

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA PROPOSTA DI “RIDUZIONE,
MEDIANTE RAGGRUPPAMENTO, DEL NUMERO DELLE AZIONI ORDINARIE
RAPPRESENTATIVE DEL CAPITALE SOCIALE; CONSEGUENTE EVENTUALE
MODIFICA DELL’ARTICOLO 5, COMMA 1, DELLO STATUTO SOCIALE”**

(Relazione redatta ai sensi dell’art. 72 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, e in conformità all’allegato 3A, schema n. 3 del medesimo Regolamento)

**Assemblea straordinaria degli azionisti
23 ottobre 2010 – prima convocazione
24 ottobre 2010 – seconda convocazione
25 ottobre 2010 – terza convocazione**

YORKVILLE BHN S.P.A

SEDE LEGALE IN MILANO - VIA SOLFERINO, 7

CAPITALE SOCIALE DI EURO 9.403.099,81

REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO E C.F. n. 00849720156

PARTITA IVA n. 12592030154

Signori Azionisti,

nel contesto degli interventi sul capitale sociale conseguenti alle delibere sottoposte all’approvazione dell’Assemblea Straordinaria, riteniamo opportuno procedere anzitutto ad un raggruppamento delle azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale, allo scopo sia di semplificare la gestione amministrativa del titolo azionario nell’interesse degli Azionisti, sia di favorire la liquidità e gli scambi sul mercato borsistico, anche evitando la possibile percezione del titolo – in assenza di raggruppamento – come *penny stock*.

L’operazione proposta prevede il raggruppamento delle n. 97.988.328 (novantasettemilioni novecentoottantottomila trecentoventotto) azioni ad oggi in circolazione nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria per ogni n. 100 (cento) vecchie azioni ordinarie.

Per consentire l’esatta ripartizione del capitale sociale in funzione del predetto rapporto di raggruppamento, l’Azionista di riferimento YA Global Dutch BV ha già manifestato alla Società il proprio consenso al preventivo annullamento (senza rimborso), nel contesto dell’efficacia dell’operazione, delle n. 28 (ventotto) azioni ordinarie a tal fine necessarie, senza peraltro che ciò comporti alcuna riduzione del capitale.

A seguito della citata operazione, che verrebbe effettuata nei tempi concordati con le Autorità competenti, il capitale sociale della Società sarebbe quindi rappresentato da n. 979.883 (novecentosettantanovemila ottocottantatre) azioni ordinarie, prive di valore nominale.

Le attività di raggruppamento verrebbero poste in essere nell'ambito dell'intervallo di tempo, stabilito con le Autorità competenti, indicativamente compreso tra l'8 novembre e il 3 dicembre 2010.

In relazione all'operazione di raggruppamento delle azioni è prevista l'adozione, di concerto con Borsa Italiana S.p.A., di specifiche misure a favore degli Azionisti titolari di un numero di azioni, ante raggruppamento, non corrispondente ad un multiplo di 100.

In particolare si procederà a conferire a Banca Akros S.p.A. l'incarico di effettuare, in favore degli Azionisti stessi, le operazioni di vendita o acquisto della quantità minima non raggruppabile, per consentire il possesso di un numero di azioni vecchie pari a 100 (cento) o ad un multiplo di 100 (cento). Fermo in ogni caso restando che le operazioni di acquisto o di vendita avverrebbero sulla base dei prezzi ufficiali di mercato e senza aggravio di spese, bolli o commissioni per gli Azionisti, l'individuazione di tali misure sarà oggetto di comunicazione al mercato mediante apposito avviso, nel quale verrà altresì precisata la data di efficacia del raggruppamento concordata con Borsa Italiana S.p.A..

Signori Azionisti,

in relazione a quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione, per quanto concerne l'argomento di cui al punto 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria, Vi propone di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti di Yorkville bhn S.p.A., preso atto della disponibilità manifestata dall'Azionista di riferimento a consentire il preventivo annullamento (senza rimborso) di n. 28 (ventotto) azioni ordinarie di Sua proprietà al fine di rendere numericamente possibile l'esecuzione dell'operazione di raggruppamento delle azioni,

delibera

1. *di raggruppare le azioni rappresentative del capitale sociale secondo un rapporto di n. 1 (una) nuova azione per ogni n. 100 (cento) vecchie azioni detenute, con la conseguente riduzione del numero delle azioni rappresentative del capitale sociale stesso; il tutto con efficacia a decorrere dalla data che sarà determinata di concerto con le Autorità competenti e che dovrebbe indicativamente cadere nell'intervallo di tempo compreso tra l'8 novembre e il 3 dicembre 2010;*
2. *di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello Statuto Sociale nei termini di seguito indicati:*

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
<p><i>Art. 5) Capitale - Azioni</i></p> <p><i>Il capitale è di Euro 9.403.099,81 diviso in numero 97.988.328 azioni senza valore nominale.</i></p> <p><i>L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti 19 marzo 2008 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la</i></p>	<p><i>Art. 5) Capitale - Azioni</i></p> <p><i>Il capitale è di Euro 9.403.099,81 diviso in numero 979.883 azioni senza valore nominale.</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Invariato</i></p>

facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000.000 (tre miliardi), mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire (i) in opzione agli aventi diritto oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, in favore di investitori qualificati, come definiti ai sensi delle disposizioni normative in vigore, anche non appartenenti alla Comunità Europea, con ogni più ampia facoltà per gli Amministratori di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti sopra indicati, il numero ed il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, nonché il godimento, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni tutte dell'aumento di capitale.

In data 19 dicembre 2008, il Consiglio di Amministrazione, in forza della facoltà ad esso attribuita dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 19 marzo 2008, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, e dell'art. 2443 cod. civ., ha deliberato quanto segue:

(i) di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, cod. civ., per un ammontare massimo di euro 100.000.000,00 (centomilioni/00), da liberarsi in più volte, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. – prive di valore nominale - da imputarsi interamente a capitale sociale e da offrire in sottoscrizione a YA Global Investments LP, con sede a Jersey City (Stati Uniti d'America), 101 Hudson Street, Suite 3700 NJ 07302, ad un prezzo pari al 95% del minore

Invariato

<p>dei prezzi medi giornalieri ponderati per volumi scambiati dei dieci giorni di borsa aperti successivi alla data di ricezione della richiesta di sottoscrizione avanzata dalla Società a YA Global Investments LP. Le azioni di nuova emissione avranno le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Yorkville bhyn S.p.A. in circolazione alla data di emissione;</p> <p>(ii) di stabilire, ai sensi dell'art. 2439 cod. civ., che qualora l'aumento di capitale non fosse integralmente sottoscritto entro 12 mesi dalla predetta data (e cioè entro il 18 (diciotto) dicembre 2009 (duemilanove) [termine prorogato dal Consiglio di Amministrazione del 9 (nove) dicembre 2009 (duemilanove) di ulteriori 48 (quarantotto) mesi, e cioè sino al 18 (diciotto) dicembre 2013 (duemilatredici)], il capitale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p>	
<p>L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 18 dicembre 2008 ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile, per massimi Euro 1.000.000.000,00 da attuarsi, entro il 3 marzo 2013, mediante emissione di massime n. 25.000.000 di nuove azioni ordinarie, al servizio dell'esercizio di altrettanti warrant, al prezzo e secondo le modalità tutte indicate nella relativa delibera.</p>	<p>Invariato</p>
<p>Le azioni sono nominative quando ciò sia prescritto dalle leggi vigenti.</p>	<p>Invariato</p>
<p>Diversamente le azioni, se interamente liberate, potranno essere nominative o al portatore, a scelta e spese dell'azionista.</p>	<p>Invariato</p>
<p>Sono salve le disposizioni in materia di rappresentazione, legittimazione, circolazione delle partecipazioni sociali previste per i titoli negoziati in</p>	<p>Invariato</p>

<p>mercati regolamentati.</p> <p><i>L'aumento di capitale sociale potrà avvenire anche mediante emissione di azioni aventi diritti diversi e con conferimenti diversi dal danaro nei limiti consentiti dalla legge.</i></p>	<p><i>Invariato</i></p>
<p><i>Ferma ogni altra disposizione in materia di aumento di capitale, questo potrà essere aumentato con conferimenti in danaro ed esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale preesistente alla condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da apposita relazione della società incaricata alla revisione contabile. La deliberazione di cui al presente comma è assunta con i quorum di cui agli artt. 2368 e 2369 Cod. Civ..</i></p>	<p><i>Invariato</i></p>
<p><i>L'assemblea straordinaria può deliberare ai sensi dell'articolo 2349 del codice civile l'assegnazione di utili con emissione a titolo gratuito di azioni ordinarie per un ammontare nominale corrispondente agli stessi.</i></p>	<p><i>Invariato</i></p>
<p><i>L'assemblea straordinaria può deliberare nei limiti di legge l'emissione di strumenti finanziari e la costituzione di patrimoni separati.</i></p>	<p><i>Invariato</i></p>

3. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni e più ampio potere per dare piena ed integrale esecuzione alle deliberazioni assunte – ivi incluso quello di adottare idonee misure a tutela dei portatori di un numero di azioni inferiore o non multiplo di 100 (cento) e di definire, di concerto con le Autorità competenti e nel rispetto della vigente normativa, tempi e modalità delle operazioni conseguenti al raggruppamento, provvedendo a dare la necessaria pubblicità presso il Registro delle Imprese – anche apportando alle stesse le modifiche formali eventualmente richieste in sede di iscrizione nel Registro delle Imprese e ponendo in essere ogni atto che si rendesse necessario od opportuno per la migliore esecuzione delle deliberazioni stesse”.*

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'approvazione della proposta e le conseguenti modifiche dello Statuto Sociale non configurino cause che legittimano l'esercizio del diritto di recesso da parte dei soci.

Milano, 8 settembre 2010

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Marco Prete
