



## AVVISO

di avvenuta pubblicazione del prospetto informativo relativo all'offerta in opzione agli azionisti e alla ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario di massime n. 20.849.652 azioni ordinarie Pininfarina S.p.A. ("Pininfarina", "Società" o "Emittente"), depositato presso Consob in data 10 luglio 2009, a seguito dell'autorizzazione alla pubblicazione del prospetto informativo comunicata con nota del 2 luglio 2009, protocollo n. 9061308, (il "Prospetto Informativo" o il "Prospetto") e di modifica delle date inerenti al calendario dell'offerta.

L'adempimento della 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 e non espressamente definiti sono utilizzati con il medesimo significato ad essi rispettivamente attribuito nel Prospetto Informativo.

### FATTORI DI RISCHIO

L'offerta presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in titoli azionari quotati. Nel prendere una decisione di investimento, gli investitori devono valutare attentamente – alla luce della propria situazione e propensione al rischio – tutte le informazioni riportate nel Prospetto Informativo, con particolare riguardo all'Avvertenza e alla Sezione I, Capitolo 4, riportante i fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo, al settore in cui operano il Gruppo e la Società e agli strumenti finanziari offerti.

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

#### 4.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO

4.1.1 *Rischi connessi alla continuità aziendale*

4.1.2 *Rischi connessi agli accordi in essere con gli Enti Finanziatori e Fortis Bank*

4.1.3 *Rischi connessi con il rispetto dei covenant e parametri finanziari di cui all'Accordo di Riscadenziamento*

4.1.4 *Rischi connessi alla realizzazione del Piano Industriale e del Piano Finanziario*

4.1.5 *Rischi connessi alle limitazioni dell'operatività delle società del Gruppo Pininfarina derivanti da clausole ed impegni previsti dall'Accordo di Riscadenziamento*

4.1.6 *Rischi connessi al progetto dell'Auto Elettrica*

4.1.7 *Rischi connessi alla produzione e realizzazione dell'auto elettrica c.d. «not branded»*

4.1.8 *Rischi connessi alla clausola di esclusiva contenuta nell'Accordo di JV Pininfarina-Bolloré*

4.1.9 *Rischi connessi ai contratti con Original Equipment Manufacturer*

4.1.10 *Rischi connessi alla perdita di risorse qualificate del Gruppo ed alla difficoltà di acquisire nuove risorse qualificate*

4.1.11 *Rischi connessi ai rapporti con parti correlate*

4.1.12 *Rischi derivanti dal contenzioso in essere*

4.1.13 *Rischi derivanti dalla cessione delle controllate francesi*

#### 4.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SETTORE IN CUI OPERANO IL GRUPPO E LA SOCIETÀ

4.2.1 *Rischi dovuti all'andamento generale del mercato automobilistico*

- 4.2.2 *Rischi connessi all'alto grado di competitività del settore delle auto elettriche*
- 4.2.3 *Rischi connessi con le infrastrutture necessarie per il funzionamento delle auto elettriche*
- 4.2.4 *Rischi relativi ad eventuali interruzioni o ritardi dei cicli produttivi*
- 4.2.5 *Rischi connessi alla responsabilità da prodotto*
- 4.2.6 *Rischi connessi alla normativa ambientale ed alla sicurezza dei luoghi di lavoro*
- 4.3 **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI**
- 4.3.1 *Rischi relativi alla liquidità e alla volatilità delle Azioni*
- 4.3.2 *Rischi connessi all'andamento del mercato dei diritti di opzione*
- 4.3.3 *Rischi connessi alla non contendibilità dell'Emittente*
- 4.3.4 *Effetti diluitivi significativi*
- 4.3.5 *Rischi connessi alla struttura dell'Aumento di Capitale*
- 4.3.6 *Rischi connessi alla parziale esecuzione dell'Aumento di Capitale*
- 4.3.7 *Esclusione dei mercati nei quali non è consentita l'Offerta in assenza di autorizzazioni delle autorità competenti*

#### DENOMINAZIONE DELL'EMITTENTE

Pininfarina S.p.A., con sede legale in Torino, via Bruno Buozzi, n. 6, capitale sociale pari a Euro 9.317.000,00, suddiviso in n. 9.317.000 azioni ordinarie di valore nominale di Euro 1,00 cadauna, iscritta al Registro delle Imprese di Torino al n. 00489110015, R.E.A. 107739.

#### TIPO, CLASSE, AMMONTARE E PREZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 20.849.652 azioni ordinarie di Pininfarina di nuova emissione, del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione (le "Azioni") da offrire in opzione agli azionisti al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,35 per azione, di cui Euro 2,35 a titolo di sovrapprezzo, secondo il rapporto di sottoscrizione di n. 269 Azioni ogni n. 120 azioni ordinarie possedute, per un controvalore massimo complessivo pari a Euro 69.846.334,20.

L'Aumento di Capitale oggetto del Prospetto Informativo è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Pininfarina in data 22 maggio 2009 e in data 7 luglio 2009, a valere sulla delega ad aumentare a pagamento il capitale sociale – in via scindibile, in una o più volte, anche con emissione di *warrant*, destinando in tal caso parte di tale aumento all'esercizio dei *warrant* stessi, per un importo complessivo massimo di nominali Euro 100.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti – conferita dall'Assemblea Straordinaria di Pininfarina al Consiglio di Amministrazione in data 29 aprile 2008, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile.

#### CALENDARIO DELL'OFFERTA

Tutte le date inserite nel Prospetto Informativo inerenti al calendario dell'Offerta devono intendersi modificate nei termini sotto indicati.

I diritti di opzione che danno diritto alla sottoscrizione delle Azioni – rappresentati dalla cedola n. 6 delle azioni ordinarie Pininfarina – dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo compreso tra il 13 luglio 2009 e il 31 luglio 2009 compresi (il "Periodo di Offerta"), presentando apposita richiesta presso gli intermediari autorizzati aderenti al Sistema Monte Titoli (gli "Intermediari Autorizzati").

I diritti di opzione saranno negoziabili in Borsa dal 13 luglio 2009 al 24 luglio 2009 compresi (il "Periodo di Negoziazione").

Entro il mese successivo alla conclusione del Periodo di Offerta, i diritti di opzione non esercitati durante il Periodo di Offerta saranno offerti in borsa dalla Società per almeno cinque giorni di mercato aperto, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, Cod. Civ.

La seguente tabella riassume il calendario previsto per l'Offerta in Opzione:

Inizio del Periodo di Offerta e del Periodo di Negoziazione dei diritti di opzione	13 luglio 2009
Ultimo giorno di negoziazione dei diritti di opzione	24 luglio 2009
Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni	31 luglio 2009
Comunicazione dei risultati dell'Offerta in Opzione al termine del Periodo di Offerta	Entro 5 giorni dal termine del Periodo di Offerta

Le adesioni all'Offerta sono irrevocabili, salvo i casi di legge, e non possono essere soggette ad alcuna condizione.

#### MODALITA' 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.

Il Consiglio di Amministrazione in data 7 luglio 2009 ha deliberato che la liberazione delle Azioni potrà avvenire, a scelta dei sottoscrittori, in denaro ovvero anche mediante versamenti in conto aumento di capitale costituiti anche mediante rinuncia a crediti verso la Società.

Nessun onere o spesa accessoria è prevista da parte dell'Emittente a carico del richiedente.

Le Azioni 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 3 agosto 2009, in cui gli importi pagati per l'esercizio delle stesse saranno disponibili sui conti della Società, fatti salvi eventuali ritardi per eventi non dipendenti dalla volontà della Società; e comunque, agli aventi diritto, entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Offerta.

Le Azioni sottoscritte entro la fine del periodo di offerta in borsa di cui all'art. 2441, comma 3, Cod. Civ., verranno messe a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli Intermediari Autorizzati entro il decimo giorno di borsa aperta successivo termine del periodo di offerta in borsa di cui all'art. 2441, comma 3, Cod. Civ.

#### **DESTINATARI E MERCATO DELL'OFFERTA**

Le Azioni oggetto dell'Offerta saranno offerte in opzione indistintamente ed a parità di condizioni agli azionisti della Società. In considerazione della natura dell'Offerta non si rende necessario alcun piano di ripartizione e assegnazione delle Azioni.

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano sulla base del Prospetto Informativo.

Il Prospetto Informativo non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni.

In particolare, l'Offerta non è rivolta, direttamente o indirettamente, e non potrà essere accettata, direttamente o indirettamente, negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché gli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico).

Parimenti, non saranno accettate adesioni effettuate mediante tali servizi, mezzi o strumenti. Né il Prospetto Informativo né qualsiasi altro documento afferente l'Offerta viene spedito né deve essere spedito o altrimenti inoltrato, reso disponibile, distribuito o inviato negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi; questa limitazione si applica anche ai titolari di azioni Pininfarina con indirizzo negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, o a persone che Pininfarina o i suoi rappresentanti sono consapevoli essere fiduciari, delegati o depositari in possesso di azioni Pininfarina per conto di detti titolari.

Coloro i quali ricevono tali documenti (inclusi, tra l'altro, custodi, delegati e fiduciari) non devono distribuire, inviare o spedire alcuno di essi negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico).

La distribuzione, l'invio o la spedizione di tali documenti negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, o tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) non consentiranno di accettare adesioni all'Offerta in virtù di tali documenti.

Le Azioni e i relativi diritti di opzione non sono stati né saranno registrati ai sensi del *United States Securities Act* del 1933 e successive modificazioni, né ai sensi delle normative in vigore in Canada, Giappone e Australia o negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti o, comunque, consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi.

#### **IMPEGNI DI SOTTOSCRIZIONE E GARANZIA**

In conformità alle previsioni dell'Accordo Quadro e dell'Accordo Modificativo dell'Accordo Quadro, in data 25 giugno 2009, Pincar si è impegnata a sottoscrivere e liberare le Azioni che le spettano in opzione e ha prestato la Garanzia sull'Inoptato.

In particolare, tenuto conto dei termini e condizioni dell'Aumento di Capitale, stabiliti dal Consiglio di Amministrazione di Pininfarina in data 7 luglio 2009, la Garanzia sull'Inoptato prestata da Pincar avrà ad oggetto massime n. 10.230.960 Azioni, che rimanessero non sottoscritte ad esito del Periodo di Offerta dei Titoli Inoptati, per un ammontare pari a massimi Euro 34.273.716,00 tale da consentire a Pincar di detenere, a seguito dell'Aumento di Capitale, unitamente alla partecipazione detenuta da Segi e Seglap nonché alle azioni proprie detenute dalla Società, una partecipazione non superiore all'86% del capitale sociale della Società così come risultante a seguito dell'Aumento di Capitale.

Pertanto, Pincar non garantisce la sottoscrizione di n. 50.966 Azioni che dovessero risultare non sottoscritte alla scadenza del Periodo di Offerta dei Titoli Inoptati, per un ammontare complessivo pari a Euro 170.736,10.

#### **LUOGHI DOVE E' DISPONIBILE IL PROSPETTO INFORMATIVO**

Il Prospetto Informativo è a disposizione presso la sede sociale dell'Emittente in Torino, via Bruno Buozzi, n. 6 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. in Milano, Piazza Affari, n. 6, nonché in formato elettronico sul sito internet [www.pininfarina.com](http://www.pininfarina.com)

Il Prospetto Informativo rimarrà a disposizione del pubblico per tutta la durata dell'Offerta.

Torino 11 luglio 2009.