



COMUNICATO STAMPA

## **Il Consiglio di Amministrazione di Pininfarina ha stabilito le condizioni definitive dell'aumento di capitale.**

**Torino 7 luglio 2009**

A seguito del rilascio, in data 2 luglio 2009, dell'autorizzazione alla pubblicazione del prospetto informativo relativo all'offerta in opzione e all'ammissione a quotazione delle azioni ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Pininfarina S.p.A. in data 22 maggio 2009, in parziale attuazione della delega ad aumentare il capitale attribuita al medesimo Consiglio dall'Assemblea Straordinaria del 29 aprile 2008, il Consiglio di Amministrazione di Pininfarina S.p.A. si è riunito in data odierna per stabilire le condizioni definitive del predetto aumento di capitale.

In particolare, facendo seguito alla deliberazione assunta nella riunione del 22 maggio 2009, il Consiglio di Amministrazione di Pininfarina S.p.A. ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, per l'importo massimo di nominali Euro 20.849.652, mediante emissione di massime numero 20.849.652 azioni ordinarie, del valore nominale di un euro ciascuna, con godimento 1° gennaio 2009, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti in proporzione al numero di azioni possedute.

Il Consiglio di Amministrazione ha determinato il prezzo unitario di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione in Euro 3,35, di cui Euro 2,35 a titolo di sovrapprezzo e ha stabilito che le azioni di nuova emissione siano offerte in opzione nel rapporto di n. [269] nuove azioni ordinarie ogni n. 120 azioni ordinarie possedute.

Tenuto conto del prezzo unitario di sottoscrizione e del numero massimo di azioni che potranno essere emesse, il controvalore complessivo massimo dell'aumento di capitale è pari a Euro 69.846.334,20.

Il Consiglio ha altresì stabilito che i diritti di opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo compreso tra il 13 luglio 2009 e il 31 luglio 2009 compresi; i diritti di opzione saranno negoziabili in borsa a far tempo dal 13 luglio 2009 al 24 luglio 2009 compresi; i diritti di opzione non esercitati entro il 31 luglio 2009 saranno offerti in borsa ai

sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ. entro il mese successivo alla scadenza del predetto periodo di offerta secondo le modalità e i termini che saranno successivamente comunicati al mercato.

Si segnala che il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione avuto riguardo alle circostanze ed alle considerazioni di seguito rappresentate.

In primo luogo, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e valutato le condizioni dei mercati finanziari e l'andamento delle quotazioni delle azioni della società registrati nell'imminenza dell'operazione, in conformità a quanto deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 29 aprile 2008. Nell'ambito di tale valutazione, tenendo conto dell'instabilità senza precedenti che ha contraddistinto i mercati finanziari a seguito del c.d. "*credit crunch*" e della crisi globale dei mercati e dell'economia reale, da un lato, e della forte volatilità che ha caratterizzato il titolo Pininfarina dall'altro, dovuta anche ai limitati volumi di scambio dello stesso, il Consiglio ha ritenuto di considerare, al fine della determinazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni, un arco temporale che limitasse gli effetti distorsivi sopra descritti. Il Consiglio, pertanto, ha assunto come riferimento temporale per la determinazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione l'andamento del titolo a partire dal 22 maggio 2009 - data in cui il Consiglio di Amministrazione ha deliberato (contestualmente informandone il mercato) di dare attuazione alla delega conferita dall'assemblea straordinaria del 29 aprile 2008 - e ha calcolato il TERP sulla base del prezzo medio ponderato per i volumi nel predetto periodo.

Inoltre, ai fini della determinazione del prezzo di sottoscrizione, il Consiglio di Amministrazione ha anche tenuto conto della natura "straordinaria" dell'aumento di capitale, che rappresenta la modalità attuativa della seconda fase dell'operazione di ripatrimonializzazione e di riscadenziamento del debito a medio-lungo termine di Pininfarina prevista dall'accordo quadro stipulato, tra gli altri, da Pininfarina S.p.A., Pincar S.r.l. e gli enti finanziatori di Pininfarina S.p.A. (eccettuata Fortis Bank N.V.) il 31 dicembre 2008 e successivamente modificato il 19 giugno 2009. Tale modalità attuativa, come risulta dal comunicato in data 23 aprile 2009, era stata quella prescelta dalle parti dell'accordo quadro al fine di garantire la patrimonializzazione della Società tra le alternative ivi previste.

La patrimonializzazione della Società mediante l'aumento di capitale, che costituisce uno degli elementi cardine dell'attestazione in merito alla ragionevolezza del piano di riequilibrio del gruppo Pininfarina rilasciata, ai sensi dell'articolo 67, comma 3, lettera d) R.D. 16 marzo 1942, n. 267, in data 31 dicembre 2008 e integrata in data 20 maggio 2009, in particolare, è assicurata mediante gli impegni di Pincar di sottoscrivere e liberare le azioni che le spettano in opzione e le azioni corrispondenti ai diritti di opzione non esercitati ad esito dell'offerta in borsa di cui all'articolo 2441, comma 3, del codice civile, fino a concorrenza di un numero massimo di azioni Pininfarina tali da consentire a Pincar di detenere, ad esito dell'aumento di capitale, unitamente alle azioni detenute da Segi S.r.l. e da Seglap s.s., nonché alle azioni proprie detenute dalla Società, una partecipazione non superiore all'86% del capitale di Pininfarina, previsti espressamente dell'accordo quadro, come modificato in data 19 giugno 2009 e formalizzati il 25 giugno 2009. In particolare, quest'ultimo impegno, è volto a consentire alla Società di beneficiare degli effetti patrimoniali della sottoscrizione e liberazione delle azioni che ne sono oggetto – il cui numero dipende dal prezzo di sottoscrizione e dal numero di azioni di nuova emissione – proprio avuto riguardo alla possibilità che vi possano essere azioni inoplate anche in

conseguenza delle citate condizioni dei mercati finanziari e come tale è stato considerato nell'ambito della citata attestazione in merito alla ragionevolezza del piano di riequilibrio del gruppo Pininfarina.

Infine, il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto dell'importo massimo, per capitale ed eventuale sovrapprezzo, dell'aumento di capitale deliberato il 22 maggio scorso, ha ritenuto opportuno determinare il numero di azioni di nuova emissione, riducendo, anche a tutela degli azionisti che non ritengano opportuno partecipare ad un'operazione di aumento di capitale con finalità dichiaratamente di ristrutturazione, l'effetto diluitivo derivante dall'eventuale mancata sottoscrizione delle azioni di nuova emissione di propria spettanza.

Il prezzo di sottoscrizione rappresenta uno sconto del 3,6% sul TERP, calcolato sul prezzo medio ponderato per i volumi nel periodo compreso tra il 22 maggio 2009, data in cui il Consiglio di Amministrazione ha deliberato (contestualmente informandone il mercato) di dare attuazione alla delega conferita dall'assemblea straordinaria tenutasi il 29 aprile 2008 e la data odierna, uno sconto del 10,7% sul prezzo medio ponderato per i volumi nel medesimo periodo ed è superiore del 4,7% rispetto al prezzo di chiusura di oggi del titolo.

Si fa presente che la liberazione delle azioni da emettere in esecuzione dell'aumento di capitale potrà avvenire, a scelta dei sottoscrittori, oltre che mediante versamento in denaro del prezzo di sottoscrizione, anche mediante utilizzo di versamenti in conto aumento capitale, che potranno essere costituiti anche mediante rinuncia a crediti verso la Società.

A tale riguardo, si ricorda, peraltro, che, come comunicato al mercato in data 19 giugno 2009, Pincar ha effettuato in pari data un versamento in conto aumento capitale di Euro 35.500.000 a Pininfarina mediante rinuncia a crediti che le sono stati contestualmente ceduti dagli enti finanziatori parti dell'accordo quadro, da utilizzare a liberazione delle azioni che le spetteranno in opzione. Inoltre, qualora residuassero azioni inopstate ad esito dell'offerta in borsa, Pincar effettuerà un ulteriore versamento in conto aumento capitale di massimi Euro 34.500.000 a Pininfarina - mediante rinuncia irrevocabile e incondizionata a crediti di pari importo che le saranno ceduti subordinatamente alla circostanza che residuino azioni inopstate - da utilizzare a liberazione delle azioni oggetto del menzionato impegno di sottoscrizione.

Si prevede che il prospetto informativo relativo all'offerta in opzione sarà pubblicato l'11 luglio 2009 ai sensi di legge e messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Pininfarina S.p.A., la sede di Borsa Italiana e sul sito internet della Società ([www.pininfarina.it](http://www.pininfarina.it)).

**Contatti:**

**Pininfarina:**

Gianfranco Albertini, Direttore Finanza e Investor Relations, tel. 011.9438367

Francesco Fiordelisi, Responsabile Comunicazione Corporate e Prodotto, tel. 011.9438105/335.7262530

**Studio Mailander:**

Carolina Mailander, tel. 011.5527311/335.6555651

**Società:** PININFARINA S.p.A.

**Oggetto:** AUMENTO A PAGAMENTO DEL CAPITALE SOCIALE  
MEDIANTE OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI DI AZIONI  
ORDINARIE

### CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE

PERIODO DI ESERCIZIO DEL  
DIRITTO DI OPZIONE: dal **13/07/2009** al **31/07/2009** INCLUSO  
(a pena di decadenza)

NUMERO DI STRUMENTI OGGETTO  
DELL'OFFERTA: massime n. 20.849.652 azioni del valore  
nominale di Euro 1,00

RAPPORTO DI SOTTOSCRIZIONE  
DELLE NUOVE AZIONI : **n. 269 nuove azioni ordinarie** ogni **n. 120**  
**azioni ordinarie possedute (ossia ogni n.**  
**120 diritti di opzione posseduti)**

PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DELLE  
NUOVE AZIONI: Euro 3,35 per azione

GODIMENTO DELLE NUOVE AZIONI: godimento regolare 01/01/2009

CEDOLE ANNESSE ALLE NUOVE  
AZIONI: n. 7 e seguenti

### DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

DATA DI QUOTAZIONE  
"EX OPZIONE" DELLE AZIONI: **13/07/2009**

DIRITTI DI OPZIONE DA  
NEGOZIARE: **UNO**

PERIODO DI TRATTAZIONE  
DEL DIRITTO DI OPZIONE: dal **13/07/2009** al **24/07/2009** INCLUSO

MERCATO DI TRATTAZIONE  
DEL DIRITTO DI OPZIONE: MTA – Standard, classe 1

CEDOLA RAPPRESENTATIVA  
DEL DIRITTO DI OPZIONE: n. 6

CODICE ISIN DEL DIRITTO DI OPZIONE:	IT0004509995
DESCRIZIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE:	PINF AXA
QUANTITATIVO MINIMO DI NEGOZIAZIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE:	n. 1 diritto
LIQUIDAZIONE DEI DIRITTI DI OPZIONE:	La liquidazione dei contratti relativi ai diritti di opzione avviene, con modalità <i>rolling</i> , il terzo giorno di borsa aperta successivo alla stipulazione degli stessi.

**INFORMAZIONI PER LA NEGOZIAZIONE SULLA PIATTAFORMA  
TRADELECT**

DESCRIZIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE/ LONG NAME:	PINF AXA
SHORT NAME:	PINF AXA
SIGLA DEL DIRITTO DI OPZIONE/ LOCAL MARKET TIDM:	PINAXA
SEGMENT/SECTOR:	MS1/IS1R
TIDM:	B36S
EXCHANGE MARKET SIZE:	25.000

\* \* \*

Dal giorno **13 luglio 2009** le azioni ordinarie PININFARINA (IT0003056386) saranno quotate "**EX OPZIONE**".

Dal medesimo giorno verrà modificato sul listino ufficiale, relativamente alle azioni PININFARINA (IT0003056386), il numero della cedola in corso (n. 7).

La modifica sul Listino Ufficiale del capitale sociale quotato corrispondente alle azioni ordinarie e del numero delle azioni medesime avrà luogo successivamente alla comunicazione da parte della società dell'avvenuta variazione del capitale sociale.

\* \* \*

Segue: Aumento di capitale PININFARINA S.p.A.

Tutti gli ordini sulle azioni PINF non eseguiti al termine della seduta del 10 luglio 2009 verranno cancellati.

Company: **PININFARINA S.p.A.**

Subject: **PRE-EMPTIVE OFFER TO THE EXISTING SHAREHOLDERS OF NEW ORDINARY SHARES**

**MAIN DATA OF THE PRE-EMPTIVE OFFER**

SUBSCRIPTION PERIOD: From **July 13, 2009** to **July 31, 2009**  
INCLUDED

NUMBER OF SHARES OFFERED: maximum nr. 20.849.652 shares (Euro 1,00 of nominal value)

SUBSCRIPTION RATIO: **nr. 269 new ordinary shares** for each **nr. 120 old ordinary shares held** (i.e. for **nr. 120 pre-emptive rights held**)

SUBSCRIPTION PRICE: Euro 3,35 per share

DIVIDEND ENTITLEMENT OF NEW SHARES: January 1, 2009

COUPONS ENCLOSED TO THE NEW SHARES: nr. 7 and subsequent

**PROVISIONS OF BORSA ITALIANA**

EX DATE: **July 13, 2009**

PRE-EMPTIVE RIGHTS TRADED ON THE EXCHANGE: **ONE**

PRE-EMPTIVE RIGHT TRADING PERIOD: From **July 13, 2009** to **July 24, 2009**  
INCLUDED

PRE-EMPTIVE RIGHT TRADING MARKET: MTA – Standard, classe 1

PRE-EMPTIVE RIGHT COUPON: nr. 6

ISIN CODE OF THE PRE-EMPTIVE RIGHT: IT0004509995

DENOMINATION OF  
THE PRE-EMPTIVE RIGHT  
ON THE OFFICIAL LIST:

PINF AXA

MINIMUM TRADING LOT OF THE  
PRE-EMPTIVE RIGHT:

nr. 1 right

SETTLEMENT OF THE  
PRE-EMPTIVE RIGHTS:

The settlement of pre-emptive rights contracts will  
be on the third trading day following their  
conclusion

**INFORMATION FOR TRADING ON THE TRADELECT PLATFORM**

DESCRIPTION/LONG NAME  
OF THE PRE-EMPTIVE RIGHT:

PINF AXA

SHORT NAME:

PINF AXA

TICKER SYMBOL OF THE  
PRE-EMPTIVE RIGHT/  
LOCAL MARKET TIDM:

PINAXA

SEGMENT/SECTOR:

MS1/IS1R

TIDM:

B36S

EXCHANGE MARKET SIZE:

25.000

\* \* \*

Starting from **July 13, 2009** PININFARINA shares (IT0003056386) will be traded **“EX PRE-EMPTIVE RIGHT”**.

Starting from the same date, with reference to PININFARINA shares (IT0003056386), the Official List will be changed in the current coupon number (nr. 7).

\* \* \*

The number of PININFARINA shares will be changed on the Official List subject to the announcement of the notification of the Registration on the Companies Register.

\* \* \*

All orders on PININFARINA shares not executed at the end of July 10, 2009 trading session will be deleted.