

Repertorio n. 3429

Raccolta n.1595

**Verbale di Assemblea
REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno 2010 (duemiladieci)

il giorno 11 (undici)

del mese di novembre

in Milano, nella casa in via Solferino n. 7.

Avanti a me Gabriella Quatraro, notaio in Milano, iscritto al Collegio Notarile di Milano, è comparso il signor:

- **Prete Marco**, nato a Trieste il 13 febbraio 1969, domiciliato per la carica in Milano, via Solferino n. 7,

della cui identità personale io notaio sono certo, il quale, dichiarando di agire quale Presidente del Consiglio di Amministrazione e nell'interesse della società per azioni quotata:

"YORKVILLE Bhn S.p.A."

con sede in Milano, Solferino n. 7, capitale sociale sottoscritto e versato euro 9.403.099,81, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale: 00849720156, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1571217,

mi chiede di far constare dell'assemblea della predetta società, riunitasi in terza convocazione, a seguito del rinvio della stessa come *infra* precisato, in Milano, presso l'Hotel Cavour, via Fatebenefratelli n. 21, in data 5 novembre 2010, giusta l'avviso di convocazione di cui *infra*, per discutere e deliberare sull'ordine del giorno pure *infra* riprodotto.

Aderendo alla richiesta, do atto che il resoconto dello svolgimento della predetta assemblea è quello di seguito riportato.

Il dottor Marco Prete assume la presidenza dell'assemblea ai sensi dell'art. 10 dello statuto sociale e, anzitutto (ore 17.07 - diciassette e zero sette), propone all'assemblea di affidare le funzioni di segretario a me notaio, per l'intero svolgimento dell'assemblea.

L'assemblea unanime approva.

Il Presidente, rammenta che l'Assemblea è stata regolarmente convocata in conformità a quanto previsto dall'articolo 8 dello statuto sociale, mediante pubblicazione dell'avviso sul quotidiano *Finanza e Mercati* del 15 SETTEMBRE 2010.

Ricorda altresì che l'assemblea riunitasi in terza convocazione in data 25 ottobre 2010 (essendo andate deserte le precedenti convocazioni) ha deliberato di non avviare la discussione dei punti all'ordine del giorno e di rinviare alla data del 5 novembre, stessi luogo ed ora, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Proposta di riduzione, mediante raggruppamento, del numero delle azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale e conseguente eventuale modifica dell'art. 5, comma 1, dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

2. Proposta di aumento scindibile del capitale sociale per massimi Euro 141.520.704,00 da liberarsi mediante conferimento in natura a servizio dell'Offerta Pubblica di Scambio volontaria avente ad oggetto la totalità

**Registrato alla
Agenzia delle
Entrate
di Milano 3**

il 16/11/2010

al n. 8880

Serie 1T

Euro 168,00

delle quote del Fondo comune di investimento immobiliare chiuso Investietico e conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

3. Proposta di aumento scindibile del capitale sociale per massimi Euro 194.310.830,00 a servizio dei "Warrant azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. 2010-2013" da assegnare gratuitamente agli azionisti della Società e conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

4. Proposta di aumento scindibile del capitale sociale per massimi Euro 150.000.000,00, oltre sovrapprezzo da liberarsi mediante conferimenti in natura delle quote di partecipazione in Yorkville Advisors, LLC e di una particolare categoria di quote di partecipazione in Yorkville Advisors GP, LLC recanti solo diritti patrimoniali e conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente, quindi, comunica, dà atto e constata che:

- previa presentazione e deposito nei termini di legge e di statuto delle apposite comunicazioni degli intermediari previste dall'articolo 2370 codice civile e dall'articolo 9 dello statuto sociale, sono presenti, o rappresentate, **n. 31.717.027** azioni ordinarie prive di valore nominale esplicito, pari al **32,368%** circa del capitale sociale di euro 9.403.099,81 come da elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, in proprio e/o per delega, che, con indicazione del numero delle rispettive azioni e della percentuale di partecipazione di ciascuno dei presenti al capitale sociale ed in genere con le indicazioni richieste dalla vigente normativa, viene al presente verbale allegato **sotto "A"**;
- del Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso Presidente, i consiglieri Maria Cristina Fragni ed Enrico Valdani,
- del Collegio sindacale sono presenti tutti i sindaci effettivi Gianfranco Meroni (Presidente), Edda Specchio e Maria Concetta Cimmarrusti;
- sono assenti giustificati gli altri Consiglieri di amministrazione;
- è consentito l'ingresso a giornalisti, analisti ed esperti finanziari, in conformità alle raccomandazioni CONSOB;
- sono presenti, inoltre, dirigenti e dipendenti della Società che si è ritenuto utile far partecipare alla Assemblea, nonché altri collaboratori esterni.

Il Presidente dichiara, quindi, l'Assemblea validamente costituita in terza convocazione, giusta il rinvio deliberato dall'assemblea in data 25 ottobre 2010, ed atta a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Raccomanda agli azionisti aventi diritto al voto ed ai loro rappresentanti di non assentarsi dalla sala della riunione nel corso dei lavori ed invita coloro che intendessero allontanarsi prima delle votazioni a darne comunicazione alle persone incaricate che si trovano all'uscita della sala, per permettere la regolarità dello svolgimento dell'Assemblea e delle operazioni di voto. Raccomanda, infine, di contenere gli interventi in cinque minuti.

Il Presidente, informa che:

- sono stati effettuati gli adempimenti informativi previsti dalla vigente disciplina regolamentare;

- la sintesi degli interventi con l'individuazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento, saranno riportate nel verbale Assembleare;

- i nominativi dei soggetti che esprimeranno voto contrario, si asterranno o si allontaneranno prima di una votazione, ed il relativo numero di azioni possedute, saranno pure riportati nel verbale Assembleare;

- al capitale sociale della Società partecipano, direttamente o indirettamente, con diritto di voto superiore al 2% del capitale sociale, secondo le risultanze del libro soci aggiornato alla data del 4 novembre 2010 ed integrato dalle comunicazioni successivamente ricevute ai sensi dell'articolo 120 del D.Lgs. 58/1998, nonché da altre informazioni a disposizione della Società, i seguenti soci:

* **Yorkville Advisors LLC** (in qualità di gestore del fondo YA Global Investments LP), per il tramite di YA Global Dutch BV: n. 23.720.196 azioni, pari al 24,207% del capitale;

* **BHN S.r.l.**: n. 5.122.886 azioni, pari al 5,228% del capitale;

* **Corba Carlo Colombo**, per il tramite di Giovedue s.s.: n. 4.519.600 azioni, pari al 6,547% del capitale, e per il tramite di S.M.F. SA - Società Metropolitane De Financement SA: n. 326.667 azioni, pari allo 0,170% del capitale;

* **Banca Popolare dell'Emilia Romagna Scarl**, per il tramite di Meliorbanca S.p.A.: n. 3.179.686 azioni, pari al 4,131% del capitale;

* **Finco Trust SA**, in intestazione conto terzi: n. 4.846.267 azioni, pari al 6,717% del capitale;

- quanto all'esistenza di patti rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del Decreto Legislativo n. 58/98, ricorda che in data 20 ottobre u.s. è stata notificata alla Società la delibera Consob n. 17535 datata 19 ottobre 2010, con la quale la Consob ha accertato che Yorkville Advisors LLC e Bhn S.r.l. sono "*persone che agiscono di concerto*" ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4, del Decreto Legislativo n. 58/98 e che, sempre nell'ambito del concerto, i medesimi hanno stipulato patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, del Decreto Legislativo n. 58/98, per i quali non sono stati adempiuti gli obblighi di cui al medesimo articolo.

Il Presidente provvede, quindi, a dare lettura del dispositivo di tale Delibera – che viene contestualmente messa a disposizione degli azionisti – del quale è stata data integrale lettura anche nella riunione assembleare del 25 ottobre 2010 e che viene qui nuovamente riprodotto:

"E' accertato che Yorkville Advisors LLC e Bhn S.r.l. (società attraverso la quale agiscono i sigg. Marco Prete e Maria Cristina Fragni) sono "persone che agiscono di concerto" ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4, del TUF, in virtù di una accertata cooperazione tra di loro e della sussistenza di un accordo, ancorché tacito, volto ad acquisire e a mantenere il controllo della Yorkville bhn S.p.A.

Tale azione di concerto, che ha avuto inizio nel mese di aprile 2007, nella fase delle trattative che hanno portato la Yorkville Advisors LLC ad acquisire, mediante la sottoscrizione di un aumento di capitale ad essa riservato, il controllo di diritto della Yorkville bhn S.p.A., è poi continuata

in varie forme ed ha assunto autonoma rilevanza giuridica ex lege ai fini del mantenimento del controllo sulla società quotata, successivamente all'entrata in vigore dell'art. 101-bis, comma 4, del TUF nella vigente formulazione.

È, inoltre, accertato che tale concerto si è concretizzato, a partire, quantomeno, dal 4 novembre 2009, anche in un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122, comma 5, lettera c), del TUF avente per oggetto l'acquisto di azioni della Yorkville bhn S.p.A., per il quale non sono stati adempiuti gli obblighi di cui al medesimo art. 122 del TUF.

È, altresì, accertato che, sempre nell'ambito del concerto preesistente, Yorkville Advisors LLC e Bhn S.r.l. hanno stipulato, quantomeno a partire dal 7 aprile 2010, un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, del TUF avente per oggetto l'esercizio del diritto di voto nell'assemblea di Yorkville bhn S.p.A. e l'esercizio anche congiunto di un'influenza dominante sulla società stessa, per il quale non sono stati adempiuti gli obblighi di cui al medesimo art. 122 del TUF.

In virtù dell'accertamento dei suddetti patti parasociali risultano applicabili le disposizioni di cui all'art 122, comma 4, del TUF, che vietano l'esercizio del diritto di voto inerente alle azioni della Yorkville bhn S.p.A., detenute da Yorkville Advisors LLC e Bhn S.r.l.

La presente delibera sarà comunicata agli interessati ad ogni effetto di legge e pubblicata sul sito e nel bollettino della Consob.

Avverso la presente delibera può essere presentato ricorso al Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio entro 60 giorni dalla comunicazione".

Il Presidente informa altresì che in data 21 ottobre 2010, le società Yorkville Advisors LLC – in qualità di management company di YA Global Investments Limited Partnership, fondo di investimento che detiene indirettamente il 24,207% del totale delle azioni ordinarie della Società – e BHN S.r.l., titolare del 5,228% del totale delle azioni ordinarie della Società, pur riservandosi ogni diritto di impugnativa della sopra menzionata delibera, hanno comunicato alla Consob e alla Società di aver sottoscritto un patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 del Decreto Legislativo n. 58/1998. Ai sensi di tale patto, è costituito un sindacato di voto volto all'esercizio uniforme del diritto di voto in occasione della presente assemblea straordinaria o, comunque, in eventuali ulteriori assemblee chiamate ad approvare le medesime operazioni all'ordine del giorno. Gli aderenti hanno in particolare assunto l'impegno ad esprimere voto favorevole in relazione a tutti i punti all'ordine del giorno sottoposti all'approvazione degli azionisti.

Sono oggetto del patto complessive n. 28.843.082 (ventottomilioni ottocentoquarantatremila ottantadue) azioni ordinarie della Società, rappresentative del 29,435% (ventinove virgola quattrocentotrentacinque per cento) del capitale sociale della Società.

Il Presidente informa inoltre che gli aderenti al patto di sindacato di voto hanno provveduto a porre in essere gli adempimenti pubblicitari di cui all'art. 122, comma 4, del TUF al fine di rimuovere la causa di sospensione del loro diritto di voto quale profilata dalla Consob nel contesto della propria

delibera. In particolare, i patti parasociali ritenuti esistenti dalla delibera Consob, unitamente al patto sottoscritto tra i medesimi soggetti avente ad oggetto il voto nella presente assemblea sono stati:

- a) pubblicati per estratto sul quotidiano Finanza & Mercati del 22 ottobre 2010;
- b) depositati presso il Registro delle Imprese di Milano in data 22 ottobre 2010;
- c) comunicati alla Società;
- d) comunicati a Consob.

Il Presidente segnala altresì che le medesime società Yorkville Advisors LLC e BHN S.r.l., in data 3 novembre 2010, hanno comunicato alla Consob e alla Società di aver sottoscritto un patto parasociale di preventiva consultazione per l'esercizio del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie degli azionisti della Società, avente durata sino alla data di approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2012 e non rinnovabile alla scadenza.

Il patto di preventiva consultazione non trova in ogni caso applicazione alla odierna assemblea, in relazione alla quale gli aderenti al patto medesimo hanno stipulato in data 21 ottobre 2010 l'apposito sindacato di voto sopra richiamato.

Sono oggetto del patto di preventiva consultazione tutte le azioni ordinarie della Società tempo per tempo detenute da ciascuno degli aderenti al patto, pari alla data di stipula, a complessive n. 28.843.082 (ventottomilioni ottocentoquarantatremila ottantadue) azioni, rappresentative del 29,435% (ventinove virgola quattrocentotrentacinque per cento) del capitale sociale della Società.

Il Presidente informa che, anche in relazione al patto parasociale del 3 novembre 2010, gli aderenti al medesimo patto hanno provveduto a porre in essere gli adempimenti pubblicitari di cui all'art. 122, comma 4, del TUF. In particolare, il patto di preventiva consultazione è stato:

- a) pubblicato per estratto sul quotidiano Finanza & Mercati del 4 novembre 2010;
- b) depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 4 novembre 2010;
- c) comunicato alla Società;
- d) comunicato a Consob;

- è stata verificata la corrispondenza delle deleghe al disposto dell'articolo 2372 codice civile, e le stesse saranno conservate agli atti della Società.

Il Presidente ricorda che non hanno diritto al voto quelle azioni per le quali sia stata omessa la comunicazione di cui agli articoli 120 e 122 del Decreto Legislativo n. 58/98 ed invita gli intervenuti a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della normativa vigente e ad astenersi dalle votazioni che verranno effettuate nel corso della riunione Assembleare e raccomanda in ogni caso ai soci di regolarizzare la propria posizione.

Ricorda, infine, che le votazioni avranno luogo in forma palese mediante alzata di mano e invita gli Azionisti che esprimeranno voto contrario o che si

asterranno dalla votazione a comunicare il proprio nominativo ed, eventualmente, quello dell'Azionista rappresentato.

Prima di procedere alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente:

- ricorda e fa presente anzitutto che, il Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 OTTOBRE 2010 ha approvato e messo a disposizione del pubblico, mediante deposito presso la sede di Yorkville bhn S.p.A., pubblicazione sul sito internet www.yorkvillebhn.com, nonché trasmissione a Borsa Italiana S.p.A., il Documento Informativo relativo all'aumento scindibile del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, da liberarsi mediante conferimento in natura, a servizio dell'offerta pubblica di scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle quote del fondo comune di investimento immobiliare chiuso "Investietico" gestito da Aedes BPM Real Estate SGR S.p.A., redatto ai sensi dell'art. 70, comma 4, del Regolamento concernente la disciplina degli Emittenti adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato, e in conformità all'Allegato 3B, schema n. 3, del medesimo Regolamento;

- ricorda e fa presente che in data 12 OTTOBRE 2010 il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì deliberato di ritirare la proposta di aumento scindibile del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione, da liberarsi mediante conferimento in natura, a servizio dell'operazione di acquisizione delle quote di partecipazione in Yorkville Advisors, LCC e di una particolare categoria di quote in Yorkville Advisors GP, LCC recanti solo diritti patrimoniali, su cui il Consiglio di Amministrazione aveva già discusso e deliberato in data 8 settembre 2010.

Precisa e ricorda che il ritiro di tale proposta di aumento scindibile di capitale sociale si è reso necessario a seguito del parere negativo espresso da PricewaterhouseCoopers S.p.A. in relazione alla formula di calcolo del prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione riservate ai sig.ri Mark Angelo, Mathew Beckman, Gerald Eicke e David Gonzalez. Alla luce del parere negativo espresso da PricewaterhouseCoopers S.p.A. il Consiglio di Amministrazione ha pertanto deliberato di ritirare la proposta di aumento scindibile di capitale che, di conseguenza, non sarà oggetto né di trattazione né di delibera da parte dell'assemblea straordinaria odierna e, pertanto, non si è proceduto alla messa a disposizione del pubblico del relativo Documento Informativo, in quanto non più necessario;

- ricorda altresì che sempre in data 12 ottobre 2010 il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di avviare le attività necessarie alla definizione di una nuova formula per il calcolo del prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione per i fini del predetto aumento del capitale sociale e di riproporre, una volta definita una nuova formula di calcolo del prezzo di sottoscrizione, la proposta all'assemblea dei soci da convocarsi, ove possibile, prima della chiusura del periodo di adesione dell'Offerta Pubblica di Scambio relativa al fondo Investietico;

- ricorda e fa presente che in data 15 OTTOBRE 2010 il Consiglio di Amministrazione della Società ha, per le ragioni appena esposte, altresì

deliberato, in relazione all'acquisizione delle quote di partecipazione in Yorkville Advisors, LLC e di una particolare categoria di quote con soli diritti patrimoniali in Yorkville Advisors GP, LLC, regolata dall'Acquisition Agreement sottoscritto in data 8 settembre 2010, di risolvere per mutuo consenso tale accordo che, pertanto, in pari data è divenuto inefficace;

- ricorda e fa presente che sempre in data 15 OTTOBRE 2010 il Consiglio di Amministrazione ha approvato, e la Società ha proceduto a mettere a disposizione del pubblico, i seguenti documenti:

a) un supplemento alla Relazione illustrativa del consiglio di amministrazione sulla proposta di "aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, da liberarsi mediante conferimento in natura, a servizio dell'offerta pubblica di scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle quote del fondo comune di investimento immobiliare chiuso Investietico", finalizzato ad illustrare i principali eventi rilevanti verificatisi successivamente alla messa a disposizione del pubblico della relazione datata 8 settembre 2010; e

b) un nuovo "Documento informativo relativo all'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, da liberarsi mediante conferimento in natura, a servizio dell'offerta pubblica di scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle quote del fondo comune di investimento immobiliare chiuso "Investietico" gestito da Aedes Bpm Real Estate SGR S.p.A.", aggiornato in considerazione della risoluzione del Contratto;

- informa da ultimo che, a differenza di quanto rappresentato nei testé richiamati Documento Informativo e supplemento alla Relazione illustrativa del consiglio di amministrazione in merito alla circostanza che la società Bhn S.r.l. avrebbe avuto diritto a ricevere, a seguito del perfezionamento dell'offerta pubblica di scambio sulle quote del fondo Investietico, una commissione trimestrale pari allo 0,5% (2% annualizzato) del valore delle Quote conferite, valorizzate sulla base del relativo corrispettivo unitario (commissione che sarebbe stata pari – assumendo un'adesione all'offerta pari alla soglia minima del 10% delle quote del fondo Investietico in circolazione – a circa Euro 70.760), tale commissione non sarà più dovuta dalla Società a Bhn, avendo queste ultime concordato, in data 2 novembre 2010, di escludere l'offerta pubblica di scambio sulle quote del fondo Investietico dall'ambito di applicazione del contratto ove la stessa era prevista.

Il Presidente, passando quindi a trattare il **primo punto** all'ordine del giorno, informa che la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'argomento (che al presente verbale si allega **sotto "B"**) è stata tempestivamente depositata in data 7 ottobre 2010, ai sensi delle disposizioni vigenti, presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonché messa a disposizione del pubblico sul sito web della Società.

Il Presidente propone, quindi, considerati gli adempimenti pubblicitari ricordati e tenendo anche conto che i predetti documenti sono stati distribuiti agli intervenuti, di ometterne la lettura.

L'Assemblea unanime approva.

Il Presidente, quindi:

- dà lettura, prima di aprire la discussione, della relativa proposta di delibera *infra* trascritta in merito alla riduzione, mediante raggruppamento, del numero delle azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale e conseguente eventuale modifica dell'art. 5, comma 1, dello Statuto Sociale;
- dichiara aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.

Fabris chiede cosa comporti in concreto per gli azionisti il meccanismo del concambio, rilevando che nella relazione degli amministratori si indica solo che si darà incarico ad una società per trattare l'acquisto e la vendita delle frazioni per coloro che hanno un numero di azioni non divisibile per 100. Al proposito, Fabris anzitutto segnala come sia a suo giudizio opportuno che tale soluzione sia espressamente indicata nel verbale assembleare (non essendo dettagliata nella delibera) poiché in simili operazioni spesso le Banche non conoscono tali meccanismi e "obbligano" il cliente ad acquistare i diritti sul mercato; di conseguenza, in tale caso, opera la commissione bancaria che potrebbe costare di più rispetto al diritto stesso. Ribadisce che sarebbe opportuno inserire nel verbale che la società si è attivata per istituire questo meccanismo senza aggravio di spese onde evitare che le Banche che non lo conoscano operino diversamente con danno per l'azionista.

Da ultimo, sempre sul punto, Fabris chiede cosa succeda all'azionista che non abbia il numero di azioni minimo necessario per il raggruppamento, in caso di mancato esercizio dei diritti.

Il **Presidente** anzitutto assicura che è stato affidato incarico ad un intermediario proprio per evitare ogni possibile danno agli azionisti e chiede al personale della Società presente di prendere immediatamente contatti con l'intermediario in modo da riferire nel corso dell'assemblea i dettagli tecnici. Fabris ringrazia il Presidente ma preannunzia il proprio voto contrario – in quanto peraltro ininfluenza – non avendo ottenuto sul punto una piena e completa rassicurazione.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che gli intervenuti sono rimasti invariati;
- pone in votazione per alzata di mano (ore 17,30 - diciassette e trenta) la proposta di delibera di cui è stata data in precedenza lettura e qui di seguito trascritta (con indicazione del solo testo modificato dell'articolo dello statuto oggetto di modifica):

"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:

"Art. 5) Capitale - Azioni

Il capitale è di Euro 9.403.099,81 diviso in numero 979.883 azioni senza valore nominale.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti 19 marzo 2008 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la 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 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 bhn S.p.A. in circolazione alla data di emissione;

(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.

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.

Le azioni sono nominative quando ciò sia prescritto dalle leggi vigenti.

Diversamente le azioni, se interamente liberate, potranno essere nominative o al portatore, a scelta e spese dell'azionista.

Sono salve le disposizioni in materia di rappresentazione, legittimazione, circolazione delle partecipazioni sociali previste per i titoli negoziati in mercati regolamentati.

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.

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..

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.

L'assemblea straordinaria può deliberare nei limiti di legge l'emissione di strumenti finanziari e la costituzione di patrimoni separati.";

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”.

L'assemblea approva a maggioranza.

Astenute nessuna

Contrarie n. 3.179.789 azioni (Meliorbanca per delega a Giovanna Boschetti e Fabris in proprio)

Favorevoli le rimanenti n. 28.537.238 azioni intervenute (YA Global per delega Andrea Angelillis, BHN a mezzo il rappresentante Sergio Ballarini, Borsani Pasqualina per delega a Teresio Cova e Caradonna in proprio).

Il Presidente proclama il risultato.

* * *

Il Presidente, passando quindi a trattare il **secondo punto** all'ordine del

giorno, informa al proposito che la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'argomento redatta ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6 C.C. e il relativo parere di congruità della società di revisione, sono stati tempestivamente depositati, in data 7 ottobre 2010, ai sensi delle disposizioni vigenti, presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonché messa a disposizione del pubblico sul sito web della Società.

Il Presidente informa altresì che un supplemento alla medesima Relazione, finalizzato ad illustrare i principali eventi rilevanti verificatisi successivamente alla messa a disposizione del pubblico della relazione datata 8 settembre 2010 – salvo in ogni caso quanto sopra riferito in merito alla commissione trimestrale a favore di Bhn S.r.l. – è stato depositato in data 15 ottobre 2010 presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonché messo a disposizione del pubblico sul sito web della Società.

Detta Relazione con relativo Supplemento e parere di congruità al presente verbale si allegano, unitamente alla relazione di stima ex art. 2343 ter, 2 comma, lettera b, C.C., il tutto in unico fascicolo, **sotto "C"**.

Il Presidente propone, quindi, considerati gli adempimenti pubblicitari ricordati e tenendo anche conto che i predetti documenti sono stati distribuiti agli intervenuti, di ometterne la lettura.

L'Assemblea unanime approva.

Il Collegio sindacale, a mezzo del suo Presidente, dichiara ed attesta ai sensi dell'art. 2438 del cod.civ. che il capitale sociale, risulta interamente versato.

Il Presidente, quindi:

- dà lettura, prima di aprire la discussione, della relativa proposta di delibera *infra* trascritta in merito all'aumento scindibile del capitale sociale per massimi Euro 141.520.704,00 da liberarsi mediante conferimento in natura, a servizio dell'Offerta Pubblica di Scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle quote del Fondo comune di investimento immobiliare chiuso Investietico e conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale;
- dichiara aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che gli intervenuti sono invariati;

pone in votazione per alzata di mano (ore 17,37 - diciassette e trentasette) la proposta di delibera di cui è stata data in precedenza lettura e qui di seguito trascritta (*con indicazione del solo testo modificato dell'articolo dello statuto oggetto di modifica, che tiene conto di quanto deliberato al primo punto e che contiene la modifica della data della deliberante assemblea e la corretta data ultima di sottoscrizione dell'aumento del capitale, a correzione del refuso contenuto nel testo pubblicato nella Relazione degli Amministratori*):

“L'Assemblea degli Azionisti di Yorkville bhn S.p.A., esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e le proposte ivi formulate, preso atto dell'attestazione rilasciata dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2438 del cod.civ. in virtù della quale il capitale sociale di Euro 9.403.099,81,

rappresentato da n. 97.988.328 azioni ordinarie prive di valore nominale, risulta interamente versato, e del parere sulla congruità del prezzo di emissione rilasciato dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del cod. civ. e dell'art. 158 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58,

delibera

4. di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi Euro 141.520.704,00 (centoquarantunomilioni cinquecentoventimila settecentoquattro virgola zero zero), con esclusione del diritto di opzione, mediante emissione alla pari di massime n. 18.451.200 (diciottomilioni quattrocentocinquantunomila duecento) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'offerta pubblica di scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle quote del fondo comune d'investimento immobiliare chiuso "Investietico";

5. di dare mandato all'organo amministrativo per dare esecuzione all'aumento di capitale di cui sopra al punto 1. subordinatamente all'efficacia dell'operazione di raggruppamento accessorio deliberata dall'assemblea del 5 novembre 2010, fissando al 30 giugno 2011 il termine ultimo entro il quale dare esecuzione all'aumento di capitale e stabilendo, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine;

6. di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello Statuto Sociale nei termini di seguito indicati:

"Art. 5) Capitale - Azioni

Il capitale è di Euro 9.403.099,81 diviso in numero 979.883 azioni senza valore nominale.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti 19 marzo 2008 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la 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 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 bhn S.p.A. in circolazione alla data di emissione;

(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.

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.

L'assemblea del 5 novembre 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile, per massimi Euro 141.520.704,00 (centoquarantunomilioni cinquecentoventimila settecentoquattro virgola zero zero) con esclusione del diritto di opzione mediante emissione alla pari di massime n. 18.451.200 (diciottomilioni quattrocentocinquantomila duecento) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'offerta pubblica di scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle quote del fondo comune d'investimento immobiliare chiuso "Investietico"; detto aumento da eseguirsi entro il 30 giugno 2011.

Le azioni sono nominative quando ciò sia prescritto dalle leggi vigenti.

Diversamente le azioni, se interamente liberate, potranno essere nominative o al portatore, a scelta e spese dell'azionista.

Sono salve le disposizioni in materia di rappresentazione, legittimazione, circolazione delle partecipazioni sociali previste per i titoli negoziati in mercati regolamentati.

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.

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..

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.

L'assemblea straordinaria può deliberare nei limiti di legge l'emissione di strumenti finanziari e la costituzione di patrimoni separati.”;

7. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni e più ampio potere per espletare le formalità richieste dalla legge ed apportare ai deliberati assembleari le eventuali modifiche richieste in sede di iscrizione presso il competente Registro delle Imprese e/o da ogni competente Autorità e, in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compresa dunque la facoltà di procedere ai depositi di legge conseguenti alla esecuzione dell'aumento di capitale sopra deliberato.”.

L'assemblea approva a maggioranza.

Astenute nessuna

Contrarie n. 3.179.789 azioni (Meliorbanca per delega a Giovanna Boschetti e Fabris in proprio)

Favorevoli le rimanenti n. 28.537.238 azioni intervenute (YA Global per delega Andrea Angelillis, BHN a mezzo il rappresentante Sergio Ballarini, Borsani Pasqualina per delega a Teresio Cova e Caradonna in proprio).

Il Presidente proclama il risultato.

* * *

Il Presidente passando quindi a trattare il **terzo punto** all'ordine del giorno, informa al proposito che la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'argomento (che al presente verbale si allega **sotto "D"**) è stata tempestivamente depositata in data 7 ottobre 2010, ai sensi delle disposizioni vigenti, presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonchè messa a disposizione del pubblico sul sito web della Società.

Il Presidente propone, quindi, considerati gli adempimenti pubblicitari ricordati e tenendo anche conto che i predetti documenti sono stati distribuiti agli intervenuti, di ometterne la lettura.

L'Assemblea unanime approva.

Il Presidente, quindi:

- dà lettura, prima di aprire la discussione, della relativa proposta di delibera *infra* trascritta in merito all'aumento scindibile del capitale sociale per massimi Euro 194.310.830,00 a servizio dei “Warrant azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. 2010-2013” da assegnare gratuitamente agli azionisti della Società e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale;
- dichiara aperta la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno.

Fabris chiede spiegazioni in merito al numero di azioni che potranno essere

emesse in sede di conversione dei warrant; inoltre, domanda quali potranno dunque essere gli effetti combinati delle due operazioni per gli attuali azionisti.

Lamenta inoltre l'eccessiva mole del materiale relativo alle operazioni di cui si parla, comune peraltro a tutte le operazioni simili di altre società quotate, quasi si volesse confondere l'azionista e non consentirgli una piena comprensione.

Il **Presidente** quindi anzitutto, in merito alla domanda formulata sulla c.d. negoziazione delle frazioni, dà lettura di una comunicazione qui riprodotta: *“La società ha dato mandato a Banca Akros ad operare sul raggruppamento. La società ha dato istruzione a Banca Akros di dare massima diffusione del regolamento dell'operazione di raggruppamento agli intermediari in modo da poter contattare i clienti per dare loro istruzioni nel caso si dovesse necessitare una vendita o acquisto di azioni. Solitamente in queste operazioni, l'intermediario incaricato esegue l'accorpamento liquidando e addebitando un importo per giungere al nuovo valore unitario dell'azione. Per evitare questo automatismo la società darà istruzioni alla banca che si occuperà di procedere a queste operazioni con massima cura.”.*

Fabris prende atto.

Proseguendo nelle risposte agli interventi di Fabris, il **Presidente** sottolinea che per quanto riguarda l'eccesso di materiale, questo è dovuto al fatto che la normativa impone di rendere disponibile ai soci e al mercato un numero di informazioni e documenti molto ampio al fine della massima trasparenza. A titolo personale conviene con Fabris che un materiale informativo così corposo è difficilmente leggibile per un investitore, ma la normativa purtroppo impone questo, il che risulta gravoso non solo per i soci ma anche per la società stessa.

Il **Presidente** quindi chiarisce come non sia possibile determinare oggi quante azioni verranno emesse in sede di conversione dei warrant in quanto gli stessi saranno assegnati (nella misura di un warrant per ogni azione) una volta completato l'aumento di capitale di cui al secondo punto all'ordine del giorno, testè approvato.

In ogni caso, il Presidente sottolinea come le azioni massime che potranno essere emesse sono circa 19 milioni; infatti, prosegue, ad esito del raggruppamento il capitale sarà composto di circa 980.000 azioni alle quali vanno sommate le circa 18 milioni di azioni di cui all'aumento di cui al secondo punto.

Quanto agli effetti per gli attuali soci – ai quali peraltro spettano ovviamente i warrant – certamente gli stessi subiscono una diluizione della partecipazione detenuta in termini percentuali, a cui corrisponde tuttavia un considerevole incremento del valore della stessa per effetto sia dell'operazione di cui al secondo punto dell'ordine del giorno, sia del prezzo di emissione delle azioni di conversione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che gli intervenuti sono invariati;

pone in votazione per alzata di mano (ore 17,50 - diciassette e cinquanta) la

proposta di delibera di cui è stata data in precedenza lettura e qui di seguito trascritta (con indicazione del solo testo modificato dell'articolo dello statuto oggetto di modifica, che tiene conto di quanto deliberato al primo e al secondo punto dell'ordine del giorno e che contiene la modifica della data della deliberante assemblea e la corretta data ultima di sottoscrizione dell'aumento del capitale, a correzione del refuso contenuto nel testo pubblicato nella Relazione degli Amministratori):

“L'Assemblea degli Azionisti di Yorkville bhn S.p.A., esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e le proposte ivi formulate, preso atto dell'attestazione rilasciata dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2438 del cod.civ., in virtù della quale il capitale sociale di Euro 9.403.099,81, rappresentato da n. 97.988.328 azioni ordinarie prive di valore nominale, risulta interamente versato,

delibera

8. *l'emissione di massimi n. 19.431.083 (diciannovemilioni quattrocentotrentunomila ottantatre) “Warrant azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. 2010-2013”, da assegnare gratuitamente agli azionisti della Società subordinatamente al buon esito dell'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto la totalità delle quote del Fondo comune di investimento immobiliare chiuso “Investietico”, nel rapporto di n. 1 (un) Warrant ogni n. 1 (una) azione detenuta, che daranno diritto a sottoscrivere azioni ordinarie della Società nel rapporto di n. 1 (una) azione ogni n. 1 (un) Warrant;*

9. *di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi Euro 194.310.830,00 (centonovantaquattromilioni trecentodiecimila ottocentotrenta virgola zero zero), mediante emissione, anche in più riprese e alla pari, di massime n. 19.431.083 (diciannovemilioni quattrocento trentunomila ottantatre) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente all'esercizio dei “Warrant azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. 2010-2013”, al prezzo di Euro 10,00 (dieci virgola zero zero), per ciascuna azione ordinaria di nuova emissione, prezzo, come tale, comprensivo di una maggiorazione del 36,99% rispetto al prezzo ufficiale di quotazione delle azioni della Società rilevato il 7 settembre 2010;*

10. *di fissare al 31 dicembre 2013 il termine ultimo di validità dei “Warrant azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. 2010-2013” entro il quale dare esecuzione all'aumento di capitale, stabilendo, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine;*

11. *di attribuire al Consiglio di Amministrazione il potere (i) di dare attuazione all'emissione deliberata e di porre in essere ogni adempimento previsto dalla vigente normativa in materia e comunque di definire ogni aspetto ritenuto opportuno in relazione alla emissione e quotazione dei Warrant, ivi inclusa la definizione dei termini del relativo regolamento, nonché (ii) di dare esecuzione all'aumento di capitale al servizio dell'esercizio dei warrant sopra deliberato;*

12. *di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello Statuto Sociale nei*

termini di seguito indicati:

“Art. 5) Capitale - Azioni

Il capitale è di Euro 9.403.099,81 diviso in numero 979.883 azioni senza valore nominale.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti 19 marzo 2008 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la 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 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 bhn S.p.A. in circolazione alla data di emissione;

(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.

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.

L'assemblea del 5 novembre 2010 ha deliberato aumentare il capitale sociale in via scindibile, per massimi Euro 141.520.704,00 (centoquarantunomilioni cinquecentoventimila settecentoquattro virgola zero zero) con esclusione del diritto di opzione mediante emissione alla pari di massime n. 18.451.200 (diciottomilioni quattrocentocinquantomila duecento) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'offerta pubblica di scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle quote del fondo comune d'investimento immobiliare chiuso "Investietico"; detto aumento da eseguirsi entro il 30 giugno 2011.

L'assemblea del 5 novembre 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi Euro 194.310.830,00 (centonovantaquattromilioni trecentodiecimila ottocentotrenta virgola zero zero), mediante emissione, anche in più riprese e alla pari, di massime n. 19.431.083 (diciannovemilioni quattrocentotrentuno ottantatre) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente all'esercizio dei "Warrant azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. 2010-2013", al prezzo di Euro 10,00 (dieci virgola zero zero), per ciascuna azione ordinaria di nuova emissione, prezzo, come tale, comprensivo di una maggiorazione del 36,99% rispetto al prezzo ufficiale di quotazione delle azioni della Società rilevato il 7 settembre 2010; detto aumento da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.

Le azioni sono nominative quando ciò sia prescritto dalle leggi vigenti.

Diversamente le azioni, se interamente liberate, potranno essere nominative o al portatore, a scelta e spese dell'azionista.

Sono salve le disposizioni in materia di rappresentazione, legittimazione, circolazione delle partecipazioni sociali previste per i titoli negoziati in mercati regolamentati.

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.

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..

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.

L'assemblea straordinaria può deliberare nei limiti di legge l'emissione di strumenti finanziari e la costituzione di patrimoni separati.";

13. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni e più

ampio potere per espletare le formalità richieste dalla legge ed apportare ai deliberati assembleari le eventuali modifiche richieste in sede di iscrizione presso il competente Registro delle Imprese e/o da ogni competente Autorità e, in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compresa dunque la facoltà di procedere ai depositi di legge conseguenti alla esecuzione dell'aumento di capitale sopra deliberato.”.

L'assemblea approva a maggioranza.

Astenute nessuna

Contrarie n. 3.179.789 azioni (Meliorbanca per delega a Giovanna Boschetti e Fabris in proprio)

Favorevoli le rimanenti n. 28.537.238 azioni intervenute (YA Global per delega Andrea Angelillis, BHN a mezzo il rappresentante Sergio Ballarini, Borsani Pasqualina per delega a Teresio Cova e Caradonna in proprio).

Il Presidente proclama il risultato.

* * * *

Da ultimo, il Presidente, come anticipato in apertura di riunione, comunica che viene omessa la trattazione del quarto ed ultimo punto all'ordine del giorno in quanto, come ricordato, il Consiglio di Amministrazione ha in data 12 ottobre 2010 deliberato di ritirare la relativa proposta.

* * * *

Esauriti così tutti gli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 17.51 (diciassette e cinquantuno).

* * * *

Il Comparente consegna a me notaio, chiedendomi l'allegazione al presente verbale:

- l'elenco nominativo degli intervenuti in assemblea, che al presente allego **sotto "A"**;
- la Relazione del Consiglio di Amministrazione sul primo punto all'ordine del giorno che al presente si allega **sotto "B"**;
- la Relazione del Consiglio di Amministrazione sul secondo punto all'ordine del giorno con il relativo Supplemento, la Relazione della Società di Revisione e la Relazione di Stima che al presente si allegano, in unico fascicolo, **sotto "C"**;
- la Relazione del Consiglio di Amministrazione sul terzo punto all'ordine del giorno che al presente si allega **sotto "D"**;
- il nuovo testo di statuto sociale che tiene conto delle delibere tutte di cui sopra e che al presente si allega **sotto "E"**.

Del presente ho dato lettura al comparente che lo approva e con me lo sottoscrive alle ore 19.00 (diciannove), omessa per sua espressa dispensa la lettura degli allegati.

Consta di dodici fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per pagine quaranta quattro e sin qui della quarantacinquesima.

F.to Marco Prete

F.to Gabriella Quatraro

Elenco Intervenuti

Azionista		Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	CARACIUNNA EMANUELE MARIA			2		0,00%	17,00						
2	BORGIANI PASQUALEINA				90.000	0,04%	17,00						
3	MELI BORGIANCA S.p.A.				3.179.085	1,44%	17,00						
4	BOVINI S.R.L.	BALLARINI BERGIO		4.727.040		4,82%	17,00						
5	YACCHIOVAI DOTT. LUIGI IV				23.720.196	24,10%	17,00						
6	FABRIS CARLO		ANGELILLIS ANDREA	103		0,00%	17,00						

Totale azioni in proprio	4.727.145
Totale azioni per delega	25.989.882
Totale generale azioni	31.717.027
% sulle azioni ord.	32,368
persone fisicamente presenti in sala	
	6