

COMUNICATO STAMPA

- **Riapprovazione del progetto di bilancio di esercizio individuale e del bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2010 e della relazione ai sensi dell'art. 2446 del cod.civ.: Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti convocata per i giorni 28 e 29 giugno 2011**
- **Mancata pubblicazione del Documento informativo relativo alla cessione della partecipazione detenuta da Yorkville bhn S.p.A. in AQ Tech S.p.A.**

Riapprovazione del progetto di bilancio di esercizio individuale e del bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2010 e della relazione ai sensi dell'art. 2446 del cod.civ.: Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti convocata per i giorni 28 e 29 giugno 2011

Si rende noto che, al fine di consentire al Collegio Sindacale e alla società di revisione un compiuto esame degli effetti contabili delle operazioni aventi ad oggetto l'affitto del ramo d'azienda della controllata RPX Ambiente S.r.l. e la cessione della partecipazione detenuta da Yorkville bhn S.p.A. ("Yorkville" o la "Società") in AQ Tech S.p.A. ed in considerazione della necessità di consentire all'organo amministrativo di analizzare in dettaglio le risultanze dei menzionati approfondimenti, la Società ha deliberato di procedere – secondo quanto già precisato nei comunicati diffusi in data 28 aprile e 6 maggio 2011 – alla riapprovazione del progetto di bilancio di esercizio individuale e del bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2010.

In conformità a quanto reso noto nel comunicato diffuso in data 6 giugno 2011 (come successivamente integrato in data 7 e 9 giugno 2011) la Società ha altresì deliberato di rinviare la pubblicazione della relazione finanziaria annuale di cui all'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998 e dei relativi allegati, che saranno pubblicati non appena disponibili.

Si rende altresì noto che tale circostanza ha comportato la necessità di rinviare anche l'approvazione della relazione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2446 del cod.civ..

Alla luce di quanto sopra, si evidenzia che non saranno sottoposti all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti (convocata in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 28 giugno 2011 alle ore 16.00 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 29 giugno 2011 alla stessa ora in seconda convocazione) i seguenti punti dell'ordine del giorno di cui al comunicato diffuso in data 17 maggio 2011 e all'avviso di convocazione pubblicato in pari data sul quotidiano "Finanza & Mercati":

Parte ordinaria:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione della Società di Revisione e Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010; Relazione del Consiglio di Amministrazione, Relazione della Società di Revisione e Relazione del Collegio Sindacale.

Parte straordinaria:

1. Deliberazioni ai sensi dell'art. 2446 cod. civ.; deliberazioni inerenti e conseguenti.

In conseguenza di quanto precede, la menzionata Assemblea degli Azionisti sarà chiamata a pronunciarsi esclusivamente sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria:

1. Integrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2401 cod. civ. e dell'art. 18 dello Statuto Sociale vigente; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria:

2. Modifica art. 10 dello Statuto Sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Le relazioni degli Amministratori sui menzionati punti all'ordine del giorno sono state messe a disposizione del pubblico rispettivamente in data 17 e 27 maggio 2011, e sono disponibili sul sito della Società, www.yorkville.bhn.com nella sezione *Corporate governance*/Documenti assemblee.

All'esito della riapprovazione del progetto di bilancio di esercizio individuale e del bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2010 e della relazione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2446 del cod.civ. la Società provvederà tempestivamente – sia pure oltre i termini di cui all'art. 2364 del cod.civ. – ad una nuova convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti e a mettere a disposizione del pubblico la menzionata documentazione in conformità alle vigenti disposizioni di legge, informando senza indugio il mercato.

Mancata pubblicazione del Documento informativo relativo alla cessione della partecipazione detenuta da Yorkville bhn S.p.A. in AQ Tech S.p.A.

Con riferimento all'operazione di cessione della partecipazione detenuta da Yorkville in AQ Tech S.p.A., oggetto dei comunicati diffusi in data 29 marzo, 6 aprile, 27 maggio e 31 maggio 2011 e perfezionatasi in data 31 maggio 2011 (l'“**Operazione**”), si precisa che in considerazione delle circostanze sopra richiamate e tenuto conto dell'impossibilità di procedere ad una compiuta rappresentazione degli effetti *pro-forma* della medesima sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale consolidati della Società, quest'ultima non potrà procedere in data odierna – data di scadenza del termine previsto dall'art. 71 del regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971 (il “**Regolamento Emittenti**”) – alla pubblicazione del documento informativo relativo all'Operazione.

In particolare, si evidenzia che la mancata approvazione del bilancio di esercizio individuale e consolidato della Società al 31 dicembre 2010 – in uno con l'assenza delle relative relazioni di

revisione – priva la Società dei dati storici sui quali fondare qualunque rappresentazione circa gli effetti della menzionata operazione, rendendo di fatto impossibile ottemperare tempestivamente al disposto di cui all'art. 71 del Regolamento Emittenti.

In proposito, si precisa peraltro che all'esito della riapprovazione del progetto di bilancio di esercizio individuale e del bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2010 e della pubblicazione della relazione finanziaria annuale di cui all'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998, comprensiva dei relativi allegati, la Società procederà tempestivamente alla pubblicazione del menzionato documento informativo, informando senza indugio il mercato.

In ogni caso, si riportano qui di seguito le più significative informazioni relative all'Operazione.

1. Descrizione di AQ Tech S.p.A. e dell'andamento recente del relativo gruppo

AQ Tech S.p.A. è una società di diritto italiano con sede in Milano, Via Ansperto n. 10, e opera come *holding* di partecipazioni attiva, attraverso le proprie controllate, nel settore della produzione per conto terzi di prodotti farmaceutici, parafarmaceutici, dietetici e dermocosmetici e della ricerca e dello sviluppo di composti del rutenio e di derivati polisaccaridici. AQ Tech S.p.A. detiene il controllo delle seguenti società:

- Montefarmaco S.p.A., con una partecipazione pari al 100% del capitale sociale;
- Sigmar Italia S.p.A., con una partecipazione pari al 100% del capitale sociale;
- Sigea S.r.l., con una partecipazione pari all'85% del capitale sociale.

Per tutta la durata dell'investimento della Società nel gruppo AQ Tech, le menzionate società sono state caratterizzate da un andamento gestionale che si è discostato da quello posto alla base del piano industriale condiviso all'origine dell'investimento. Di seguito, alcuni elementi informativi sull'andamento recente delle società operative del gruppo AQ Tech:

- relativamente a Montefarmaco, che ha consuntivato una perdita civilistica pari a Euro 2.037 migliaia già nel 2009, la *performance* negativa, confermata nel 2010, è ascrivibile alla fase di perdurante stallo nelle vendite dei prodotti probiotici. Anche il settore farmaceutico, che nel 2009 rappresentava il 76,8% delle vendite, ha evidenziato un significativo rallentamento del fatturato, riconducibile ad inferiori aspettative di crescita;
- Sigmar Italia, società che si colloca in posizione di eccellenza qualitativa nel settore del terzismo farmaceutico, dietetico, delle forme solide e dermoscosmetico, ha consuntivato una perdita netta di Euro 1.742 migliaia nel 2009, e un risultato negativo anche nell'esercizio successivo, sebbene ridimensionato. La *performance* negativa è dovuta in prevalenza al settore dermo-cosmetico, in calo di fatturato, mentre il settore farmaceutico ha registrato risultati migliori, con la conferma di alcuni importanti contratti;
- per quanto concerne, infine, Sigea, società che svolge attività di servizi per lo sviluppo, la diffusione ed il trasferimento della ricerca medico-scientifica e della innovazione tecnologica, l'attività di ricerca e sviluppo prosegue secondo gli indirizzi strategici originari. Si confermano i contatti con primari gruppi farmaceutici

internazionali per il potenziale sfruttamento di alcuni prodotti in fase avanzata di sviluppo, anche se le relative trattative hanno evidenziato la difficoltà di reperire *partner* disposti ad investire in nuovi prodotti non proprietari nelle attuali condizioni di mercato, in considerazione dell'ampio orizzonte temporale necessario per il conseguimento degli utili derivanti dallo sfruttamento commerciale delle molecole sviluppate.

2. Descrizione dell'Operazione

L'Operazione ha ad oggetto la cessione dell'intera partecipazione detenuta dalla Società in AQ Tech S.p.A., rappresentata da n. 3.300.000 azioni ordinarie pari al 18,8% del capitale sociale di quest'ultima, alla società Aquisitio S.p.A. con sede legale in Milano, Via Ansperto n. 10, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, numero di iscrizione, codice fiscale e partita iva IT08864050151.

Il contratto di cessione della partecipazione è stato sottoscritto in data 29 marzo 2011 e si è perfezionato in data 31 maggio 2011.

In particolare, per effetto del perfezionamento della menzionata cessione, vengono meno gli effetti:

- a) dell'accordo di investimento stipulato in data 1 aprile 2009 e successivamente integrato e modificato in data 29 maggio, 30 giugno, 9 luglio, 3 agosto, 7 settembre, 30 settembre e 30 ottobre 2009, dettagliatamente illustrato nel documento informativo redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 71 e 71-*bis* del Regolamento Emittenti, messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana in data 16 aprile 2009 e successivamente integrato in data 29 maggio 2009, cui si rinvia;
- b) del contratto di risoluzione dell'accordo di investimento stipulato in data 21 dicembre 2009, dettagliatamente descritto nel documento informativo redatto dalla Società ai sensi degli articoli 71 e 71-*bis* del Regolamento Emittenti, pubblicato in data 14 gennaio 2010 e successivamente integrato in data 9 febbraio 2010, disponibile anche sul sito della Società all'indirizzo www.yorkvillebhn.com, cui si rinvia.

A fronte della cessione delle n. 3.300.000 azioni ordinarie di AQ Tech oggetto dell'Operazione, Aquisitio S.p.A. si è impegnata a versare alla Società un corrispettivo determinato in parte in denaro e in parte in natura, come meglio di seguito specificato.

In particolare, il corrispettivo in denaro è stato determinato in complessivi Euro 800.000,00, di cui Euro 300.000,00 versati alla Società alla data di sottoscrizione del contratto di cessione, avvenuta in data 29 marzo 2011, e i restanti Euro 500.000,00 versati in data 15 aprile 2011, a pagamento del saldo dovuto.

Il corrispettivo in natura è rappresentato da n. 23 immobili di proprietà di Aquisitio S.p.A., ubicati nel comune di Montorfano (CO), che saranno trasferiti alla Società, liberi da ogni gravame, al 31 gennaio 2012. Il controvalore convenzionalmente determinato tra le parti per tali immobili – anche sulla base della valutazione rilasciata dal perito immobiliare Reddy's Group – è pari a Euro 2.206.633,60.

È previsto che Aquisitio S.p.A. possa continuare, fino al 30 dicembre 2011, nel proprio programma di cessione a terzi dei medesimi immobili, che potranno essere venduti solo col preventivo consenso dell'Emittente. In tal caso, l'importo incassato da Aquisitio S.p.A. per la vendita degli immobili sarà versato alla Società, entro 7 giorni lavorativi dal relativo incasso, a titolo di incremento del corrispettivo in denaro. Pertanto, gli immobili venduti a terzi nel corso del 2011 con il consenso della Società saranno esclusi dagli immobili che verranno trasferiti in proprietà a quest'ultima il 31 gennaio 2012. L'eventuale maggior o minor prezzo di vendita a terzi degli immobili, rispetto alla valutazione convenzionale determinata tra le parti, resterà a beneficio ovvero, se del caso, a carico della Società, senza che una parte possa avere qualcosa a pretendere nei confronti dell'altra in merito a tale eventuale differenza. Si segnala che, in data 18 aprile 2011, sono stati alienati alcuni immobili e che il relativo corrispettivo di vendita, pari ad Euro 310.000,00, è stato trasferito alla Società secondo le modalità previste contrattualmente, al netto delle commissioni di agenzia. Si precisa, peraltro, che i menzionati immobili erano già oggetto, alla data dell'Operazione, di appositi preliminari di compravendita e pertanto non erano inclusi nella valutazione rilasciata da Reddy's Group, che stimava in complessivi Euro 1.900.900,50 il valore del portafoglio immobiliare residuo.

Il Consiglio di Amministrazione di Yorkville non ha ritenuto di avvalersi del parere di consulenti o di esperti indipendenti a supporto della determinazione del corrispettivo, in quanto l'operazione rappresenta una modalità soddisfacente di risoluzione dell'accordo di investimento in AQ Tech, anche tenuto conto dell'investimento originario sostenuto dalla Società per acquisire la partecipazione (complessivamente pari a circa 3,4 milioni di Euro), dell'andamento delle società del gruppo AQ Tech e della mancata convergenza dei piani di sviluppo con i soci di maggioranza di AQ Tech circa la gestione strategica del gruppo. Si ricorda che la partecipazione in AQ Tech era scesa dal 51% al 18,8% a seguito della sottoscrizione, in data 21 dicembre 2009, del contratto di risoluzione dell'accordo di investimento (oggetto del documento informativo già richiamato), che aveva originato nel bilancio individuale di Yorkville una minusvalenza pari a Euro 1.157 migliaia; l'Operazione comporta altresì la rilevazione di una plusvalenza pari a circa Euro 430 migliaia.

3. Obiettivi dell'Operazione

L'Operazione si inquadra nell'ambito di un più ampio processo di razionalizzazione del portafoglio partecipativo di Yorkville, di riorganizzazione finanziaria e societaria e di ridefinizione della struttura di gestione dei flussi finanziari in essere tra la Società e le proprie partecipate. Obiettivo di breve termine della Società è il raggiungimento di una struttura gestionale e finanziaria meno complessa, che consenta di diminuire progressivamente i flussi di finanziamento alle controllate non più strategiche, di liberare risorse immobilizzate e di ri-orientare le risorse complessivamente raccolte verso la gestione dell'esposizione debitoria in essere e verso nuove operazioni di crescita. Per questo motivo, le partecipazioni che non rispondono più ad un criterio di rilevanza strategica sono state oggetto di una diversa collocazione rispetto al perimetro della società.

Il menzionato processo di razionalizzazione e dismissione è finalizzato, oltre che alla copertura dei costi di struttura connessi alla attività di *holding* della Società, a liberare mezzi finanziari necessari al perseguimento delle prossime strategie di investimento, volte alla costruzione di un

portafoglio di partecipazioni in società che siano in grado di generare *cash flow* interessanti, stabili e sostenibili senza richiedere rilevanti investimenti nella fase immediatamente successiva all'acquisizione.

Inoltre, la situazione di tensione finanziaria della Società delineatasi anche in considerazione dell'esito avverso dell'Offerta Pubblica di Scambio sulle quote del fondo comune di investimento immobiliare "Investietico" ha indotto il *management* di Yorkville ad accelerare il processo di ridefinizione e razionalizzazione del portafoglio di partecipazioni detenute dalla Società, per poter giungere, entro breve tempo, ad una fase successiva del corso della Società e nel frattempo individuare altre fonti di sostegno del *cash planning* di Gruppo e disimpegnarsi da attività che richiedevano ancora un notevole impegno in termini finanziari e manageriali. In tale contesto, l'Operazione si affianca alla recente operazione di affitto del ramo d'azienda operativo della controllata RPX Ambiente S.r.l., conclusa il 21 febbraio 2011 ed oggetto del comunicato diffuso in data 1 marzo 2011, al quale si rinvia.

Nel corso degli ultimi due esercizi, Yorkville ha continuato a monitorare l'investimento in AQ Tech S.p.A. esercitando i propri diritti di *governance* e concorrendo all'esame di possibili opzioni di sviluppo o di valorizzazione delle attività del gruppo. Nonostante quanto precede, alcune controllate del gruppo AQ Tech hanno continuato a denotare risultati economici negativi. In ultima analisi, decisivi per una considerazione circa la necessità di una rapida uscita dall'investimento sono stati i risultati infrannuali 2010, che hanno confermato alcune difficoltà specifiche e la necessità di un intervento riorganizzativo.

La Società opera come *holding* di partecipazioni e ha, tra i propri obiettivi principali, quello di dismettere a condizioni vantaggiose le partecipazioni non più strategiche detenute in portafoglio. La partecipazione nel gruppo AQ Tech è stata considerata non più in linea con le strategie della Società e pertanto oggetto di cessione una volta individuato un interlocutore interessato ad acquisire la partecipazione di minoranza nel gruppo a condizioni vantaggiose per la Società.

4. Principali impatti dell'Operazione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale consolidata della Società

Il principale impatto dell'Operazione sulla situazione economica consolidata di Yorkville consiste nell'iscrizione di una plusvalenza pari alla differenza tra il costo storico della partecipazione in AQ Tech S.p.A. e il corrispettivo di cessione al netto dei costi della transazione. La plusvalenza è valutabile in circa Euro 430 migliaia.

Dal punto di vista patrimoniale, si evidenziano i seguenti principali impatti:

- eliminazione della partecipazione in AQ Tech S.p.A. dalle attività destinate alla dismissione;
- incremento delle disponibilità liquide per circa Euro 1.103 migliaia, pari al corrispettivo in denaro dell'Operazione e ai successivi incassi per le vendite degli immobili ad oggi perfezionate da Aquisitio e versati alla Società al netto dei compensi di agenzia;
- incremento della voce "altri crediti correnti" per la parte del corrispettivo in natura, rappresentato dagli immobili che alla data odierna non risultano ancora venduti e che

saranno, in ogni caso, trasferiti a Yorkville entro la data del 31 gennaio 2012. Il valore del credito verso Aquisitio S.p.A. è pari alla valutazione elaborata dall'esperto indipendente sul portafoglio immobiliare residuo di Euro 1.901 migliaia;

- incremento significativo del patrimonio netto, per effetto del deconsolidamento delle perdite del gruppo AQ Tech rilevate nel bilancio consolidato e della rilevazione della plusvalenza generata dall'Operazione.

Il documento informativo relativo alla cessione della partecipazione in AQ Tech, che sarà pubblicato nei termini precedentemente indicati, fornirà una dettagliata simulazione dei principali effetti teorici dell'operazione sulla situazione patrimoniale ed economica del Gruppo, come se l'Operazione fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2010 con riferimento agli effetti patrimoniali e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, il 1 gennaio 2010.

5. Ulteriori effetti dell'Operazione

Tra gli ulteriori effetti dell'Operazione si segnala che la dottoressa Cristina Fragni e il dottor Marco Prete, consiglieri espressione di Yorkville bhn rispettivamente nei consigli di amministrazione di AQ Tech S.p.A. e di Sigea S.r.l., hanno provveduto a rassegnare le dimissioni in data 15 aprile 2011. In pari data, la Società, Comitalia Compagnia Fiduciaria S.p.A., Ma-tra Fiduciaria S.r.l. e il dottor Roberto Bianchi hanno sottoscritto la risoluzione consensuale del contratto di risoluzione dell'accordo di investimento oggetto del documento informativo redatto dalla Società ai sensi degli articoli 71 e 71-*bis* del Regolamento Emittenti, pubblicato in data 14 gennaio 2010 e successivamente integrato in data 9 febbraio 2010, al quale si rinvia.

In conformità a quanto previsto dal contratto relativo all'Operazione, la Società ha inoltre provveduto ad inoltrare alla Banca Popolare di Lodi richiesta di revoca della fideiussione di Euro 3.975.000 rilasciata da Yorkville in data 24 luglio 2009 a favore della Banca nell'interesse di AQ Tech S.p.A., da perfezionarsi entro il 30 giugno 2011 con piena liberazione della Società.

Milano, 15 giugno 2011

YORKVILLE BHN S.P.A.

Note per le redazioni

Yorkville bhn S.p.A. è una società di investimento attiva sul mercato italiano e quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana. La società opera sul mercato con una strategia comparabile a quella di un fondo di *private equity*, aperto a investitori istituzionali e *retail*, con una dotazione di capitale permanente che consente di non avere vincoli temporali di investimento. Obiettivo della Società è quello di effettuare investimenti in società appartenenti a settori stabili, che possano produrre *cash flow* costanti nel tempo. Yorkville bhn S.p.A. è gestita da un *management team* con esperienza consolidata nei campi dell'M&A, del *Private Equity* e della gestione di impresa. Azionista di riferimento è il fondo internazionale YA Global Investments LP, gestito dalla *management company* Yorkville Advisors LLC. Maggiori informazioni sono disponibili sul sito www.yorkvillebhn.com.



Per ulteriori informazioni contattare:

Dott. Massimo Mancini

Tel. +39 02 92886300

e-mail: ir@yorkvillebhn.com

Informazioni per la stampa:

Dott.ssa Isabella Lamera

Tel. +39 338 7026584

e-mail: press@yorkvillebhn.com