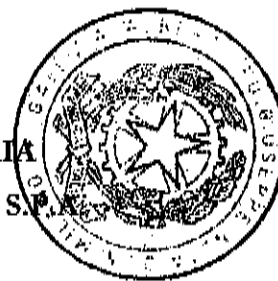


**Libro Verbali Assemblee**  
**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**DEGLI AZIONISTI DI YORKVILLE BHN S.p.A.**  
in seconda convocazione



2007/276

Il giorno 2 novembre 2011 alle ore 16,10 a Milano in Via Filodrammatici n. 3 presso Mediobanca, si riunisce l'assemblea della "Yorkville bhn S.p.A." con sede legale in Milano, via Solferino n. 7, capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 10.603.099,81, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano: 00849720156, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1571217.

Assume la Presidenza il dott. Andrea Tempofosco, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'articolo 10 dello statuto sociale ed **Affida** le funzioni di segretario al Notaio Antonio Aurucci di Milano; tutti i presenti approvano preliminarmente tale proposta.

Il Presidente **Rammenta** che l'odierna Assemblea è stata regolarmente convocata in conformità a quanto previsto dall'articolo 8 dello statuto sociale, mediante pubblicazione dell'avviso sul sito web della Società e sul quotidiano "Il Giornale" il giorno 17 settembre 2011, per discutere e deliberare sul seguente

**ordine del giorno**

**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.
3. Integrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2401 cod. civ. e dell'art. 18 dello Statuto Sociale vigente; deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Proposta di conferma di amministratori a seguito di cooptazione ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 11 dello Statuto Sociale vigente; deliberazioni inerenti e conseguenti.



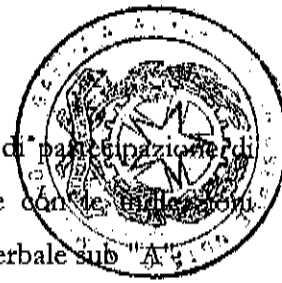
5. Approvazione del Regolamento Assembleare; deliberazioni inerenti e conseguenti.

**Parte Straordinaria:**

1. Deliberazioni ai sensi degli artt. 2446 e 2447 cod. civ.; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Revoca della parte residuale della delega ex art. 2443 del Codice Civile conferita dall'Assemblea del 19 marzo 2008 al Consiglio di Amministrazione di aumentare, in una o più volte il capitale sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Revoca della delibera di aumento di capitale dell'Assemblea Straordinaria del 5 novembre 2010; deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Proposta di aumento di capitale, a pagamento, dell'importo complessivo massimo di Euro 30.905.000,00 (incluso il sovrapprezzo), scindibile, da offrirsi in opzione a tutti gli azionisti della Società, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, codice civile, mediante emissione di n. 137.355.556 azioni ordinarie, senza valore nominale, da offrirsi in opzione agli attuali azionisti nel rapporto di n. 100 nuove azioni ogni n. 1 azione posseduta, al prezzo unitario di Euro 0,225 di cui Euro 0,072 da imputare a capitale ed Euro 0,153 da imputare a sovrapprezzo, che avranno godimento regolare e caratteristiche identiche a quelle delle altre azioni in circolazione al momento della loro emissione, il quale aumento in opzione è da eseguirsi entro il 30 giugno 2012 - Delibere inerenti e conseguenti.
5. Modifica dell'art. 1 dello Statuto Sociale vigente (Denominazione sociale); deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il presidente comunica che:

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del TUIF;
- non sono pervenute domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del TUIF neanche per posta elettronica certificata;
- previa presentazione e deposito nei termini di legge e di statuto delle apposite comunicazioni degli intermediari previste dalle disposizioni di legge e statutarie applicabili, sono attualmente presenti o rappresentate n. 393.719 azioni ordinarie prive di valore nominale esplicito, pari al 28,664% circa del capitale sociale di Euro 10.603.099,81 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 informazioni richieste dalla vigente normativa è allegato al presente verbale sub "A";

- del Consiglio di Amministrazione sono presenti in Assemblea:

cgli stesso Presidente, nominato per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione alla carica di consigliere della Società in data 21 giugno 2011, a seguito delle dimissioni rassegnate da Matthew Beckman dalla carica di amministratore della Società ed altresì nominato dal Consiglio di Amministrazione a ricoprire la carica di Presidente in data 27 giugno 2011, a seguito della rinuncia a detta carica da parte del dott. Marco Prete; nonché i consiglieri:

**Corrado Coen**, nominato per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione alla carica di Amministratore Delegato della Società in data 6 giugno 2011, a seguito delle dimissioni rassegnate da Mark Anthony Angelo dalla carica di consigliere e vice Presidente della Società;

**Rino Garbetta**, nominato per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione alla carica di consigliere della Società in data 21 giugno 2011, a seguito delle dimissioni rassegnate da Gerald Eicke dalla carica di amministratore della Società;

sono invece assenti gli altri due Amministratori in carica:

**Paolo Buono** nominato per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione alla carica di consigliere della Società in data 21 giugno 2011, a seguito delle dimissioni rassegnate da David Gonzalez dalla carica di amministratore della Società;

**Michael Rosselli** nominato alla carica di consigliere dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2010;

- del Collegio sindacale, sono presenti in Assemblea tutti i Sindaci effettivi:

**Raffaele Grimaldi** – Presidente

**Luciano Leonello Godoli**

**Luca Bisignani**

- è stato consentito l'ingresso a giornalisti, analisti ed esperti finanziari, in conformità alle raccomandazioni CONSOB, ma non ve ne sono;

- sono presenti dirigenti e dipendenti della Società che si è ritenuto utile far partecipare all'Assemblea, nonché collaboratori esterni, per un totale di due persone.



Il presidente **Ricorda** che:

- ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, la società ha designato Spafid S.p.A., qui intervenuto tramite il dott. Maurizio Ondei, quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte od alcune delle proposte all'ordine del giorno; invita pertanto il Rappresentante ad eventualmente indicare, per ogni singola votazione, il numero di azioni per le quali non intendesse partecipare alla votazione ai sensi dell'art. 135 undecies TUF (*mancato conferimento di istruzioni*), nonché a rendere le dichiarazioni richieste dalla disciplina vigente nel caso in cui, ricorrendone i presupposti, dovesse votare in modo difforme dalle istruzioni ricevute ed infine sin ad indicare pure, sempre a valere per ogni singola votazione, eventuali interessi ai sensi dell'art. 135 undecies, comma 4, TUF; il dottor Ondei dichiara subito di NON aver ricevuto deleghe;

- non è stata promossa alcuna procedura di sollecitazione di deleghe.

Accertata l'identità e legittimazione delle indicate persone presenti, il Presidente **Dichiara** pertanto l'Assemblea validamente costituita in seconda convocazione (essendo andata deserta la prima il 26 ottobre scorso, come da corrispondente verbale di diserzione) ed atta a deliberare - visto il quorum - sugli argomenti posti all'ordine del giorno della sola Parte Ordinaria, per cui chiede al segretario la presente verbalizzazione cd. "a libro" ossia non per atto notarile, non essendo questa necessaria ai sensi di legge.

Il Presidente **Raccomanda** ai titolari del diritto al voto ed ai loro rappresentanti di non assentarsi dalla sala della riunione nel corso dei lavori e, in particolare, **invita** coloro che, invece, 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** 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 in questo verbale Assembleare.

- i nominativi dei soggetti che esprimeranno voto contrario, astenendosi o si allontaneranno prima di una votazione, ed il relativo numero di azioni possedute, saranno pure riportati nel verbale;
- al capitale sociale della Società partecipano, direttamente o indirettamente, con diritto di voto superiore al 2% del capitale sociale, secondo le comunicazioni ricevute dalla Consob e pubblicate sul sito internet della stessa Commissione, ai sensi dell'articolo 120 del D.Lgs. 58/1998, i seguenti soggetti:

DICHIARANTE	AZIONISTA	N. DI AZIONI	% SU CAPITALE VOTANTE
AC HOLDING SRL	AC HOLDING SRL	393.672,00	28,6608%
CORBA CARLO COLOMBO	GIOVEDUE SS	4.519.600	6,547%
	S.M.F. SA - SOCIETE METROPOLITANE DE FINANCEMENT SA	326.667	0,170 %
	<b>Totale</b>	<b>4.846.267</b>	<b>6,717%</b>
FINCO TRUST S.A.	INT CONTO TERZI	4.846.267	6,717%

dando atto che i dati inerenti a Corba Carlo Colombo e Finco Trust S.A. sono sicuramente incongruenti.

Quanto all'esistenza di patti rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del Decreto Legislativo n. 58/98, il Presidente **informa** che in data 22 ottobre 2010 Yorkville Advisors, LLC e bhn S.r.l. hanno sottoscritto un patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 TUF, concernente l'esercizio del diritto di voto nell'assemblea straordinaria di Yorkville bhn convocata per i giorni 23-24-25 ottobre 2010, rispettivamente in prima, seconda e terza convocazione o, comunque, in eventuali ulteriori assemblee chiamate ad approvare le medesime operazioni all'ordine del giorno della stessa. Oggetto del patto erano n. 28.843.082 azioni, rappresentative del 29,435% del capitale sociale, così suddivise: (i) n. 23.720.196 azioni ordinarie della Società, pari al 24,207% del capitale sociale della Società, conferite da parte di Yorkville Advisors, in qualità di management company del fondo YA Global Investments, LP; e (ii) n. 5.122.886, pari al 5,228% del capitale sociale delle

Società, conferite da bhn S.r.l.

Tale patto non ha determinato il cambio di controllo della Società (definito in conformità all'articolo 93 TUF), che è rimasto in capo a Yorkville Advisors; ha avuto durata fino al 31 dicembre 2010 e non era rinnovabile alla scadenza. In data **5 gennaio 2011** bhn S.r.l. ha provveduto a depositare presso Consob lo scioglimento di tale patto.

In data 3 novembre 2010, Yorkville Advisors I.J.C e bhn S.r.l. hanno altresì sottoscritto un ulteriore patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 TUF, avente ad oggetto un sindacato di preventiva consultazione per l'esercizio del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie degli azionisti di Yorkville bhn. Oggetto del patto erano n. 28.843.082 azioni, rappresentative del 29,435% del capitale sociale, così suddivise: (i) n. 23.720.196 azioni ordinarie della Società, pari al 24,207% del capitale sociale della Società, conferite da parte di Yorkville Advisors, in qualità di management company del fondo YA Global Investments, I.P; e (ii) n. 5.122.886 azioni, pari al 5,228% del capitale sociale della Società, conferite da BHN S.r.l.

Tale patto non ha determinato il cambio di controllo della Società (definito in conformità all'articolo 93 TUF), che è rimasto in capo a Yorkville Advisors. Tale patto avrebbe avuto durata sino alla data di approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2012 e non sarebbe stato rinnovabile alla scadenza; ma in seguito all'azzeramento della partecipazione da parte di bhn S.r.l. avvenuto in data 10 febbraio 2011, Yorkville Advisors e bhn Srl hanno sottoscritto lo scioglimento del patto parasociale in data **28 febbraio 2011**. Tale scioglimento è stato poi comunicato al mercato in data **4 marzo 2011**.

Attualmente pertanto non sussistono patti parasociali.

Il Presidente

- **Rammenta** che non hanno diritto al voto quelle azioni per le quali siano state omesse le comunicazioni 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; **raccomanda** in ogni caso ai soci di regolarizzare la propria posizione;





- **Ricorda** che le votazioni avranno luogo in forma palese e per scrutinio a mano;
- **Fa presente** che è in funzione in aula un impianto di registrazione degli interventi, al solo fine di agevolare la verbalizzazione;
- **Invita** coloro che esprimeranno voto contrario o che si asterranno dalla votazione a comunicare il proprio nominativo ed, eventualmente, quello del soggetto 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 rispettivamente in data 17 settembre, 6 ottobre e 20 ottobre 2011 ha messo a disposizione del pubblico, mediante deposito presso la sede di Yorkville bhn S.p.A., pubblicazione sul sito internet [www.yorkvillebhn.com](http://www.yorkvillebhn.com), nonché trasmissione a Borsa Italiana S.p.A., le relazioni sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno della odierna assemblea;
- che rispettivamente in data 30 giugno 2011 ed in data 1° luglio 2011 i dottori Fabio Mascherpa e Carola Colombo hanno rassegnato, con effetto immediato, le proprie dimissioni dalla carica di Sindaci Supplenti ricoperta presso la Società ed in merito all'integrazione del Collegio Sindacale è stata presentata, entro i termini previsti dalla normativa applicabile e dallo Statuto, un'unica lista dal socio AC Holding S.r.l.;
- che in data 3 ottobre 2011 i consiglieri di amministrazione dottori Cristina Fragni, Marco Prete, Enrico Valdani e Fabio Malanchini hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica in quanto, a seguito del cambio dell'azionista di riferimento della Società, le cariche da essi rivestite all'interno dell'organo amministrativo non erano più ritenute rappresentative del nuovo assetto azionario.

**1-2)**

Il Presidente passa quindi a trattare **l'ordine del giorno** dell'assemblea e con il consenso unanime dei presenti, procede alla trattazione congiunta del primo argomento relativo al bilancio individuale di Yorkville bhn S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2010 e del **secondo argomento all'ordine del giorno** relativo al bilancio consolidato della Società, stante la loro reciproca connessione. Egli specifica peraltro che le votazioni avverranno unicamente



in relazione al primo punto all'ordine del giorno. Informa che tutta la documentazione relativa al bilancio individuale e consolidato della Società è stata depositata presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonchè messa a disposizione del pubblico sul sito web della Società.

A tale proposito comunica che è stato effettuato sia presso la sede sociale sia sul sito web della società e sia pure, per quanto dovuto, presso la Borsa Italiana S.p.A., il deposito, per l'esercizio 2010, dei seguenti documenti:

- bilancio d'esercizio e consolidato;
  - relazioni degli amministratori, dei sindaci e della società di revisione
- tutti allegati al presente Verbale nello stesso ordine ed unitariamente sub "B".

Comunica, altresì, che i corrispettivi della società di revisione nel corso dell'esercizio 2010 per l'attività di revisione e per le altre attività eseguite per conto di Yorkville bhn S.p.A. sono stati i seguenti:

Causale	Totale compensi 2010	Totale compensi 2009
Attività di revisione contabile	129.487	53.378
Relazione professionale sulla situazione patrimoniale e sul c/economico consolidati pro-forma del Gruppo ex art. 71 e 71 bis del Regolamento Consob	681.000	137.200
Relazione professionale sulla situazione patrimoniale e sul c/economico consolidati pro-forma del Gruppo da includersi nel prospetto informativo ai fini dell'aumento di capitale sociale ai sensi del Regolamento CE 809/2004	-	32.600
<b>Totale</b>	<b>810.487</b>	





Interviene il socio A.C. HOLDING S.R.L. in persona del delegato, che ovvia precisazione non verrà più ripetuta nel prosieguo del presente verbale che propone, considerati gli adempimenti pubblicitari ricordati e tenuto anche conto che i predetti documenti sono stati distribuiti agli intervenuti, di ometterne la lettura.

L'assemblea approva - contrario il solo socio Carlo Fabris, che richiede notizie ed aggiornamenti in merito a fatti previsti dai documenti distribuiti e pubblicati, ma avvenuti successivamente ad essi.

Il Presidente prosegue riferendo che il 28 ottobre 2011 Consob ha richiesto al Collegio Sindacale e alla stessa Società di fornire nel corso dell'Assemblea degli Azionisti di Yorkville bhn S.p.A., convocata in sede ordinaria e straordinaria per i giorni 27 ottobre 2011, 2 e 3 novembre 2011, rispettivamente in prima, seconda e terza convocazione, informazioni integrative ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. n. 58/1998.

Con riferimento alle richieste informative rivolte all'organo di controllo, l'Autorità, richiamando i contenuti della relazione del Collegio Sindacale, redatta ai sensi dell'art. 153, comma 1 del D.Lgs. 58/1998, pubblicata in data 6 ottobre 2011, ha richiesto di rendere noto i contenuti del documento del Collegio Sindacale trasmesso il 28 ottobre 2011 relativo all'indipendenza della società di revisione, nonché, con riferimento all'operazione con parti correlate di acquisto di una partecipazione rilevante nella società Investimenti e Sviluppo S.p.A., effettuata nell'agosto 2011, ha richiesto di rendere note le valutazioni sulla suddetta operazione da parte del Sindaco Luca Bisignani, valutazioni non rese dallo stesso Sindaco e pertanto non presenti nel documento informativo di acquisizione della partecipazione in Investimenti e Sviluppo S.p.A., datato 12 agosto 2011.

Il presidente cede la parola al Presidente del Collegio Sindacale per illustrare la relazione del Collegio sindacale del 28 ottobre 2011 e poi al Sindaco Luca Bisignani in merito all'acquisizione Investimenti e Sviluppo.

Il Presidente del Collegio Sindacale Ragionier Grimaldi dà lettura integrale della Relazione del Collegio sindacale datata 25/10/2011 che egli stesso dichiara indirizzata alla Yorkville ed alla Consob e consegnata a Price Waterhouse Coopers, qui allegata sub "C" e che viene contestualmente distribuita in copia a tutti i presenti unitamente alle due comunicazioni che Price Waterhouse Coopers ha inoltrato alla società il 5/10 e 2/11/2011 in



relazione al requisito di indipendenza fornite dal Consigliere Garbetta qui allegata sub "D".

Il Sindaco dottor Bisignani dà lettura integrale del documento datato 31/10/2011 a sua firma ed allegato in copia al presente verbale sub "E" inerente all'acquisizione del pacchetto azionario di Investimenti & Sviluppo S.p.A..

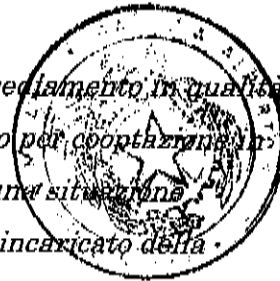
Il Consigliere Garbetta si accinge a leggere le comunicazioni della Price Waterhouse Coopers allegata sub "D" ma tutti i soci presenti lo invitano ad astenersene poiché come detto esse gli sono state appena consegnate in copia; il consigliere ringrazia.

Prende la parola il Presidente, che legge all'assemblea il seguente estratto dal Verbale del Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna per l'Esame del parere espresso dal Collegio sindacale qui allegato sub "C"; si trascrive qui di seguito testualmente la sua lettura.

*"Il Presidente, preliminarmente, informa della circostanza che in data 28 ottobre 2011 Consob ha trasmesso alla Società, a mezzo raccomandata a.r. anticipata per telefax, una richiesta avente ad oggetto "Comunicazioni al pubblico ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D.lgs. 58/98", con la quale, tra le altre, la Società è invitata a rendere note nel corso della prossima Assemblea "le valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla indipendenza e l'obiettività del revisore, tenuto conto delle conclusioni al riguardo raggiunte dai componenti del Collegio Sindacale".*

*Successivamente lo stesso distribuisce ai presenti il parere espresso, su richiesta della Società, dal Collegio Sindacale in data 28 ottobre 2011 relativo all'indipendenza della società di revisione e alla congruità delle richieste economiche da quest'ultima avanzate nei confronti della Società, previamente circolato a tutti i Consiglieri. A questo punto, con il consenso del Presidente, prende la parola il dott. Rino Garbetta il quale passa preliminarmente a dare lettura della missiva Consob, previamente circolata a tutti i consiglieri, passando poi a commentarne ai presenti il contenuto.*

*Successivamente prende la parola, con il consenso del Presidente, l'amministratore delegato Corrado Coen il quale passa a rammentare ai presenti le ragioni "storiche" che hanno indotto la Società a richiedere all'organo di controllo il parere sopra menzionato. In*



particolare lo stesso riferisce che sin dal suo insediamento in qualità di amministratore delegato presso YB, avvenuto per cooptazione in data 6 giugno ultimo scorso, gli si è paventata una situazione riguardante i rapporti in essere con il soggetto incaricato della revisione contabile Price Waterhouse Coopers (di seguito anche "PWC") - ereditata dalla pregressa gestione - alquanto singolare, specie in relazione all'entità dei compensi dalla medesima richiesti alla Società e al contenzioso in essere che hanno minato il rapporto fiduciario che deve intercorrere tra le parti del rapporto.

L'amministratore delegato prosegue riferendo che, al fine di comprendere in modo più approfondito tale situazione, ha tenuto una serie di incontri, a più livelli, con esponenti della Price Waterhouse Coopers per discutere le ragioni e la giustificazione dei compensi richiesti. Il dott. Coen puntualizza che in tali incontri, di natura strettamente riservata, in cui si è entrati nel merito del quantum delle richieste economiche avanzate da PWC, a titolo di compensi, nei confronti di Yorkville non ha mai presenziato l'organo di controllo societario.

Lo stesso prosegue informando che da una disamina effettuata dal nuovo management societario è emerso, come dato di fatto incontrovertibile e documentato, che i costi assunti dal precedente management potevano essere diversamente determinati e rapportati alle dimensioni della Società.

Concludendo il dott. Coen precisa che, a fronte di quanto emerso nel corso dei recenti mesi, a partire dall'ingresso in seno alla Società del nuovo azionista di controllo, appare evidente che si necessiti, anche a tutela di tutti gli stakeholders, e nell'ottica del perseguimento di una corretta e trasparente gestione societaria, di un netto segno di discontinuità con il passato anche con riferimento alle situazioni idonee a compromettere l'indipendenza della società di revisione legale.

Il dott. Coen prosegue, infine, ricordando ai presenti l'imminente conferma degli amministratori cooptati, espressione del nuovo socio di riferimento AC Holding S.r.l., che avverrà nel corso dell'odierna Assemblea degli Azionisti, nonché della proposta di cooptazione di nuovi amministratori, di elevato e riconosciuto standing



*professionale, che l'organo amministrativo sarà chiamato a  
approvare nella giornata di domani che potrebbe configurarsi  
fattispecie prevista dall'art. 2497 e ss. del codice civile in merito alla  
sussistenza, su BY, di attività di direzione e coordinamento da parte  
del nuovo socio di controllo.*

*A fronte di quanto fin qui esposto, il Consiglio di Amministrazione,  
dopo l'attenta valutazione da parte di tutti i membri degli argomenti  
espressi in relazione al punto all'ordine del giorno e, in particolare, (i)  
del parere espresso dalla maggioranza del Collegio Sindacale in data  
28 ottobre 2011, (ii) della relazione dell'Amministratore Delegato e  
(iii) tenuto conto anche che si dovrà provvedere, alla prima occasione  
utile, alla nomina di un Revisore Unico di Gruppo su richiesta del  
socio AC Holding S.r.l.*

#### **PRESO ATTO**

- Di quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 23  
settembre 2011 in merito alla richiesta di parere al Collegio  
Sindacale;*
  - del parere espresso dalla maggioranza del Collegio Sindacale  
in data 28 ottobre 2011;*
  - delle ragioni "storiche" che hanno indotto la Società a  
richiedere all'organo di controllo il parere sopra menzionato,  
come ricordate e riferite dall'amministratore delegato,  
Corrado Coen;*
  - della esigenza di istituire la figura del Revisore Unico di  
Gruppo*
- all'unanimità,*

#### **DELIBERA**

- di dare mandato al Presidente di convocare un'Assemblea  
degli Azionisti per la nomina di un Revisore Unico di Gruppo,  
previa proposta del Collegio Sindacale che sarà sottoposta alla  
Società.*

Fine della lettura ed al riguardo il Presidente ribadisce che in tal modo  
l'informativa Consob è terminata

Chiede la parola il delegato del socio A.C. HOLDING S.R.L. per proporre  
la seguente domanda, che egli stesso definisce assolutamente impegnativa,



richiedendo al riguardo un'attenta disamina corrispondentemente esaustiva:

nel bilancio al 31.12.2010 si è dato atto del fatto che Consob ha notificato in data 29.12.2010 un ricorso ex art. 152, comma 2, TUF per l'adozione di provvedimenti ex art. 2409 c.c. in relazione a "gravi irregolarità di gestione". Si chiede agli amministratori di fornire ulteriori informazioni in merito a questo procedimento, considerata la gravità dell'azione intrapresa dalla Commissione di controllo. In particolare si chiede di conoscere quali siano le "gravi irregolarità" denunciate da Consob anche al fine di chiarire che esse riguardano esclusivamente "fatti passati" e non più attuali, imputabili ai precedenti amministratori-esecutivi.

Ringraziando l'avvocato Vaghi della domanda, particolarmente pertinente al recente cambio dell'organo amministrativo, il Presidente legge la seguente

**Risposta.**

Ad integrazione dell'informativa già fornita nel bilancio 2010 e nella prima trimestrale 2011, si precisa che Consob ha ravvisato **gravi irregolarità gestionali** da parte degli amministratori allora in carica in relazione ad alcune operazioni poste in essere **tra il novembre 2008 e l'ottobre 2010**, e in particolare: **(i)** al contratto di consulenza tra la Società e l'*advisor* BHN S.r.l.; **(ii)** all'accordo di investimento relativo all'acquisizione del controllo del Gruppo AQ Tech; **(iii)** all'acquisizione del 100% del capitale sociale di Yorkville Advisors LLC e delle quote di partecipazione con i soli diritti patrimoniali in Yorkville Advisors GP LLC.

Di seguito verranno illustrati i principali profili del ricorso di Consob, ma prima di passare a tale illustrazione si informano gli azionisti che il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale oggi in carica hanno attentamente approfondito e valutato tali profili e assumeranno importanti decisioni nei prossimi giorni.

Per evitare di anticipare in questa sede le valutazioni che verranno a breve sottoposte ai competenti organi sociali e per limitarsi ad un'informativa strettamente obiettiva, si leggeranno di seguito i passaggi più salienti del ricorso di Consob.

**(i) Contratto di Consulenza con BHN S.r.l.**

Si legge nel ricorso di Consob:



- il contratto di consulenza concluso dalla Società con l'advisor BHN è stato "particolarmente rischioso e di dubbia conformità all'interesse sociale";
- "... - la società di consulenza BHN è di proprietà al 50% del Dott. Prete e al 50 % della Dott.ssa Fragni; inizialmente il Dott. Prete svolgeva anche il ruolo di Amministratore Unico di BHN, successivamente (marzo 2009) è stato sostituito dal Dott. Sergio Ballarini, continuando però a rivestire un ruolo centrale nella società di consulenza; - il Dott. Prete era al momento della stipula del contratto ... il Presidente e l'Amministratore Delegato della Società, mentre la Dott.ssa Fragni, moglie del Dott. Prete, era al momento della stipula del contratto ... consigliere di amministrazione della Società; - inoltre, la BIIN è azionista della Yorkville con una quota del 6,335% e .... coopera da tempo con Yorkville Advisors LLC nel controllo della società quotata" (pp. 8 e 9);
- "la correlazione della controparte del contratto si è poi ulteriormente rafforzata quando, in data 3 agosto 2009, è stato concluso un contratto di cointeressenza tra l'Advisor e Yorkville Advisors LLC - società di gestione del fondo YA Global Investment LP (controllante la società), di proprietà per il 70% di Mark Angelo, Vice presidente della Yorkville, nonché Presidente del Fondo e Presidente di Yorkville Advisors LLC e per il restante 30% di altri amministratori della società quotata -, sulla base del quale parte degli utili di BIIN s.r.l derivanti dai servizi di consulenza (circa il 50%) viene retrocessa da quest'ultima a Yorkville Advisors LLC. Il contratto di cointeressenza è stato risolto in data 28 settembre 2010" (p. 9);
- "l'intera attività della Società è stata delegata all'Advisor BHN", ossia "alla società di consulenza posseduta e gestita dal Presidente e Amministratore Delegato della Società (Marco Prete) e dalla moglie (Cristina Fragni)" ed "esiste all'interno del Consiglio di Amministrazione di Yorkville, deputato ad approvare gli investimenti segnalati dall'Advisor BIIN, una situazione strutturale di conflitto di interessi in capo ai suddetti soggetti ed in capo, per effetto della stipula del contratto di cointeressenza, al vice Presidente .... e ad altri componenti del consiglio di Amministrazione di Yorkville.... In sintesi, i soggetti che individuano le operazioni e le sottopongono alla Yorkville, traendone profitto .... sono i medesimi chiamati ad approvare le stesse operazioni nell'ambito del Consiglio di Amministrazione di Yorkville"; tali soci-amministratori "grazie al contratto in questione, ottengono vantaggi che prescindono dall'andamento della Società" (pp. 11 e 21);



- quanto sopra "genera una situazione caratterizzata da un conflitto di interessi endemico e da un rischio di non perseguimento dell'interesse della società, data la talmente elevati da mettere seriamente in discussione, pur nell'eventualità che vi sia, qualunque potenziale vantaggio derivante dal contenimento dei costi" che rimane comunque "del tutto indimostrato" (pp. 12 e 21);
- "non risulta che Yorkville abbia proceduto a valutare l'opportunità alternativa di attivare al proprio interno una struttura preposta allo studio di operazioni di acquisition financing e di merger & acquisition, nè a verificare la possibilità di stipulare un contratto (o più contratti) di consulenza con altri soggetti a condizioni maggiormente convenienti" (p. 13);
- "il contratto che disciplina il rapporto con l'Advisor risulta contraddistinto da una serie di condizioni evidentemente «capestro», segno evidente dell'assenza .... di una convinta azione di tutela degli interessi della società da parte dei suoi rappresentanti, a tutto vantaggio della controparte contrattuale (che del resto coincideva con i rappresentanti della quotata)"; in primo luogo "la durata (6 anni) del contratto appare ingiustificata, considerata soprattutto la clausola di esclusiva e la rigidità in uscita" ed inoltre "la facoltà di recesso è talmente circoscritta da stringenti limiti temporali, necessità che si verifichino particolari condizioni, pagamento di indennizzi prefissati, da essere priva, di fatto, di qualsiasi utilità; fra l'altro, la sua eventuale attivazione spetterebbe agli stessi soggetti contro cui sarebbe utilizzata" (p. 13);
- appare fondato "il sospetto che il management della Società - pesantemente influenzato dalla situazione di conflitto di interessi nella quale è venuto a trovarsi - possa aver dato il «via libera» in modo «avventato» alle operazioni proposte dall'Advisor"; tale sospetto "sembrerebbe trovare conferma dalle vicende che hanno caratterizzato l'unica operazione realizzata .... da Yorkville (l'operazione AQ Tech, effettuata tra l'altro con altre parti correlate)" (pp. 13 e 21);
- le modifiche apportate al contratto in seguito alla posizione critica inizialmente espressa dal Collegio Sindacale non sono state "idonee a mutarne le caratteristiche essenziali e a eliminare i profili di rischio prima sottolineati" (p. 17).

## (ii) Operazione AQ Tech

Con riferimento all'Operazione AQ Tech, Consob ha denunciato quanto segue:



- *"l'operazione è stata conclusa con parti correlate in considerazione dell'attività della società Roberto Bianchi, all'epoca consigliere indipendente di Yofre, Amministratore delegato, nonché socio indiretto, di AQ Tech" e la stessa attività caratterizzata "da un rischio "endemico" di "conflitto di interessi" (l'operazione, oltre ad essere, di per sé, conclusa con una parte correlata, era stata segnalata nell'ambito di un contratto di consulenza, a sua volta concluso con parte correlata)" (pp. 24-31);*
- *"Ciononostante, la Società ha approvato l'operazione senza attivare tutti i presidi necessari (anzi senza aver adottato alcun presidio) ad evitare che operazioni di questo tipo, in quanto caratterizzate da un rischio "endemico" di "conflitto di interessi" (l'operazione, oltre ad essere, di per sé, conclusa con una parte correlata, era stata segnalata nell'ambito di un contratto di consulenza, a sua volta concluso con parte correlata) si pongano in contrasto con l'interesse sociale" (p. 31);*
- *"l'attivazione di tutti gli strumenti atti a prevenire ed evitare il rischio di cui sopra [i.e. il rischio endemico di conflitto di interessi] sarebbe stata vieppiù necessaria prima di dare seguito ad un'operazione che rappresentava l'unica attività operativa della Società, era caratterizzata da rilevanti incertezze valutative, comportava a suo carico un'articolata e pressante serie di impegni gravati da clausole sanzionatorie in caso di loro inadempimento" ma "la Società .... ha proceduto all'approvazione dell'operazione senza avvalersi di stime/fairness opinion di esperti terzi o di pareri degli amministratori indipendenti (uno dei quali, del resto, era la parte correlata interessata)", nemmeno nella successiva fase di revisione dell'accordo di investimento che "oltre ad essere stato stipulato con parti correlate, ha determinato immediate rilevanti perdite" ed un rilevante vantaggio per la parte correlata (p. 32);*
- *la valutazione dell'operazione è stata condotta dalla Società anche sulla base "della considerazione che il valore del portafoglio di specialità (marchi di prodotti farmaceutici ed affini, definiti in breve "attività Keyros"), acquisito da una terza parte non correlata, risulta una componente dominante dell'impegno economico derivante dall'intera operazione";*
- *è "allarmante notare che in data 30 dicembre 2009 le specialità acquisite (attività Keyros) - considerate strategiche al momento del perfezionamento dell'Accordo di Investimento - e la divisione commerciale dedicata alla promozione e vendita di prodotti in proprietà o in licenza sono state vendute dalla controllata di AQ Tech" (p. 32).*
- *la Società "dopo aver acquisito le azioni con un esborso unitario di Euro 0,73735, ne [ha] cedute la maggior parte dopo soltanto nove mesi ad un valore unitario di Euro*





0,56626, con una minusvalenza pari a Euro 966.834,00" poiché *Yorkville* ha dato di aumento di capitale a fronte della quale sono state emesse azioni *Yorkville* detenute dai vecchi soci di *AQ Tech* .... è stata liberata tramite conversione dei crediti vantati da tali soci (da nessuno valutati), la parte di aumento di capitale a fronte della quale sono state emesse azioni conclusivamente detenute da *Yorkville* è stata liberata con denaro contante"; "in sostanza, all'esito dell'operazione, i soci (... di nuovo maggioritari) di *AQ Tech* hanno convertito in azioni crediti difficilmente eseguibili nei confronti della loro controllata per circa 2,4 milioni di Euro e .... si ritrovano a controllare e gestire una società che ha in cassa il denaro versato da *Yorkville* in due tranches, la prima proprio di 2,4 milioni di Euro e la seconda di 1 milione di Euro". Tale situazione si è determinata "ad esito di una serie sconcertante di disattenzioni e interpretazioni favorevoli alle controparti negoziali operate dagli amministratori" (pp. 30-31);

- "nel Documento Informativo relativo all'acquisizione della partecipazione in *AQ Tech* ..... era contenuta la relazione della società di revisione *PriceWaterhouseCoopers S.p.A.* sui suddetti prospetti (datata 15 aprile 2009) la quale ha evidenziato che «i progetti di bilancio di esercizio della *AQ Tech S.p.A.*....non sono stati assoggettati a revisione contabile» e che per tale ragione [la società di revisione] «...non era in grado di esprimere un giudizio»" (p. 33);
- "osservando, poi la tempistica dell'operazione emerge che *Yorkville* ha quanto meno deliberato e sottoscritto l'Accordo di Investimento in assenza di un'accorta ed adeguata valutazione della propria situazione e capacità a fronte ai rilevanti impegni finanziari assunti". "In sostanza, «scadenze «capestro» sin dall'inizio hanno creato le premesse dei successivi inadempimenti»: infatti le difficoltà a far fronte agli impegni contrattuali, nei termini previsti, "si sono manifestate entro breve tempo dalla conclusione dell'Accordo" (p. 34);
- è "estremamente singolare" il modo in cui la Società "ha gestito l'Operazione *AQ Tech* sul piano giuridico allorquando andava via via emergendo l'obiettivo difficoltà, poi divenuta impossibilità, di adempiere agli impegni presi". In relazione a tale aspetto la Società "non si è adoperata per attivare quelle clausole contrattuali previste a suo favore (come quella dell'aggiustamento del prezzo correlato all'andamento di *AQ Tech*, che pure era tutt'altro che positivo, come emerge oggettivamente dai dati consuntivi al 31 dicembre 2009...) che avrebbero ridotto gli importi dovuti e, quindi, la gravità degli inadempimenti; non si è adoperata per limitare quanto meno gli effetti negativi derivanti dai predetti inadempimenti, ad esempio facendo valere anche gli inadempimenti delle



controparti, come contrattualmente previsto, o di raggiungere un accordo transattivo volto a riequilibrare le posizioni contrattuali" (pp. 34 e 35);

- "con la revisione dell'Accordo di investimento non è stata negoziata alcuna transazione ma sono state attivate esclusivamente le originarie clausole contrattuali contenenti le previsioni per il caso di inadempimento di Yorkville (che ..... era solo parziale) senza avere riguardo all'inadempimento degli impegni assunti dalle controparti" (p. 35);
- "ove si consideri che a fronte di un versamento di 1 milione di euro il 30.4.2009 e del rilascio di una fidejussione di 3,9 miliardi di euro il 24.7.2009 da parte di Yorkville, nessun atto esecutivo dell'Accordo di Investimento è stato compiuto da Matra e Comitalia, si comprende che esistevano ampi margini di trattativa non utilizzati".
- "Inoltre, gli impegni assunti dagli altri soci AQ Tech con l'Accordo di Investimento, il cui adempimento era stato prorogato fino al 15 dicembre 2009, non sono stati eseguiti (anche solo parzialmente) nemmeno dopo tale data. Quindi alla data della revisione dell'Accordo di Investimento (21 dicembre 2009) le controparti Ma-tra e Comitalia erano totalmente inadempienti né risulta che le stesse fossero pronte ad adempiere. Ciò nonostante, sono state applicate solo le previsioni contrattuali stabilite nell'Accordo di Investimento per il caso di inadempimento da parte di Yorkville, mentre il Dott. Roberto Bianchi, amministratore delegato di AQ Tech e i Soci Ma-tra e Comitalia sono stati liberati dalle proprie obbligazioni".
- Non risulta inoltre che "la Società abbia compiuto approfondite valutazioni giuridiche sulla percorribilità di altre strade rispetto a quella percorsa con la revisione dell'accordo, attraverso, ad esempio, il ricorso a consulenze specialistiche di legali" (p. 36);
- il Collegio Sindacale aveva invitato i Consiglieri ad esaminare più approfonditamente alcuni aspetti dell'accordo di revisione all'Accordo di Investimento: nonostante ciò, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'operazione nella stessa data in cui il Collegio Sindacale aveva espresso le proprie perplessità (pp. 38 e 42).

### (c) Operazione YA/YAGP

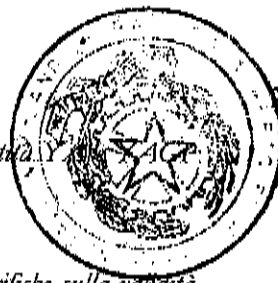
Con riferimento all'Operazione YA/YAGP Consob ha rilevato:

- l'operazione è stata conclusa con parti correlate e in conflitto di interessi "dal momento che: - YA è la società di gestione del fondo di investimento .... che a propria volta controlla il fondo .... titolare del 26,288% del capitale sociale della



*Società e da tempo suo controllante ....; - YAGP è general partner della Società [capofila]; - Mark Angelo [all'epoca dei fatti] Vice Presidente della Società, ricopre al contempo la carica di gestore del portafoglio del fondo [capofila], quella di managing member e presidente di YA e YAGP ed è titolare del 70% delle stesse YA e YAGP; - Matthew Beckman, consigliere di Yorkville, ricopre il ruolo di managing member nelle società target ed è socio delle stesse con una quota del 15%; - Gerald Eicke, consigliere dell'Emittente, ricopre il ruolo di managing member nelle società target ed è socio delle stesse con una quota del 10%; David Gonzales, consigliere della Società, ricopre il ruolo di managing member nelle società target ed è socio delle stesse con una quota del 5%; - Mike Rosselli, consigliere della Società, è dirigente di YA" (p. 49);*

- un "aspetto quanto meno singolare dell'operazione era che la Società poteva acquisire il controllo della YA, gestore del fondo proprio controllante, generando così una curiosa situazione di incrocio azionario" e che "con l'operazione la società quotata diventava proprietario (senza poteri) del gestore del fondo proprio controllante, versando a tal fine denaro o emettendo azioni in cambio di quote dalla incerta valorizzazione" (p. 50);
- l'operazione presentava numerosi profili di rischio, quali "l'origine dell'operazione riconducibile al «contratto di consulenza», la natura di parti correlate delle società YA e YAGP oggetto dell'acquisizione, le incertezze in termini di valorizzazione sollevate da uno degli amministratori indipendenti, l'estrema complessità delle operazioni"; "tale comportamento è continuato nella fase successiva a quella decisoria, nonostante la presenza di ulteriori segnali provenienti anche da un soggetto particolarmente qualificato come la società di revisione" (p. 59);
- la "modalità con cui si è pervenuti al calcolo del valore di riferimento del 100% delle quote, stabilito in 141 milioni di USD, costituisce uno dei principali punti critici dell'operazione" (p. 49);
- l'amministratore indipendente Dr. Fabrizio Capponi aveva "espresso voto contrario alla deliberazione dell'operazione" dal momento che "la documentazione relativa all'operazione .... non gli consentiva di formulare, in modo pieno e consapevole, un giudizio positivo circa i risultati attesi, la congruità e l'opportunità dell'operazione". In particolare, "secondo l'amministratore indipendente, la bozza di perizia redatta da Deloitte ex art. 2343 ter c.c. (la cui acquisizione è stata sollecitata dallo stesso Capponi che aveva evidenziato la necessità di disporre di una compiuta valutazione delle entità da acquisire, a supporto di tale importo) non era idonea a supportare la valorizzazione delle società da acquisire ed, inoltre, non risultavano previste sufficienti garanzie per la



*Società, poste a tutela del valore reale presente e prospettico delle entità YAGP e YAGP  
oggetto di conferimento ed acquisizione" (pp. 50-51);*

- l'amministratore indipendente, *"ha rilevato la mancanza di verifiche sulla validità dei flussi attivi a base della valutazione, nonché di una due diligence sulle società americane (presso le quali risultavano verifiche in corso da parte della SEC e dell'agenzia fiscale americana";*
- anche l'altro amministratore indipendente della Società Dr. Valdani aveva sollevato dubbi con riferimento all'operazione;
- i dubbi erano stati formalizzati dal Dr. Capponi in una lettera trasmessa via fax all'attenzione del Consiglio di Amministrazione l'8.9.2010 poco prima dell'inizio della riunione consiliare nel corso della quale sarebbe stata approvata l'operazione (pp. 58-59);
- *"in data 2 novembre 2010 il suddetto amministratore [Dr. Capponi] ha rassegnato le proprie dimissioni, motivandole con la contrarietà espressa «in relazione alle delibere concernenti le operazioni di acquisto delle quote [di YA e YAGP] ..., considerata la rilevanza che dette operazioni assumono nelle strategie attualmente perseguite dalla società»" (p. 51 e 52);*
- *"l'operazione è stata di fatto bloccata ... da ben due interventi negativi della società di revisione incaricata dei controlli sui bilanci Yorkville": "il primo intervento negativo (consistente in una dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio) è rappresentato dalla .... relazione del 28 settembre 2010 .... sulla situazione patrimoniale consolidata pro-forma al 30 giugno 2010 e al 31 dicembre 2009" e "il secondo intervento della PWC è costituito dalla relazione .... In data 7 ottobre 2010 .... contenente il parere di congruità ai sensi degli articoli 158, comma 1 del D. Lgs. n. 58/98 e 2441, comma 6 del c.c., sul prezzo di emissione delle azioni riservate all'aumento di capitale sociale a servizio [dell'Operazione YA/YAGP]". "Nella suddetta relazione la società di revisione ha ritenuto che i criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni al servizio dell'aumento di capitale nell'ambito dell'Operazione YA/YAGP non fossero adeguati, in termini di ragionevolezza e di non arbitrarietà": tale fatto costituisce un "evento rarissimo e sintomo di evidente disagio del revisore" (pp. 52-54).*

Quanto ai **danni** derivati alla Società dalle operazioni sopra descritte:

- (i) con riferimento all'Operazione AQ Tech:



(a) dalla relazione del Collegio Sindacale depositata agli atti del procedimento promosso da Consob emerge che:

- *"Yorkville a fronte di un esborso di euro 3,4 milioni per l'acquisto del 18,8% di AQ Tech - cedendo la partecipazione al prezzo di euro 2.903.273 - ha realizzato una perdita di euro 496.727 oltre ai costi accessori" che vengono stimati in euro 483.924,77 da corrispondere all'advisor BHN ed euro 475.566,22 relativi ad oneri per spese legali, professionali e di consulenza;*
- *"l'operazione di investimento e rivendita di AQ Tech ha complessivamente cagionato una perdita per la società Yorkville pari ad Euro 1.456.217,99";*

( ) mentre

(b) Consob evidenzia nel proprio ricorso che l'Operazione AQ Tech:

- *ha comportato una "minusvalenza pari ad Euro 966.834,00" poiché la Società "dopo aver acquistato le azioni con un esborso unitario di Euro 0,73735 ne avrebbe cedute la maggior parte dopo soltanto 9 mesi ad un valore unitario di Euro 0,56626";*
- *"l'investimento nel gruppo AQ Tech ed il successivo disinvestimento hanno fatto registrare una perdita di 1,2 milioni di Euro nel bilancio di esercizio al 31.12.2009, che ha determinato il superamento del terzo del capitale sociale e l'operatività dell'art. 2446 c.c., e di 2,4 milioni di Euro nel bilancio consolidato alla medesima data, in presenza di un risultato economico di gruppo negativo per 8,888 milioni di Euro. Un ulteriore costo sopportato dalla Società nell'ambito dell'operazione in esame è rappresentato dal rilascio della garanzia fideiussoria di 3,975 milioni di Euro a favore di AQ Tech. A fronte di tali risultanze negative l'Advisor BHN .... ha maturato fino al 31.12.2009 corrispettivi per Euro 273.900 (in relazione alla segnalazione all'Emittente dell'investimento nel gruppo AQ Tech) corrispondenti a 3 commissioni trimestrali. .... Inoltre la Yorkville ha sostenuto per conto di BHN significativi costi di consulenza (Euro 301.609)" (pp. 30 e 36-37);*

(ii) con riferimento all'Operazione YA/YAGP:



- la Società ha stimato i costi relativi ai compiti corrisposti nei confronti dei consulenti in complessivi Euro 1.140.341,95.

Così esaurite le risposte dell'Organo amministrativo alla domanda del socio di maggioranza,

il Presidente dà lettura della proposta di delibera formulata dal Consiglio di Amministrazione della Società in merito al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010:

*"Signori Azionisti,*

*Vi invitiamo ad approvare il bilancio di esercizio della Yorkville bhn Spa al 31 dicembre 2010 che presenta una perdita di Euro 15.071.040,35 e la cui copertura è oggetto della parte straordinaria dell'assemblea"*

e dichiara aperta la discussione sul primo e secondo punto all'ordine del giorno.

Vengono qui di seguito riassunte le dichiarazioni pertinenti all'ordine del giorno dei soci che ne hanno fatto richiesta

Il socio Carlo Maria Braghero preliminarmente:

- contesta il breve tempo di cinque minuti concesso per gli interventi e la mancanza di par condicio rispetto al ben maggiore utilizzato dall'organo amministrativo;
- contesta la data di cooptazione del dr. Coen quale amministratore delegato, indicata dal Presidente e lo invita a rettificare le sue comunicazioni riguardo alla precedente nomina quale Consigliere;
- chiede l'identificazione nominativa anche delle altre due persone qui intervenute, che non conosce e che gli vengono subito presentate;
- apprezza la scelta della Spafid quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF;
- apprezza l'avvenuta interlocuzione tra Consiglio di Amministrazione e socio di controllo, definendola un "teatrino";
- per scrupolo, raccomanda al segretario la doverosa verbalizzazione degli interventi, prevista dalla legge e richiesta dalla Consob.

Nel merito, segnala che il Contratto di Consulenza con BHN è per lui "una storia vecchia" e ricorda che esso fu già oggetto di contrasto nel Consiglio di Amministrazione (a lui noto perchè redatto per atto pubblico) in cui venne approvato non all'unanimità.



Tra "il florilegio di cause in corso" elencate nella relazione, chiede informazioni su due di esse:

- il contenzioso con Asse per il marchio Alka: doveva esserci un'udienza il 11 ottobre e si aspetta dall'organo amministrativo aggiornamenti al riguardo, già chiesti preliminarmente dal socio Fabbris;

- sulla comunicazione dell'azione esperita Corba Carlo Colombo, afferma "Non è mai troppo tardi" e riferisce che questi pur essendo ufficialmente residente all'estero con una casa in Portogallo, abita nei dintorni di Via Monti, per cui consiglia una segnalazione agli Uffici Finanziari sulla sua residenza all'estero.

Il socio Carlo Fabris ribadisce a sua volta l'invito alla verbalizzazione e la sua richiesta di aggiornamenti sulle cause in corso rispetto a quanto già risulta scritto nei documenti resi pubblici.

Agli amministratori chiede:

- l'entità dell'ammenda a cui la società andrà incontro per questa approvazione tardiva del bilancio;

- come mai questa società che è "quasi sull'orlo del fallimento" abbia acquisito l'altra società quotata Investimenti e Sviluppo S.p.A. ritenendo questa una cosa estremamente grave e ricordando che in alcune sentenze della Cassazione degli amministratori sono stati condannati per aver utilizzato fondi esistenti per nuovi investimenti invece di sanare i debiti della società;

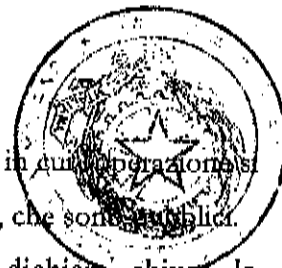
- la reale consistenza della garanzia di 10,5 milioni prestata da Ac I Holding a sostegno di questa società "per metterla a posto", dell'effettivo versamento di 7,7 milioni utilizzati per l'acquisizione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. e comunque quanto essa è stata effettivamente pagata, quando e come.

Attribuisce al dottor Coen la qualifica di "specialista di questo tipo di operazioni" e lo ammonisce sulle gravi responsabilità a cui potrebbe andare incontro, pur non augurandogliele.

Conclude che ovviamente non si può che votare contro ad un bilancio di questo genere.

L'avvocato Ferrini, presente quale uno dei legali della società, interviene per rispondere che la causa menzionata è stata rinviata per le conclusioni presso il Tribunale di Milano.

In merito a tutte le domande formulate, il Presidente precisa che quanto richiesto è ampiamente descritto e dettagliato nelle comunicazioni Consob che sono state fatte in occasione di ogni singola operazione, che



evidenziano in modo preciso il contenuto e le modalità in cui l'operazione è svolta, per cui invita i soci a consultare tali documenti, che sono pubblici. Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione, **Comunica** che gli intervenuti sono rimasti invariati e **pone** in votazione per alzata di mano (ore 17,50) **la seguente proposta di delibera:**

**L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI YORKVILLE BHN S.P.A.  
DELIBERA**

- 1.) di approvare la relazione degli amministratori sull'andamento della gestione relativa all'esercizio 2010;
- 2.) di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010, nel suo insieme e nelle singole appostazioni;

Il Presidente proclama APPROVATA la delibera con il voto favorevole della socia A.C. Holding S.r.l. per tutte le sue 393.672 azioni ed il voto contrario dei soci Carlo Fabris e Carlo Maria Braghero; nessun astenuto.

3)

Il Presidente **Passa a trattare il terzo punto all'ordine del giorno:**

**informa** che la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'argomento è stata tempestivamente depositata in data 17 settembre 2011, 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;

**propone**, considerati gli adempimenti pubblicitari ricordati e tenendo anche conto che i predetti documenti sono stati distribuiti agli intervenuti, di ometterne la lettura e tutti si dichiarano d'accordo;

**ricorda** che in conformità a quanto previsto dalle disposizioni di legge e statutarie l'Assemblea odierna sarà chiamata all'integrazione del Collegio Sindacale mediante la nomina di 2 (due) membri supplenti e come anzidetto, che entro i termini previsti dalla normativa applicabile e dallo Statuto è stata presentata un'unica lista per l'integrazione del Collegio Sindacale dal socio AC Holding S.r.l.;

**informa** che di tale circostanza la Società ha diffuso apposito comunicato stampa in data 3 ottobre 2011;

**dichiara aperta la discussione sul punto all'ordine del giorno.**





Il delegato di AC Holding S.r.l. propone di nominare sino all'approvazione del bilancio al 31.12.2013 quali Sindaci supplenti:

1. Federica Godoli

2. Carla Gatti

ed informa che i loro curriculum e la indicazione degli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti in altre società, le dichiarazioni di accettazione della candidatura e le attestazioni previste dalla normativa vigente sono a disposizione dell'Assemblea.

Il socio Carlo Maria Braghero

- fa rilevare in senso positivo l'incredibile attività svolta nel 2010 dal Collegio Sindacale: 32 riunioni, 16 partecipazioni a riunioni del C.d.A. e 5 riunioni del Comitato per il controllo interno; numeri abnormi per società di queste dimensioni a dimostrazione tangibile che c'è qualcosa da mettere a posto;
- ricorda il frequente avvicendamento dei componenti del Collegio Sindacale di questa società ed anche queste dimissioni "gli puzzano" di strumentali;
- lo disturba nel metodo, non volendo assolutamente entrare nel merito, che i 2 supplenti proposti facciano parte dello stesso Studio professionale di 2 effettivi in carica; se si dovesse dimettere anche il Presidente, c'è il rischio che tutto il Collegio Sindacale sia composto da "persone ineccepibili" che hanno il difetto di appartenere allo stesso Studio e siccome ciò lo disturba sotto il profilo deontologico, non volendo votare contro, si assenta per non partecipare a questa votazione

Il socio Carlo Fabris

- chiede spiegazioni sulle modalità previste dallo statuto per la presentazione delle liste di candidati alle cariche sociali, se un'eventuale altra lista presentata avrebbe avuto possibilità di essere nominata e se era necessario procedere come proposto;
- approva le osservazioni del socio Braghero sull'appartenenza allo stesso Studio e rinnova il suo giudizio di inutilità degli organi di controllo.

In risposta, il Presidente precisa che ci si è attenuti allo Statuto sociale ed al Regolamento di Borsa Italiana e **Dichiara** chiusa la discussione.

**Comunica** che gli intervenuti sono rimasti invariati ad eccezione dell'assenza del socio Braghero con 1 azione e **pone in votazione** per alzata di mano (ore 18,05) la seguente proposta di delibera:

**L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI YORKVILLE BHN S.P.A.**

**DELIBERA**

di nominare sino all'approvazione del bilancio al 31.12.2013 quali Sindaci supplenti le cittadine italiane:

1. Federica Godoli, nata a Bologna il 16 marzo 1970 ed ivi residente in Via Valle di Preda n. 13, c.f. GDL FRC 70C56 A944J;

2. Carla Gatti, nata a Bologna l'8 novembre 1958 ed ivi residente in Via Bellaria n. 37, c.f. G111 CRL 58S48 A944D.

Il Presidente proclama APPROVATA la delibera con il voto favorevole della socia A.C. Holding S.r.l. per tutte le sue 393.672 azioni ed il voto contrario del socio Carlo Fabris.

4)

Il Presidente **Passa** a trattare il **quarto punto** all'ordine del giorno:

**informa** che la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'argomento e il Regolamento Assembleare è stata tempestivamente depositata in data 17 settembre 2011, 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;

**propone**, considerati gli adempimenti pubblicitari ricordati e tenendo anche conto che i predetti documenti sono stati distribuiti agli intervenuti, di ometterne la lettura e tutti si dichiarano d'accordo;

**dichiara** aperta la discussione sul punto all'ordine del giorno, invitando i presenti a formulare delle proposte in ordine alla conferma alla carica di membri del consiglio di amministrazione dello stesso Presidente e dei dottori Corrado Coen, Rino Garbetta e Paolo Buono fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012, scadenza coincidente con quella dell'altro Consigliere in carica.

Il socio Carlo Fabris chiede:

- perchè non è stata ancora convocata l'assemblea per la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione, vista la comunicazione al mercato





datata 5/10/2011 in cui si dichiarava decaduto l'intero attuale Consiglio a seguito delle dimissioni di altri due amministratori;

- se è corretta quindi la procedura che si sta attuando, ritenendo decaduto in toto il Consiglio e se non era invece più opportuno dallo scorso 5/10 rinviare questa stessa assemblea per includervi anche la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

Conclude stigmatizzando che come sempre "la società naviga a vista" affrontando i problemi e poi dimenticandosene, tanto da far temere che prima di Natale "converrà portare i libri in Tribunale".

Risponde il Consigliere Coen per spiegare la successione temporale degli avvenimenti ed i più lunghi tempi di convocazione delle assemblee delle società quotate con la necessità del preavviso di 40 giorni, che hanno escluso la possibilità di far coincidere con questa approvazione già tardiva del bilancio la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, visto che le predette dimissioni sono intervenute dopo la convocazione di questa assemblea; pertanto, si procede ai sensi di legge qui con la conferma dei Consiglieri cooptati e successivamente verrà convocata l'assemblea per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione con il previsto deposito delle liste, eventualmente anche da parte dei soci di minoranza; conferma che qualora da parte di questi ci sia la proposta di una figura professionale e qualificata, non è da escludere che la società di maggioranza la nomini quale amministratore rappresentativo appunto della minoranza.

Il socio Carlo Maria Braghero si appella al Collegio Sindacale perchè vigili attentamente sulle procedure che si stanno seguendo e specifica che l'elezione proposta è "necessitata" ma non è stato risposto perchè dal 5 ottobre il Presidente non abbia ancora adempiuto al mandato conferitogli di convocare l'assemblea per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione; denuncia che ad oggi il Presidente è inadempiente e ciò è del tutto irregolare.

Il Consigliere Coen ricorda nuovamente i più lunghi tempi necessari ed assicura che è intenzione del Presidente convocare molto velocemente l'assemblea programmata per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.



Il socio Carlo Fabris denuncia ex articolo 2.408 del Codice Civile il Collegio Sindacale che la proposta all'ordine del giorno non è conforme alla legge poichè è decaduto tutto il Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente del Collegio Sindacale prende atto della denuncia e si riserva di valutarla.

Il Presidente dell'assemblea dichiara chiusa la discussione, **Comunica** che sono di nuovo presenti tutti gli intervenuti e **pone** in votazione per alzata di mano (ore 18,20) **la seguente proposta di delibera:**

**L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI YORKVILLE BHN S.P.A.**

**DELIBERA**

di confermare alla carica di membri del Consiglio di Amministrazione i cooptati dottori Andrea Tempofosco (Presidente) Corrado Coci, Rino Garbetta e Paolo Buono fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012.

Il Presidente proclama APPROVATA la delibera con il voto favorevole della socia A.C. Holding S.r.l. per tutte le sue 393.672 azioni, nessun astenuto ed il voto contrario dei soci Carlo Fabris e Carlo Maria Braghero; quest'ultimo dà la motivazione del voto contrario non sulle persone, ma sulla prospettata durata in carica, che ritiene del tutto illegittima.

**5)**

Il Presidente **Passa** a trattare il **quinto punto** all'ordine del giorno:

**informa** che la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'argomento è stata tempestivamente depositata in data 17 settembre 2011, 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;

**propone**, considerati gli adempimenti pubblicitari ricordati e tenendo anche conto che i predetti documenti sono stati distribuiti agli intervenuti, di ometterne la lettura, dando altresì atto che il Regolamento Assembleare è allegato al presente verbale sub "F"; tutti si dichiarano d'accordo;

**dichiaro** aperta la discussione sul punto all'ordine del giorno, invitando i presenti ad approvare il Regolamento Assembleare.

Il socio Carlo Maria Braghero si sorprende che questa società che per usare un eufemismo "ha qualche problema" abbia trovato il tempo di redigere un



Regolamento Assembleare del tutto inutile e chiede quando sarà ostato, invita la socia di maggioranza a ritirare questo punto all'ordine del giorno. Il socio Carlo Fabris si dichiara indignato che l'azionista di maggioranza non abbia fatto in modo di rinviare a domani la parte ordinaria in concomitanza con quella straordinaria, costringendo i soci ad una doppia partecipazione; concorda sull'inutilità del Regolamento perchè non ci sono sanzioni e può servire solo a non far parlare i soci di minoranza; si associa alla richiesta del costo ed invita il Consiglio a ritirare la proposta di approvazione.

Risponde il Presidente per assicurare che il Regolamento è stato redatto con l'utilizzo di sole risorse interne e non vi sono stati costi per consulenze esterne; dichiara chiusa la discussione, **Comunica** che sono di nuovo presenti tutti gli intervenuti e **pone** in votazione per alzata di mano (ore 18,30) **la seguente proposta di delibera:**

**L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI YORKVILLE BHN S.P.A.  
DELIBERA**

di approvare il Regolamento Assembleare allegato al presente verbale sub "F".

Il Presidente proclama APPROVATA la delibera con il voto favorevole della socia A.C. Holding S.r.l. per tutte le sue 393.672 azioni ed il voto contrario dei soci Carlo Fabris e Carlo Maria Braghero; nessun astenuto.

Dichiara pertanto chiusa alle ore 18,35 la presente riunione essendo esaurita la Parte Ordinaria dell'Ordine del Giorno e rinvia alla terza convocazione fissata qui per domani alla stessa ora la trattazione della Parte Straordinaria.

Il Presidente

Dott. Andrea Tempofosco

Il Segretario

Notaio Antonio Aurucci