'AMMISSIONE A QUOTAZIONE NEL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO DI AZIONI ORDINARIE CAM FINANZIARIA S.P.A. E DEI "WARRANT AZIONI ORDINARIE CAMFIN 2009 - 2011"

Prospetto informativo depositato presso la CONSOB in data 6 novembre 2009, a seguito della comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione con nota del 4 novembre 2009, protocollo n. 9093812 (il "Prospetto Informativo").

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.

I termini utilizzati nel presente avviso con lettera maiuscola non espressamente definiti sono utilizzati con il medesimo significato ad essi rispettivamente attribuito nel Prospetto Informativo. I rinvii a Sezioni, Capitoli e Paragrafi si riferiscono a Sezioni, Capitoli e Paragrafi del Prospetto Informativo.

### FATTORI DI RISCHIO

L'operazione descritta nel Prospetto Informativo presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in strumenti finanziari quotati.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare le informazioni contenute nel Prospetto Informativo e in particolare i fattori di rischio specifici relativi all'Emittente, al Gruppo, al settore in cui operano l'Emittente e il Gruppo, nonché quelli relativi all'Offerta e agli strumenti finanziari offerti.

I fattori di rischio di seguito elencati sono riportati nel Prospetto Informativo.

1. **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE ED AL GRUPPO AD ES- SO FACENTE CAPO**
  - 1.1 **RISCHI CONNESSI ALL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DI CAMFIN**
    - 1.1.1 **INDEBITAMENTO FINANZIARIO**
    - 1.1.2 **RISCHI CONNESSI ALLA CAPACITÀ DI ESECUZIONE DELL'ACCORDO QUADRO E DEGLI ULTERIORI IMPEGNI IN ESSO PREVISTI**
    - 1.1.3 **RISCHI CONNESSI ALLE CLAUSOLE CONTENUTE NEI CONTRATTI DI FINANZIAMENTO IN ESSERE, NELL'ACCORDO DI STANDSTILL E NEL NUOVO FINANZIAMENTO**
    - 1.1.4 **RISCHI CONNESSI ALL'ESISTENZA DI VINCOLI IN MERITO ALLA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI**
  - 1.2 **RISCHI LEGATI ALLA NATURA DI HOLDING DELL'EMITTENTE E ALLA CONCENTRAZIONE DELL'INVESTIMENTO IN PIRELLI & C.**
  - 1.3 **RISCHI CONNESSI AL NEGATIVO ANDAMENTO DEI RISULTATI DEL GRUPPO NELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2008**
  - 1.4 **RISCHI CONNESSI ALLA POSSIBILE SVALUTAZIONE DEL VALORE DI ISCRIZIONE IN BILANCIO DELLE PARTECIPAZIONI**
  - 1.5 **RISCHI CONNESSI ALL'OPERATIVITÀ CON PARTI CORRELATE**
  - 1.6 **RISCHI CONNESSI ALL'OSCILLAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE**
  - 1.7 **RISCHI CONNESSI ALLA DIPENDENZA DA PERSONALE CHIAVE**
  - 1.8 **RISCHI CONNESSI A DICHIARAZIONI DI PREMINENZA, DATI DI MERCATO E INFORMAZIONI PREVISIONALI**
2. **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SETTORE IN CUI OPERANO L'EMITTENTE E IL GRUPPO**
  - 2.1 **RISCHI CONNESSI ALLA TUTELA DELL'AMBIENTE, DELLA SALUTE E DELLA SICUREZZA DI ALCUNE SOCIETÀ COLLEGATE**
3. **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI**
  - 3.1 **RISCHI CONNESSI A POSSIBILI PROBLEMI DI LIQUIDITÀ SUI MERCATI E DI POTENZIALE VOLATILITÀ DEL CORSO AZIONARIO**
  - 3.2 **RISCHI CONNESSI AGLI IMPEGNI DI SOTTOSCRIZIONE E GARANZIA**
  - 3.3 **DIFFERENZA TRA IL PREZZO DI OFFERTA ED IL PREZZO DI RECENTI OPERAZIONI DI COMPRAVENDITA DI AZIONI DELL'EMITTENTE**
  - 3.4 **RISCHI CONNESSI ALL'ESCLUSIONE DEI MERCATI NEI QUALI NON SIA CONSENTITA L'OFFERTA IN OPZIONE IN ASSENZA DI AUTORIZZAZIONI DELLE AUTORITÀ**
  - 3.5 **RISCHI CONNESSI A POSSIBILI EFFETTI DI DILUIZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE E DELL'AUMENTO DI CAPITALE WARRANT**
  - 3.6 **RISCHI CONNESSI A POSSIBILI CONFLITTI DI INTERESSE DEI GARANTI E DELLE BANCHE FINANZIARIE**
  - 3.7 **RISCHI CONNESSI ALLA STRUTTURA DEGLI ASSETTI AZIONARI DELL'EMITTENTE**
  - 3.8 **RISCHI CONNESSI ALLE CARATTERISTICHE DEI WARRANT QUALI STRUMENTI DERIVATI**
  - 3.9 **RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2009**

### DESCRIZIONE DELL'OFFERTA

#### Ammontare totale dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 303.744.868 azioni ordinarie Camfin prive di valore nominale, rivenienti dall'Aumento di Capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti dell'Emittente del 31 luglio 2009 cui sono abbinati gratuitamente massimi n. 303.744.868 "Warrant azioni ordinarie Camfin 2009 - 2011", nel rapporto di un Warrant per ogni Azione sottoscritta.

L'Assemblea straordinaria dell'Emittente del 31 luglio 2009 ha deliberato:

- (i) di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi Euro 70.000.000 mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441 del codice civile, a un prezzo pari al prezzo teorico ex diritto (*theoretical ex right price* - TERP) dell'azione ordinaria Camfin, calcolato secondo le metodologie correnti sulla base della media aritmetica dei prezzi unitari ufficiali rilevati in un periodo di almeno tre giorni di borsa aperta antecedenti alla determinazione del prezzo di emissione, scontato nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione, in accordo con le Banche Garanti, sulla base delle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa dell'azione ordinaria Camfin, nonché della prassi di mercato per operazioni similari;
- (ii) di emettere e abbinare gratuitamente ad ogni Azione un Warrant, che potrà circolare separatamente dalle Azioni cui è abbinato, il cui esercizio potrà avvenire alle condizioni e secondo le modalità previste dal Regolamento Warrant;
- (iii) di aumentare conseguentemente il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, di massimi Euro 30.000.000, mediante emissione, anche in più riprese, di azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare all'esercizio dei Warrant di cui al precedente punto (ii);
- (iv) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere, tra l'altro, per: (a) definire il prezzo di emissione sulla base di quanto indicato ai precedenti punti (i) e (iii); (b) definire, in dipendenza della fissazione del prezzo di emissione, il numero massimo di azioni di nuova emissione, il numero massimo di warrant da abbinare alle nuove azioni nonché il numero massimo delle nuove azioni ordinarie da emettere a loro volta al servizio dei suddetti warrant; (c) determinare il rapporto di sottoscrizione e la tempistica con cui le azioni di nuova emissione con abbinati i Warrant verranno offerte in sottoscrizione agli azionisti della Società, il tutto in accordo con le Banche Garanti.

Successivamente, in data 5 novembre 2009, il Consiglio di Amministrazione della Società, in accordo con le Banche Garanti, ha determinato in n. 303.744.868 le massime Azioni da emettere, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti al prezzo di Euro 0,23 per Azione, nel rapporto di sottoscrizione n. 19 Azioni ogni n. 23 azioni ordinarie possedute, nonché in 130.176.372 il numero massimo delle Azioni di Compendio al servizio dell'esercizio dei massimi n. 303.744.868 Warrant nel rapporto di n. 3 Azioni di Compendio ogni n. 7 Warrant al prezzo di Euro 0,23 per Azione di Compendio. L'esercizio dei Warrant dovrà avvenire secondo i termini e le modalità previste dal Regolamento Warrant, riportato in appendice al Prospetto Informativo.

L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

### Destinatari e mercati dell'Offerta

Le Azioni oggetto dell'Offerta saranno offerte in opzione, indistintamente e a parità di condizioni, agli azionisti dell'Emittente senza limitazione o esclusioni del diritto di opzione.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia sulla base del Prospetto Informativo.

Il Prospetto non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o in qualunque altro Stato nel quale l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti ("Altri Paesi"). Nessuno strumento finanziario può essere offerto o negoziato negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili in ciascuno di tali paesi, ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

Le Azioni, i relativi diritti di opzione, i Warrant e le Azioni di Compendio non sono stati né saranno registrati ai sensi della *United States Securities Act* del 1933 e sue successive modifiche né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti, o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Non saranno accettate eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, dagli Stati Uniti d'America né dagli Altri Paesi.

Gli Azionisti non residenti in Italia potrebbero non poter vendere e/o esercitare i diritti di opzione relativi alle Azioni ai sensi della normativa straniera a loro eventualmente applicabile. Pertanto, si invitano tali Azionisti a compiere specifiche verifiche in materia.

Inoltre, il Prospetto Informativo o qualsiasi altro documento inerente l'Offerta non sono e non dovranno essere spediti o altrimenti inoltrati, resi disponibili, distribuiti o inviati negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi; questa limitazione si applica anche agli Azionisti con indirizzo negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi, nonché a persona rispetto alle quali Camfin abbia in qualunque modo conoscenza essere fiduciari, delegati o depositari in possesso di azioni della Società per conto di detti titolari.

Coloro i quali ricevono tali documenti - ivi inclusi fiduciari, delegati o depositari - non dovranno distribuire, inviare o spedire alcuno di essi negli Stati Uniti o negli Altri Paesi, né a mezzo di servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America o gli Altri Paesi.

La distribuzione, l'invio o la spedizione di tali documenti negli o dagli Stati Uniti d'America o negli o dagli Altri Paesi non consentirà di accettare le adesioni all'Offerta in virtù di tali documenti.

### Periodo di adesione e modalità di sottoscrizione

I diritti di opzione, che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni, dovranno essere esercitati dagli Azionisti, a pena di decadenza, nel periodo di offerta, compreso tra il 9 novembre 2009 e il 27 novembre 2009 inclusi, presso gli intermediari depositari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli, nell'osservanza delle norme di servizio stabilite dalla stessa Monte Titoli nell'imminenza dell'operazione e mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli intermediari stessi.

Il modulo di sottoscrizione conterrà almeno gli elementi di identificazione dell'Offerta e le seguenti informazioni riprodotte con carattere che ne consenta almeno un'agevole lettura: (i) l'avvertenza che l'aderente potrà ricevere gratuitamente copia del Prospetto Informativo; (ii) il richiamo al capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Prospetto Informativo.

I diritti di opzione saranno negoziabili in Borsa dal giorno 9 novembre 2009 al 20 novembre 2009 inclusi. La tabella seguente riassume il calendario relativo all'Offerta.

Inizio del Periodo di Offerta e della negoziazione dei diritti di opzione	9 novembre 2009
Termine del periodo di negoziazione dei diritti di opzione	20 novembre 2009
Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo per la sottoscrizione delle Azioni	27 novembre 2009
Comunicazione dei risultati dell'Offerta al termine del Periodo di Offerta	Entro 5 giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta

Si rende noto che il calendario dell'Offerta è indicativo e potrebbe subire modifiche al verificarsi di eventi e circostanze indipendenti dalla volontà dell'Emittente, ivi inclusi particolari condizioni di volatilità dei mercati finanziari, che potrebbero pregiudicare il buon esito dell'Offerta. Eventuali modifiche del Periodo di Offerta saranno comunicate al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi con le medesime modalità di pubblicazione del Prospetto Informativo.

I diritti di opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Offerta saranno offerti in Borsa dalla Società entro il mese successivo alla fine del Periodo di Offerta ai sensi dell'articolo 2441, comma terzo, codice civile.

### Revoca e sospensione dell'offerta

L'Offerta in Opzione diverrà irrevocabile alla data del deposito presso il Registro delle Imprese di Milano del corrispondente avviso, ai sensi dell'articolo 2441, comma secondo, codice civile.

### Prezzo di Offerta

Il Prezzo di Offerta delle Azioni sarà pari ad Euro 0,23 per Azione. Per ciascuna Azione sottoscritta, l'avevte diritto riceverà gratuitamente un Warrant valido per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Warrant.

Il Prezzo di Offerta, conformemente a quanto stabilito dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti dell'Emittente del 31 luglio 2009, è stato determinato in data 5 novembre 2009 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, d'accordo con le Banche Garanti, applicando i criteri stabiliti dall'Assemblea.

La seguente tabella riassume i dati principali relativi all'Offerta.

Numero di Azioni offerte in opzione	303.744.868
Rapporto di opzione	19 Azioni ogni 23 azioni ordinarie possedute
Prezzo di Offerta	Euro 0,23
Controvalore totale dell'Aumento di Capitale	Euro 69.861.319,64
Numero di azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione alla Data del Prospetto Informativo	367.691.182
Numero di azioni ordinarie dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale	671.436.050
Percentuale delle Azioni sul totale delle azioni ordinarie dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale	circa 45,2%
Capitale sociale post-Offerta in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale	Euro 261.060.734,28
Numero di Warrant in emissione	303.744.868
Rapporto di esercizio	3 Azioni di Compendio ogni 7 Warrant
Prezzo di esercizio	Euro 0,23
Numero delle Azioni di Compendio	130.176.372
Controvalore dell'Aumento di Capitale Warrant	Euro 29.940.565,56
Percentuale delle Azioni e delle Azioni di Compendio sul totale delle azioni ordinarie dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e dell'Aumento di Capitale Warrant	circa 54,1%

### Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Azioni

Il pagamento integrale delle Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse presso l'intermediario autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione mediante esercizio del diritto di opzione. Nessun onere o spesa accessoria è previsto dall'Emittente a carico del sottoscrittore.

Le Azioni con abbinati i Warrant, sottoscritte entro la fine dell'Offerta saranno messe a disposizione sui conti degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli nello stesso giorno a partire dal 30 novembre 2009, in cui l'Emittente avrà evidenza della disponibilità degli importi pagati per l'esercizio dei diritti di opzione, fatti salvi eventuali ritardi non dipendenti dalla volontà dell'Emittente e, comunque, agli aventi diritto, entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Offerta.

Le Azioni con abbinati i Warrant sottoscritte entro la fine dell'Offerta in Borsa verranno messe a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine dell'Offerta in Borsa.

### Indicazione dei responsabili del collocamento dell'Offerta e dei collocatori

Trattandosi di un'offerta in opzione, non esiste un responsabile del collocamento, né un consorzio di collocamento.

### Impegni di sottoscrizione e garanzia

GPI, azionista di controllo dell'Emittente, si è impegnato irrevocabilmente nei confronti della Società, delle Banche Finanziarie e delle Banche Garanti (queste ultime come di seguito definite) ad esercitare tutti i diritti di opzione ad essa spettanti in relazione all'Aumento di Capitale e, pertanto, a sottoscrivere integralmente l'intera quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale, pari al 53,81% e a versare l'importo corrispondente, entro la fine del Periodo di Offerta. Fermo restando l'impegno sopra descritto, la quota dell'Aumento di Capitale che GPI sottoscriverà nell'ambito dell'Offerta potrà essere ridotta alla quota del 50,31% dell'Aumento di Capitale in caso di acquisizione da parte di Hofima del 3,5% del capitale sociale dell'Emittente ai sensi degli accordi esistenti tra Hofima e GPI. Nell'ipotesi di acquisizione della predetta quota del 3,5% del capitale sociale dell'Emittente, inoltre, Hofima si è impegnata nei confronti di GPI a sottoscrivere la quota dell'Aumento di Capitale di propria spettanza (\*).

In virtù degli accordi esistenti tra GPI e Hofima, inoltre, quest'ultima assumerà con le Banche Garanti entro il giorno antecedente l'avvio dell'Offerta in Opzione un impegno di sub-garanzia finalizzato ad accrescere la propria partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente fino al 10%.

Inoltre, il 30 luglio 2009 Efibanca S.p.A., Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., MPS Capital Services S.p.A., Banca Popolare di Novara S.p.A. e Banca Popolare di Verona - S. Geminiano e S. Prospero S.p.A., Credito Bergamasco S.p.A. e UniCredit (HVB Milano) (le "Banche Garanti") hanno concluso con l'Emittente un contratto di *pre-underwriting* ai sensi del quale si sono impegnate a sottoscrivere, subordinatamente al verificarsi di alcune condizioni in linea con le migliori prassi di mercato, un contratto volto a garantire, disgiuntamente tra loro e senza vincolo di solidarietà, la sottoscrizione delle Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale e oggetto dell'Offerta in Opzione che risultassero eventualmente non sottoscritte al termine dell'Offerta in Borsa, al netto degli impegni di sottoscrizione assunti da GPI e dagli eventuali impegni di sottoscrizione e garanzia assunti da altri Azionisti. A tal proposito si segnala che tra i principali azionisti dell'Emittente di cui alla Sezione I, Capitolo XVIII, Paragrafo 18.1 del Prospetto Informativo, Yura International B.V., Vittoria Assicurazioni S.p.A., Dear S.p.A., C.M.C. S.p.A. e SIREFID S.p.A. si sono impegnati irrevocabilmente nei confronti dell'Emittente a esercitare per intero i diritti di opzione ad essi spettanti e a sottoscrivere l'intera quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale.

Si segnala altresì che UniCredit S.p.A., appartenente al gruppo bancario UniCredit, si è impegnata irrevocabilmente nei confronti dell'Emittente in qualità di Azionista a esercitare per intero i diritti di opzione ad essa spettanti e a sottoscrivere l'intera quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale. Il contratto di *pre-underwriting* cesserà di avere efficacia contestualmente alla sottoscrizione del Contratto di Garanzia. Il Contratto di Garanzia conterrà, tra l'altro, in linea con la miglior prassi di mercato, le usuali clausole che attribuiscono alle Banche Garanti la facoltà di recedere dal contratto al verificarsi di talune circostanze quali, *inter alia*, (i) eventi straordinari che, a ragionevole giudizio delle Banche Garanti, sentita la Società, determinino o possano determinare un mutamento sostanziale negativo nella situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo Camfin, tali da pregiudicare in modo rilevante il buon esito dell'Aumento di Capitale; ovvero (ii) circostanze straordinarie, quali gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, a livello nazionale e/o internazionale, tali, a ragionevole giudizio delle Banche Garanti, sentita la Società, da pregiudicare in modo rilevante il buon esito dell'Aumento di Capitale; ovvero (iii) gravi violazioni da parte dell'Emittente degli impegni assunti nonché delle dichiarazioni e garanzie rilasciate dallo stesso nel Contratto di Garanzia.

### QUOTAZIONE DELLE AZIONI E DEI WARRANT

Le Azioni saranno ammesse in via automatica alla quotazione ufficiale nel MTA al pari delle azioni ordinarie Camfin attualmente in circolazione. È stata richiesta l'ammissione dei Warrant alla quotazione ufficiale nel MTA. L'ammissione alla quotazione dei Warrant è stata disposta da Borsa Italiana con provvedimento n. 6489 del 2 novembre 2009.

La data di inizio delle negoziazioni dei Warrant sarà disposta da Borsa Italiana, con apposito avviso ai sensi dell'articolo 2.4.4 del Regolamento di Borsa.

### LUOGHI IN CUI È DISPONIBILE IL PROSPETTO INFORMATIVO

Il Prospetto Informativo è a disposizione presso la sede sociale di Cam Finanziaria S.p.A., in Milano, Via G. Negri, 8 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., in Milano, Piazza Affari, 6, nonché sul sito internet della Società all'indirizzo [www.gruppocamfin.it](http://www.gruppocamfin.it) e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

Milano, 7 novembre 2009

(\* La cessione è stata perfezionata in data 5 novembre 2009 e comunicata al mercato in pari data da GPI; il testo del comunicato stampa è consultabile sul sito internet [www.gruppocamfin.it](http://www.gruppocamfin.it)