

Lauro Sessantuno S.p.A.
Sede legale in Via del Lauro 7, Milano
Capitale sociale Euro 120.000
C.F./P.I./Iscr. Registro Imprese 08260080968
R.E.A. Milano 2013240

Spett.le
Commissione Nazionale per le Società e la Borsa

Ufficio OPA e Assetti Proprietari
Fax n. (+39)06-8477519
Alla c.a. della Dott.ssa Giulia Staderini

Ufficio Informazione Mercati, Agenzie di Rating, Analisi Finanziaria
Fax n. (+39)06-8477757
Alla c.a. del Dott. Paolo Marchionni

Spett.le
Borsa Italiana S.p.A.
Fax n. (+39)02-72004666
Alla c.a. della Dott.ssa Livia Gasperi

Spett.le
Camfin S.p.A.
Fax n. (+39)02-72582405
Alla c.a. del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Spett.li

ADN Kronos
Fax n. (+39)02-784304

ANSA
Fax n. (+39)02-39801501

RADIOCOR
Fax n. (+39)02-3022481

REUTERS
Fax n. (+39)02-801149

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato ("TUF") e dell'articolo 37 del Regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria promossa da Lauro Sessantuno S.p.A. sulle azioni di Camfin S.p.A.

Milano, 5 giugno 2013
NS. Rif. Prot. N. 001/L61RB/TG/mag

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del TUF, e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, con la presente si comunica che si sono verificati i presupposti di legge per la promozione, da parte di Lauro Sessantuno S.p.A. ("Lauro" o l'"Offerente") di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria ai sensi degli artt. 106, comma 1 e 109 del TUF (l'"Offerta"), avente ad oggetto n. 286.320.077 azioni ordinarie senza valore nominale (le "Azioni") di Camfin S.p.A. ("Camfin" o l'"Emittente"), società con azioni quotate nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"), rappresentanti il 36,52% del capitale sociale dell'Emittente e pari alla totalità delle azioni ordinarie emesse dall'Emittente alla data della presente comunicazione (la "Comunicazione") dedotte (i) le n. 478.077.004 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 60,99% del relativo capitale sociale, detenute dall'Offerente alla stessa data (la "Partecipazione di Maggioranza") e (ii) le n. 19.522.511 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 2,49% del relativo capitale sociale (le "Azioni MM"), che, secondo quanto previsto nell'Accordo Quadro (come di seguito definito), Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A. si è impegnata ad acquistare entro il 31 dicembre 2013 dal Dott. Massimo Moratti e dalla società da questo controllata C.M.C. S.p.A. al fine di procurarne il successivo conferimento nell'Offerente come meglio descritto al successivo par. 2.1(d).

Si indicano di seguito gli elementi essenziali dell'Offerta.

Ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF, l'Offerente provvederà, entro 20 giorni dalla presente Comunicazione, a trasmettere alla CONSOB copia del documento di offerta (il "Documento di Offerta") destinato alla pubblicazione, al quale si rimanda per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

1 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, promossa ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, 106, comma 1 e 109 del TUF nonché delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti.

L'obbligo di promuovere l'Offerta discende dall'acquisizione da parte dell'Offerente della partecipazione di controllo in Camfin nel quadro di un'operazione di ridefinizione degli assetti proprietari dell'Emittente in esito allo scioglimento, in data 5 giugno 2013, della *partnership* avviata nel 2009 tra Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A. ("MTP"), Marco Tronchetti Provera Partecipazioni S.p.A. ("MTPP") e Malacalza Investimenti S.r.l. ("MCP") relativa a Gruppo Partecipazioni Industriali S.p.A. ("GPI") e Camfin.

Più in dettaglio, l'obbligo di procedere all'Offerta consegue:

- alla sottoscrizione in data 4 giugno 2013 (i) di un accordo quadro (l'"Accordo Quadro") tra MTP, MTPP, GPI, Nuove Partecipazioni S.p.A. (società indirettamente controllata da MTP, "NP"), Lauro Cinquantaquattro S.r.l. ("L54"), Intesa Sanpaolo S.p.A. ("Intesa"), UniCredit S.p.A. ("UniCredit") e l'Offerente, il quale disciplina i reciproci diritti, impegni e obblighi delle parti, nel quadro di un progetto imprenditoriale e finanziario condiviso volto a favorire la razionalizzazione dell'assetto dell'Emittente, da attuarsi, tra l'altro, mediante l'investimento dell'Offerente nell'Emittente e la promozione dell'Offerta (si veda anche *infra*, par. 2(b)), e (ii) un patto parasociale (il "Patto Parasociale"), tra MTP, MTPP, GPI, NP, L54, Intesa e UniCredit, che contiene disposizioni relative alla *governance* dell'Offerente, dell'Emittente nonché, per alcuni profili e nei limiti consentiti dal

regime giuridico e dalla natura della partecipata, di Pirelli & C. S.p.A. ("Pirelli"), società in cui l'Emittente detiene, direttamente e indirettamente, una partecipazione pari al 26,19% del capitale sociale con diritto di voto. Sia l'Accordo Quadro, sia il Patto Parasociale contengono pattuizioni rilevanti ai fini dell'art. 122 del TUF, le quali saranno pubblicate nei termini e nelle forme di legge:

- all'acquisto da parte dell'Offerente, in esecuzione di quanto previsto dall'Accordo Quadro, della Partecipazione di Maggioranza (pari come detto al 60,99% del capitale sociale dell'Emittente). La Partecipazione di Maggioranza è acquisita dall'Offerente attraverso le seguenti operazioni:
 - acquisto in data odierna da MCI di n. 96.995.099 azioni dell'Emittente, pari al 12,37% del relativo capitale sociale (la "Partecipazione Diretta MCI in Camfin");
 - acquisto in data odierna di n. 103.459.256 azioni dell'Emittente, pari al 13,20% del relativo capitale sociale, da MTPP⁽¹⁾;
 - conferimento in data odierna nell'Offerente da parte di NP, società indirettamente controllata dal Dott. Marco Tronchetti Provera, di n. 277.622.649 azioni dell'Emittente, pari al 35,41% del relativo capitale sociale (il "Conferimento NP"). La partecipazione nell'Emittente oggetto del Conferimento NP è stata acquistata da NP a fronte del conferimento in suo favore, in pari data:
 - (i) di n. 230.893.116 azioni dell'Emittente, pari al 29,45% del relativo capitale sociale, da parte di GPI (il "Conferimento GPI"); e
 - (ii) di complessive n. 46.729.533 azioni dell'Emittente, pari al 5,96% del capitale sociale dell'Emittente (il "Conferimento *Partner* MTP"), da parte di Vittoria Assicurazioni S.p.A., Yura International B.V. e Fidim S.r.l. (congiuntamente, i "*Partner* MTP"⁽²⁾).

L'Offerente procede all'Offerta quale soggetto a ciò designato secondo quanto pattuito nell'Accordo Quadro.

2 ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

2.1 Soggetti partecipanti all'operazione

(a) Offerente e soggetti controllanti

⁽¹⁾ Contestualmente all'acquisto di tali azioni dell'Emittente, l'Offerente ha ceduto a MTPP n. 54.228.369 azioni, corrispondenti al 30,94% di GPI (la "Partecipazione MCI in GPI"), che l'Offerente ha acquistato da MCI in pari data nel contesto dello scioglimento della *partnership* tra MTP, MTPP e MCI. Per completezza di informazione, si precisa che MTPP ha acquistato le predette n. 103.459.256 azioni dell'Emittente da GPI contestualmente alla cessione a GPI della Partecipazione MCI in GPI.

⁽²⁾ In particolare, Vittoria Assicurazioni S.p.A. e Yura International B.V., controllate da Carlo Acutis, hanno conferito rispettivamente n. 15.527.255 e n. 15.527.278 azioni Camfin (pari, rispettivamente, all'1,98% e all'1,98% del capitale sociale dell'Emittente). Fidim S.r.l., interamente posseduta da Lucio Rovati e Luca Rovati, ha conferito n. 15.675.000 azioni Camfin (pari all'1,999% del capitale sociale dell'Emittente).

L'Offerente è una società per azioni con sede legale in Milano, Via del Lauro 7, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 08260080968, codice fiscale e partita IVA 08260080968, R.E.A. Milano 2013240, capitale sociale Euro 120.000.

Lauro è stata costituita in data 17 maggio 2013 da L54 quale unico socio. L54 è una società a responsabilità limitata con sede legale in Milano, Via del Lauro 7, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA 07794690961, R.E.A. Milano 1982227, capitale sociale Euro 150.000. Il capitale sociale di L54 è interamente detenuto da Clessidra SGR S.p.A. – società per azioni con sede legale in Milano, Via del Lauro 7, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA 03867050969, R.E.A. Milano 1707357, capitale sociale Euro 3.000.000 (“Clessidra”) – per conto del fondo Clessidra Capital Partners II (il “Fondo”).

Ai fini dell'esecuzione dell'operazione e secondo quanto previsto dall'Accordo Quadro, l'assemblea straordinaria dell'Offerente ha deliberato in data 4 giugno 2013:

- l'adozione di un nuovo statuto, che prevede, tra l'altro, la suddivisione del capitale sociale in distinte categorie di azioni (A, B e C). Le azioni di categoria A, B e C avranno i diritti patrimoniali ed amministrativi attribuiti dalla legge alle azioni ordinarie di società per azioni, eccetto talune limitazioni e attribuzioni legate, in particolare, al trasferimento delle azioni, al diritto di voto su determinate materie e alle ipotesi di *exit*
- un aumento di capitale per Euro 199.888.307,28 (inclusivo di sovrapprezzo) mediante emissione di n. 2.609.451 azioni di categoria A, riservato in sottoscrizione a NP, da liberare in natura mediante il Conferimento NP (l'“Aumento di Capitale in Natura”). L'Aumento di Capitale in Natura è stato integralmente sottoscritto in data odierna mediante l'esecuzione del Conferimento NP;
- due aumenti di capitale a pagamento (gli “Aumenti di Capitale a Pagamento”), di cui:
 - un primo aumento per Euro 183.000.000 (inclusivi di sovrapprezzo) (il “Primo Aumento a Pagamento”), volto a dotare l'Offerente delle risorse finanziarie necessarie per far fronte agli acquisti da MCI, ai costi dell'Operazione e ad ulteriori esigenze finanziarie dell'Offerente. Il Primo Aumento a Pagamento è stato sottoscritto in data 4 giugno 2013 (i) da NP, che ha sottoscritto n. 130.545 azioni di categoria A; (ii) da L54, che ha sottoscritto n. 1.069.530 azioni di categoria B; (iii) da Intesa, che ha sottoscritto n. 535.237 azioni di categoria C; (iv) da UniCredit, che ha sottoscritto n. 535.237 azioni di categoria C;
 - un secondo Aumento di Capitale a Pagamento, per massimi Euro 227.000.000 (inclusivi di sovrapprezzo) (il “Secondo Aumento a Pagamento”), volto principalmente a consentire all'Offerente di far fronte agli esborsi richiesti dall'Offerta e ai pagamenti connessi all'eventuale Obbligo di Acquisto e/o Diritto di Acquisto, come di seguito definiti. Il Secondo Aumento a Pagamento sarà sottoscritto da UniCredit, Intesa, L54 e NP secondo l'ordine e con la tempistica prevista dall'Accordo Quadro e meglio dettagliata nel Documento di Offerta in funzione di tali adempimenti.

L'Offerente, ad esito dell'Aumento di Capitale in Natura e del Primo Aumento a Pagamento e prima del lancio dell'Offerta, risulterà partecipata da NP⁽⁹⁾ per il 54,8%, Clessidra (tramite L54) per il 23,8%, Intesa per il 10,7% e UniCredit per il 10,7%.

Il numero puntuale delle azioni dell'Offerente che saranno sottoscritte dai soci dell'Offerente in esecuzione del Secondo Aumento a Pagamento dipenderà, tra l'altro, dagli esborsi connessi alle adesioni all'Offerta. Assumendo l'integrale sottoscrizione e versamento del numero massimo di azioni dell'Offerente comprese nel Secondo Aumento a Pagamento, il capitale sociale dell'Offerente risulterebbe così suddiviso:

Socio	N. e categoria azioni	Quota di partecipazione nel capitale sociale
NP	3.768.610 azioni di categoria A	37,69%
L54	2.460.950 azioni di categoria B	24,61%
Intesa	1.885.220 azioni di categoria C	18,85%
UniCredit	1.885.220 azioni di categoria C	18,85%

(b) Personae che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta (le persone di seguito indicate, insieme all'Offerente, le "Personae che Agiscono di Concerto"):

- (i) le parti dell'Accordo Quadro e del Patto Parasociale diverse dall'Offerente, pertanto MTP, MTPP, GPI, NP, L54, Intesa e UniCredit, in considerazione delle pattuizioni rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF contenute in tali accordi; e
- (ii) i *Partner* MTP, pertanto Vittoria Assicurazioni, Yura International B.V. e Fidim S.r.l., in considerazione del Conferimento *Partner* MTP in NP finalizzato al rafforzamento della partecipazione complessivamente riconducibile al dott. Marco Tronchetti Provera nell'Emittente.

L'Accordo Quadro disciplina, in sintesi, i termini e le condizioni dell'impegno di investimento da parte dell'Offerente nell'Emittente; le regole volte a disciplinare, nei reciproci rapporti tra le parti, la promozione dell'OPA; i principi guida e gli impegni reciproci delle parti in relazione alle ulteriori operazioni di natura societaria da porre in essere all'esito dell'OPA. Inoltre, sia l'Accordo Quadro, sia il Patto Parasociale definiscono principi e regole di *governance* dell'Offerente, dell'Emittente e, nei limiti

⁽⁹⁾ NP è una società per azioni con sede legale in Milano, Via Lodovico Mancini n. 5, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 08264530968, partita IVA 08264530968, R.E.A. Milano 2013639, capitale sociale Euro 120.000,00. Ad esito del Conferimento GPI, NP sarà controllata di diritto direttamente da GPI (con una partecipazione pari al 79,16% nel capitale sociale di NP) e indirettamente (tramite MTPP e MTP) dal Dott. Marco Tronchetti Provera quale soggetto al vertice della catena di controllo sopra GPI. Più in dettaglio, il Dott. Marco Tronchetti Provera esercita il controllo su MTP, società per azioni con sede legale in Milano, Piazza Borromeo n. 12, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 11963760159, partita IVA 11963760159, R.E.A. Milano 1512964, capitale sociale Euro 75.132.170,00. MTP detiene l'intero capitale sociale di MTPP, società per azioni con sede legale in Milano, Piazza Borromeo n. 12, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 08025810964, partita IVA 08025810964, R.E.A. Milano 199811, capitale sociale Euro 1.000.000,00. MTPP detiene una partecipazione pari al 57,52% (83,29% del capitale sociale votante) di GPI, società per azioni con sede legale in Milano, Piazza Borromeo n. 12, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 03498200157, partita IVA 03498200157, R.E.A. Milano 958677, capitale sociale Euro 91.130.749,00.

consentiti dal regime giuridico e dalla natura di tale partecipata, le regole di gestione della partecipazione in Pirelli anche con riferimento all'*exit* dall'investimento.

La nuova *governance* definita dal Patto Parasociale accompagnerà i prossimi quattro anni, il tutto in un contesto di progressivo accrescimento della contendibilità di Pirelli e nella prospettiva della futura valorizzazione dell'investimento, in relazione alla quale le parti hanno convenuto di far sì che Camfin dia disdetta al Sindacato di Blocco Pirelli alla prima scadenza utile.

Nel Patto Parasociale viene confermata, per un periodo di quattro anni, la preminenza di NP, indirettamente controllata da MTP, nella composizione degli organi di gestione e di controllo, nonché nei comitati di Camfin e Pirelli, nei quali troveranno altresì adeguata rappresentanza le persone designate da L54, Intesa e UniCredit. Sono altresì stabilite, come di prassi in operazioni della stessa natura, maggioranze qualificate che richiedono il consenso delle parti su materie rilevanti di competenza degli organi di Camfin e Pirelli (con riferimento a quest'ultima nel rispetto dei principi di *corporate governance* e di indipendenza dell'organo di amministrazione), nonché obblighi di consultazione.

A partire dal termine del quarto anno, potranno essere avviate procedure di *exit*, per le quali sono stabiliti diritti di trascinarsi (*drag*) - in virtù dei quali si può forzare la vendita in blocco di tutte le azioni, incluse quelle degli altri azionisti - a favore, prima, di NP e, successivamente, di L54 e finalizzate alla dismissione integrale delle partecipazioni da parte di tutti i soci. Qualora l'*exit* non risultasse possibile mediante una cessione integrale, è previsto che, dopo un ulteriore periodo di due anni, si possa procedere alla scissione dell'Offerente.

(c) Emittente

L'Emittente è Camfin S.p.A., società per azioni con sede legale in Milano, Viale Piero e Alberto Pirelli 25, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA 00795290154, R.E.A. Milano 56759.

L'Emittente è una holding. La principale partecipazione dell'Emittente – detenuta in parte direttamente, in parte indirettamente – è rappresentata dal 26,19% del capitale sociale con diritto di voto di Pirelli.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente è pari a Euro 286.931.948,94, suddiviso in n. 783.919.592 azioni ordinarie senza valore nominale. Le azioni dell'Emittente sono quotate nel MTA.

Ai sensi dello statuto sociale dell'Emittente, gli amministratori hanno facoltà:

- di aumentare a pagamento, entro la data del 28 aprile 2014, in una o più volte, anche in via scindibile, il capitale sociale per un importo massimo complessivo di euro 50.000.000, mediante emissione di massime n. 96.153.846 azioni ordinarie, da offrire in opzione ai soci ed ai possessori di obbligazioni convertibili, con possibilità di esclusione del diritto di opzione, ai sensi del combinato disposto dell'art. 2441, ultimo comma, del codice civile e dell'art. 134, secondo comma, del TUF, ove le azioni siano offerte in sottoscrizione a dipendenti dell'Emittente o di società dalla medesima controllate;

- di emettere, entro la data del 28 aprile 2014 in una o in più volte, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, o con warrant validi per la sottoscrizione di dette azioni, da offrire in opzione ai soci ed ai possessori di obbligazioni convertibili, per un ammontare massimo di euro 50.000.000 nei limiti di volta in volta consentiti dalla normativa vigente, con conseguente eventuale aumento di capitale sociale al servizio della conversione delle obbligazioni e/o dell'esercizio dei warrant.

Alla data della presente Comunicazione le suddette facoltà non risultano esercitate.

Sulla base di quanto a conoscenza dell'Offerente e delle informazioni disponibili al pubblico alla data odierna, l'Emittente non detiene azioni proprie.

Come sopra precisato, alla data della presente Comunicazione l'Offerente è venuto a detenere la Partecipazione di Maggioranza, pari a n. 478.077.004 azioni dell'Emittente, costituenti il 60,99% del relativo capitale sociale. Si indicano di seguito gli altri soggetti che, in base alle comunicazioni ai sensi dell'art. 120 del TUF, così come pubblicate sul sito CONSOB alla data della presente Comunicazione e tenuto altresì conto del Conferimento *Partner MTP*, risultano detenere una partecipazione superiore al 2% nel capitale sociale dell'Emittente:

Dichiarante	% detenuta nel capitale sociale
Massimo Moratti*	2,49
Carlo Acutis**	3,96

*Direttamente (0,996%) e attraverso C.M.C. S.p.A. (1,494%).

** A seguito del Conferimento *Partner MTP*, attraverso Vittoria Assicurazioni S.p.A. (1,98%) e Yura International B.V (1,98%).

(d) Categorie e quantitativo delle azioni oggetto dell'Offerta

Costituiscono oggetto dell'Offerta n. 286.320.077 azioni ordinarie senza valore nominale dell'Emittente, rappresentanti il 36,52% del capitale sociale e pari alla totalità delle azioni emesse dall'Emittente alla data della presente Comunicazione, dedotta la Partecipazione di Maggioranza e le Azioni MM.

Ai sensi dell'Accordo Quadro, MTP si è impegnato ad acquistare le Azioni MM al più tardi entro il 31 dicembre 2013 ad un prezzo non superiore al Corrispettivo e, immediatamente dopo detto acquisto, a procedere al conferimento delle Azioni MM in NP e, successivamente, a far sì che NP conferisca le stesse Azioni MM nell'Offerente con il consenso delle altre parti dell'Accordo Quadro al prezzo di Euro 0,72 per azione Camfin⁽⁴⁾.

⁽⁴⁾ Con riferimento alle Azioni MM, si precisa che è stato sottoscritto un accordo tra MTP, da una parte, e il Dott. Massimo Moratti ("MM") e la società dallo stesso controllata C.M.C. S.p.A. ("CMC"), dall'altra, che prevede un'opzione di acquisto in favore di MTP (esercitabile entro il 30 settembre 2013) e un'opzione di vendita in favore di MM e CMC (esercitabile dal 1 ottobre 2013 fino al 31 dicembre 2013), aventi ad oggetto le partecipazioni da questi ultimi detenute nell'Emittente al prezzo di Euro 0,72, nonché impegni di MM e CMC di *lock-up* e (salvo il preventivo consenso scritto di MTP) di non adesione ad offerte pubbliche di acquisto o di scambio sulle azioni dell'Emittente fino al 31 dicembre 2013. L'accordo, di cui si è completato il perfezionamento in data odierna, contiene pattuizioni rilevanti ai fini dell'art. 122 del TUF e sarà pubblicato nelle forme di legge.

Si precisa che il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito), l'Offerente acquistasse azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta nel rispetto di quanto disposto dagli artt. 41, comma 2, lett. c) e 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

(e) Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari a Euro 0,8 per ogni Azione dell'Emittente portata in adesione all'Offerta e acquistata (il "Corrispettivo").

Essendo l'Offerta un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più alto pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per acquisti di azioni Camfin nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui all'art. 102, comma 1, del TUF. In particolare, il Corrispettivo coincide con il prezzo più elevato pagato per gli acquisti di azioni Camfin nel contesto dell'operazione complessiva attraverso la quale l'Offerente è giunto a detenere la Partecipazione di Maggioranza ⁽⁶⁾. Nessuna delle Persone che Agiscono di Concerto ha effettuato acquisti di azioni dell'Emittente, in via diretta o indiretta, nei dodici mesi precedenti la data odierna a prezzi superiori al Corrispettivo.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria alla medesima e di consegna di tutte le Azioni che ne sono oggetto, è pari a Euro 229.056.061,60 (l'"Esborso Massimo"). Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo offerto si confronta come segue con la media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente nel MTA nei periodi (precedenti la data del presente Comunicato) di seguito considerati:

Periodo	Media aritmetica ponderata prezzi ufficiali	Premio/Sconto
1 mese	0,848	- 5,6%
3 mesi	0,822	- 2,7%
6 mesi	0,758	+ 5,5%
12 mesi	0,585	+ 36,8%

Fonte: Bloomberg

⁽⁶⁾ In particolare, l'importo di Euro 0,8 per azione Camfin ha costituito il corrispettivo pagato dall'Offerente sia per l'acquisto da MCI di n. 96.995.099 azioni dell'Emittente, pari al 12,37% del relativo capitale sociale, sia per l'acquisto da MTPP di n. 103.459.256 azioni dell'Emittente, pari al 13,20% del relativo capitale sociale. Il Conferimento GPI, il Conferimento *Partner* MTP ed il Conferimento NP sono stati effettuati valutando le azioni dell'Emittente oggetto di conferimento Euro 0,72 per azione.

L'Offerente farà fronte all'Esborso Massimo utilizzando mezzi propri rivenienti dalla sottoscrizione, da parte di UniCredit, Intesa, L54 e NP, del Secondo Aumento di Capitale, oltre che mezzi propri disponibili dell'Offerente.

Intesa e UniCredit garantiranno l'esatto adempimento del pagamento dell'Esborso Massimo rilasciando, mediante deposito in CONSOB prima dell'inizio del periodo di adesione, le garanzie di esatto adempimento previste dall'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti.

(f) Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi degli artt. 106, comma 1, e 109 del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia. In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni.

(g) Durata dell'Offerta

Ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione all'Offerta (il "Periodo di Adesione") sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A. tra un minimo di 15 e un massimo di 25 giorni di borsa aperta, salvo eventuale proroga.

La data di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta sarà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la "Data di Pagamento").

Trattandosi di offerta promossa da chi già detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF, a chiusura del Periodo di Adesione, e precisamente entro il giorno successivo alla Data di Pagamento, i termini di adesione all'Offerta potrebbero essere riaperti per 5 giorni di borsa aperta ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti.

3 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE

L'Offerta si inquadra nell'ambito di un ampio progetto, delineato nell'Accordo Quadro e nel Patto Parasociale, volto alla complessiva stabilizzazione dell'assetto di Camfin funzionale a porre le basi per lo sviluppo dell'Emittente e dei suoi *asset* e per l'ulteriore creazione di valore in riferimento alla partecipazione da questa detenuta in Pirelli, in vista della sua valorizzazione.

Nel contesto degli accordi raggiunti, le parti assegnano fondamentale importanza allo sviluppo e all'accrescimento del valore di Pirelli quale espressione di eccellenza nel contesto dell'industria italiana e internazionale, nonché al ruolo del Dott. Marco Tronchetti Provera sia negli indirizzi strategici di Pirelli condivisi sia nella guida gestionale del Gruppo.

L'Offerta è finalizzata alla revoca dalla quotazione delle azioni Camfin e, ricorrendone le condizioni, all'accorciamento della catena tramite fusione tra l'Offerente e Camfin stessa.

4 OBBLIGO DI ACQUISTO – DIRITTO DI ACQUISTO

(a) Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, durante il Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

In tale circostanza l'Offerente adempirà all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l'"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF") a un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, cioè il medesimo Corrispettivo (Euro 0,8 per Azione) dell'Offerta di cui alla presente Comunicazione.

(b) Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, e diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'Articolo 111 del TUF (il "Diritto di Acquisto").

L'Offerente, esercitando il diritto di Acquisto, adempirà all'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta (l'"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF"), dando pertanto corso ad un'unica procedura.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

Il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF.

5 PARTECIPAZIONI

Alla data della presente Comunicazione l'Offerente detiene la Partecipazione di Maggioranza, cioè n. 478.077.004 azioni dell'Emittente, pari al 60,99% del relativo capitale sociale.

Inoltre, Intesa detiene una partecipazione in Camfin pari all'1,42%, mentre Vittoria Assicurazioni S.p.A. e Yura International B.V detengono ciascuna una partecipazione nell'Emittente pari all'1,98% (cfr. anche il precedente par. 2.1(c)).

Le altre Persone che Agiscono di Concerto non detengono partecipazioni nell'Emittente.

6 AUTORIZZAZIONI

L'operazione di concentrazione è soggetta all'autorizzazione della Commissione europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 139/2004.

7 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni ordinarie di Camfin sono quotate esclusivamente nel MTA, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

8 PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

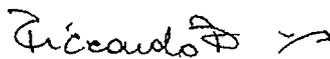
I comunicati e i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili per la consultazione sul sito internet dell'Emittente www.gruppocamfin.it, nonché presso la sede legale dell'Emittente e dell'Offerente.

9 CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

Banca IMI, Lazard, Rothschild e UniCredit hanno agito in qualità di *advisor* finanziari dell'operazione. Gli studi d'Urso Gatti e Bianchi, Pavesi Gitti Verzoni, Labruna Mazziotti Segni e l'avv. Michele Carpinelli hanno, invece, agito in qualità di consulenti legali. L'avv. Giuseppe Lombardi si è occupato della transazione con Malacalza Investimenti.

* * *

Lauro Sessantuno S.p.A.


Riccardo Bruno
(Presidente)