



YORKVILLE bhn S.p.A.

Sede in Milano, Via Palermo n. 16  
Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 15.252.411,93  
Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

**Relazione Finanziaria Semestrale al 30.06.2008**

Il presente documento è messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e di Borsa Italiana S.p.A. nonché sul sito [www.yorkvillebhn.com](http://www.yorkvillebhn.com).

**INDICE**

INDICE .....	2
CARICHE SOCIALI.....	3
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE .....	4
SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA SINTETICA .....	12
SITUAZIONE ECONOMICA CONSOLIDATA SINTETICA.....	14
PROSPETTO SINTETICO DELLE VARIAZIONI DELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO .....	15
RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO .....	16
NOTE ILLUSTRATIVE .....	17
I. Forma e contenuto.....	17
II. Principi di consolidamento.....	17
III. Informativa di settore.....	17
IV. Note allo stato patrimoniale.....	18
V. Note al conto economico .....	26
VI. Impegni e passività potenziali.....	31
VII. Posizione finanziaria netta .....	35
VIII. Operazioni con parti correlate .....	36
IX. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti .....	37
X. Operazioni atipiche e/o inusuali.....	37
XI. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo intermedio.....	38

**CARICHE SOCIALI****Consiglio di Amministrazione**

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Carica</b>
Marco Prete	Presidente e Amministratore delegato
Mark Antony Angelo	Vice Presidente
Roberto Bianchi *	Consigliere
Franco Brambilla	Consigliere
Sandro Cocco	Consigliere
Adrio Maria De Carolis *	Consigliere
Maria Cristina Fragni	Consigliere
Gianfranco Soldera *	Consigliere
Antonio Zambon * **	Consigliere

\* Amministratori indipendenti

\*\* Amministratore nominato in data 19.3.2008 in sostituzione del Consigliere Daniela Rossi Derubeis

**Collegio Sindacale**

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Carica</b>
Giuseppe Verna	Presidente
Pietro Michele Villa	Sindaco Effettivo
Alessandro Galli	Sindaco Effettivo
Edda Specchio	Sindaco Supplente
Maria Concetta Cimmarrusti	Sindaco Supplente

**Direttore amministrativo**

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Carica</b>
Rosalba Amabile	Dirigente preposto

**Società di revisione**

PricewaterhouseCoopers SpA

## RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

la relazione intermedia sulla gestione è riferibile ai dati del periodo 1 gennaio 2008 - 30 giugno 2008 di Yorkville bhn S.p.A. (di seguito anche Yorkville o Società) e del Gruppo che prevedono in sintesi quanto segue:

- un risultato economico negativo della Società di Euro 774 migliaia (contro un risultato negativo di Euro 2.648 migliaia del primo semestre 2007).
- un risultato economico negativo del Gruppo di Euro 945 migliaia (contro un risultato negativo di Euro 4.982 migliaia del primo semestre 2007).
- ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo di Euro 7.585 migliaia (contro Euro 9.946 migliaia del primo semestre 2007) con un margine operativo lordo negativo di Euro 245 migliaia (contro un margine operativo lordo negativo di Euro 2.870 migliaia del primo semestre 2007).

Ai fini di una omogenea comparazione si precisa che il margine operativo lordo negativo di Gruppo esposto nella relazione semestrale al 30 giugno 2007 di Euro 3.726 migliaia, è stato rideterminato includendo costi e ricavi precedentemente classificati come poste straordinarie per Euro (254) migliaia, ed escludendo, in coerenza con i criteri di classificazione utilizzati nel bilancio al 31.12.2007, poste relative ad accantonamenti e svalutazioni ammontanti ad Euro 1.110 migliaia.

## PROSPETTO DI RACCORDO DEL RISULTATO E PATRIMONIO NETTO

Il raccordo tra il risultato economico e il patrimonio netto di Yorkville e i corrispondenti valori di Gruppo al 30 giugno 2008, raffrontati con i dati al 31 dicembre 2007 sono i seguenti:

	30-giu-08		31-dic-07	
	Patrimonio Netto	Risultato	Patrimonio Netto	Risultato
(importi in migliaia di Euro)				
<b>Patrimonio netto e risultato Yorkville bhn Spa</b>	<b>10.138</b>	<b>(774)</b>	<b>(2.971)</b>	<b>(6.924)</b>
Riserve a nuovo da applicazione principi IAS	258		435	
Risultato civilistico di Rpx Ambiente	(59)	(59)	(2.716)	(2.716)
Eliminazione di utili realizzati dalla Capogruppo	(5)	(5)		
Scritture di consolidamento di periodo	(107)	(107)	(168)	(168)
Copertura perdite in costo d'anno			2.721	2.721
Differenza di consolidamento per annullamento del valore delle partecipazioni	(3.023)		(1.239)	
Effetto deconsolidamento Rpx Industriale			(2.146)	(2.146)
Effetto deconsolidamento Raetech			350	350
<b>Patrimonio netto e risultato di Gruppo</b>	<b>7.202</b>	<b>(945)</b>	<b>(5.734)</b>	<b>(8.883)</b>

## STRUTTURA DEL GRUPPO

Yorkville è una *holding* di partecipazioni, iscritta nell'elenco speciale di cui all'art. 113 del Decreto legislativo 385/1993, che alla data del 30 giugno 2008 detiene l'intero capitale di RPX Ambiente S.r.l. ( RPX Ambiente ) ed RPX Industriale S.p.A. in liquidazione ( RPX Industriale ).

La Società è quotata al Mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.a., il codice ISIN delle azioni è il seguente: ITI0003745962.

La Società non ha sedi secondarie.

Di seguito si descrivono le società facenti parte del Gruppo alla data del 30 giugno 2008:

### *RPX Ambiente S.r.l. ( RPX Ambiente )*

Società costituita in data 29 marzo 1989 in forma di società a responsabilità limitata con la denominazione di Vaipplast S.r.l., avente sede legale in Milano, Via Palermo n. 16.

Attività produzione di granulo e di compound derivanti da materie plastiche riciclate. L'attività si svolge esclusivamente nell'unico sito produttivo di San Daniele del Po (CR), via Marconi 28.

Capitale sociale Euro 84.000

Partecipazione della Società 100% in via diretta

### *RPX Industriale S.p.A. in liquidazione (RPX Industriale )*

Società costituita in data 4 febbraio 1977, con la denominazione di Elco Industriale S.p.A., avente sede legale in Milano, Via Palermo n. 16.

Capitale sociale Euro 2.000.000

Partecipazione della Società 100% in via diretta

Si segnala che in data 26 luglio 2007 l'Assemblea di RPX Industriale ha deliberato la messa in liquidazione nominando all'uopo un liquidatore e conferendo al medesimo i poteri necessari per addivenire alla liquidazione della società, in conformità al programma di ristrutturazione del Gruppo RPX approvato in via definitiva dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 29 giugno 2007 che ha previsto, tra l'altro, la chiusura dell'attività produttiva di RPX Industriale e la cessione degli impianti a terzi.

A partire dal Bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2007 RPX Industriale è stata esclusa dall'area di consolidamento di Yorkville. L'assemblea della società del 31 luglio 2008 ha stabilito quale termine della chiusura del procedimento di liquidazione la data del 31 dicembre 2008.

RPX Ambiente rimane l'unica società operativa detenuta dal gruppo.

## **EVENTI IMPORTANTI OCCORSI NEI PRIMI SEI MESI**

Nel corso dei primi sei mesi dell'esercizio le attività della società si sono concentrate nella ristrutturazione finanziaria e organizzativa del gruppo attuata attraverso le operazioni di seguito descritte.

In parallelo a tale fase, si è dato avvio all'attività che caratterizza la nuova gestione, attraverso un processo di *scouting* che ha prodotto alcuni dossier attualmente in corso di approfondimento.

*Sottoscrizione aumento di capitale*

In data **10 gennaio 2008** la società olandese YA Global Dutch B.V. ha integralmente sottoscritto l'aumento di capitale deliberato dall'assemblea della Società in data 21 novembre 2007 con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, del codice civile per un importo pari a Euro 15.000.000, mediante emissione di n. 30.000.000 azioni ordinarie, prive del valore nominale e riservato al fondo di investimento YA LP per il tramite della società controllata YA Global Dutch B.V. al prezzo di Euro 0,50 per azione.

Per effetto della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, YA LP per il tramite della società YA Global Dutch B.V. è divenuto l'azionista di controllo della Società con una partecipazione pari a circa il 59,77% del capitale sociale post aumento.

Il capitale sociale alla data del 30.6.2008 ammonta a 15.252 migliaia ( 252 migliaia al 31.12.2007).

*Sottoscrizione accordi transattivi con la curatela fallimentare di Alchera Solutions S.p.A. e con Meliorbanca S.p.A. e Banca Popolare di Intra S.p.A. con riferimento alle posizioni debitorie della Società*

In data **11 gennaio 2008** la Società ha dato esecuzione ad accordi transattivi con la curatela fallimentare della ex società controllata Alchera Solutions S.p.A. per la definizione della propria posizione, ottenendo dalla curatela fallimentare la rinuncia a qualsiasi azione o pretesa nei suoi confronti con riferimento ai rapporti intercorsi tra Alchera e la Società a fronte del pagamento di un importo pari a 1.450.000.

In pari data la Società ha sottoscritto ed eseguito accordi con Meliorbanca S.p.A. ( Meliorbanca ) e Banca Popolare di Intra S.p.A. ( Intra ) volti alla definizione della propria posizione debitoria che ha comportato un esborso a saldo e stralcio di complessivi 1.700.000.

I riflessi economici delle suddette transazioni sono stati recepiti nel bilancio al 31.12.2007.

*Sottoscrizione da parte di Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione e bhn S.r.l. degli accordi transattivi con Meliorbanca relativi alla posizione debitoria di SMI*

Come indicato nel piano di ristrutturazione del debito, nel contesto della negoziazione degli accordi transattivi aventi ad oggetto la posizione debitoria della Società, bhn S.r.l. partner in Italia del fondo YA LP ha ritenuto opportuno raggiungere un accordo anche con riferimento alla posizione debitoria della ex controllante Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione ( SMI in liquidazione ).

In data **30 gennaio 2008** successivamente alla cessione da parte di Intra del proprio credito nei confronti di SMI in liquidazione a Meliorbanca quest'ultima, bhn S.r.l. e SMI in liquidazione hanno formalizzato e dato esecuzione ai suddetti accordi transattivi, in virtù dei quali Meliorbanca ha estinto ogni sua pretesa creditoria nei confronti di SMI in liquidazione a fronte dell'assegnazione in pagamento da parte di SMI delle n. 6.359.372 azioni ordinarie della Società oggetto di pegno a garanzia dei finanziamenti erogati e ha successivamente ceduto a bhn S.r.l. n. 3.179.686 di tali azioni ordinarie per un corrispettivo pari ad Euro 0,50 per ciascuna azione, pari ad un corrispettivo complessivo di Euro 1.589.843.

Alla data del 30.6.2008 Meliorbanca S.p.a. e bhn S.r.l. sono rispettivamente titolari di una quota del 6,335% del capitale sociale.

*Richiesta di fallimento avanzata dal PM al Tribunale di Milano*

In data **15 gennaio 2008** il Giudice, nell'ambito della procedura prefallimentare introdotta dall'istanza della Procura della Repubblica, dopo aver visionato i documenti relativi alla sottoscrizione ed esecuzione dell'aumento di capitale nonché all'adempimento degli accordi transattivi raggiunti con la curatela fallimentare di Alchera Solutions, con Meliorbanca e con Popolare di Intra si è riservato di pronunciare fuori udienza il provvedimento a definizione della procedura.

Con decreto emesso in data **14 febbraio 2008** il Tribunale di Milano ha rigettato l'istanza della Procura della Repubblica dichiarando che non sussiste il presupposto oggettivo (ossia lo stato di insolvenza) per una dichiarazione di fallimento della società.

*Vendita immobile di Via Brioschi n. 62 a Milano*

In data **11 marzo 2008** la società ha ceduto alla Immobiliare Gatama S.r.l. la proprietà dell'immobile di via Brioschi n. 62 a Milano, che da tempo non era più strumentale all'attività della società.

L'operazione è da considerarsi come non ricorrente; il prezzo di cessione è stato di Euro 1.540 migliaia ed ha generato una plusvalenza, al netto dei costi accessori, di Euro 546 migliaia.

*Aumento di capitale Delibera del 19 marzo 2008*

L'Assemblea straordinaria del **19 marzo 2008**, propedeuticamente alla delibera di aumento di capitale di seguito descritta, ha deliberato la modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale consistente nella revoca della facoltà ex art. 2443 c.c. conferita dalla assemblea dei soci del 7 novembre 2006 al Consiglio di Amministrazione di aumentare il capitale sociale per un ammontare complessivo di Euro 7.000.000,00 (sette milioni).

L'Assemblea straordinaria ha quindi approvato la proposta di delegare ai sensi dell'art. 2443 c.c. al Consiglio di Amministrazione della società la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile il capitale sociale da offrirsi alternativamente agli azionisti della società ovvero con esclusione del diritto di opzione ai sensi art. 2441, comma V c.c. in favore di investitori qualificati per un importo massimo di Euro 3.000.000.000,00 (tre miliardi).

La proposta di delega al Consiglio di Amministrazione è stata motivata dalla necessità di dotare la Società di strumenti rapidi e flessibili per il reperimento delle risorse finanziarie necessarie ad attuare un complessivo piano di rilancio e sviluppo della sua attività. Poiché la principale attività della Società è costituita dall'investimento in partecipazioni e poiché il mercato finanziario nel cui contesto tale attività viene esercitata è caratterizzato da incertezza e volatilità, l'attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione consentirà alla Società di poter cogliere con tempestività le opportunità di investimento che si dovessero di volta in volta presentare e di poter sfruttare i momenti di mercato più favorevoli sia per la realizzazione di tali opportunità che per il reperimento delle necessarie risorse finanziarie.

L'ammontare massimo dell'aumento di capitale nonché la durata massima quinquennale prevista per l'esercizio della delega sono stati determinati tenuto conto degli obiettivi di investimento della Società che, sebbene non ancora formalizzati in un piano industriale, sono orientati verso la realizzazione di ingenti investimenti in partecipazioni mediante l'adozione di un modello di gestione e di attività assimilabile a quello adottato dai fondi di private equity.

Con riferimento all'adozione delle deliberazioni di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione sarà tenuto, peraltro, a rispettare i criteri di cui all'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, ed, in particolare, a rispettare il criterio minimo per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto anche dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre. L'esclusione del diritto di opzione potrà essere prevista esclusivamente in favore di investitori qualificati, come definiti ai sensi delle disposizioni normative in vigore, anche non appartenenti alla Comunità Europea. Nel rispetto della previsione di cui all'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, per ogni singola deliberazione di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, il Consiglio di Amministrazione sarà tenuto a comunicare alla società di revisione la relazione illustrativa concernente le ragioni della specifica esclusione, dalla quale risulti il prezzo di emissione e i criteri adottati per la sua determinazione e al momento di ciascuna deliberazione consiliare di aumento delegato verrà prodotto il parere di congruità del prezzo di emissione predisposto dalla società di revisione incaricata.

E intenzione del Consiglio esercitare parzialmente la delega, nel corso dei prossimi mesi, in coerenza con i tempi richiesti dal processo di approfondimento citato nella premessa del presente capitolo, deliberando un aumento di capitale, da eseguirsi in più tranche nell arco di 12 mesi, per un ammontare massimo di Euro 100.000.000 con esclusione del diritto di opzione in favore di YA LP o società da esso controllata.

#### Cambio di ragione sociale

In sede della suddetta Assemblea Straordinaria del **19 marzo 2008**, l'Assemblea ha approvato la modifica della denominazione sociale da Cornell bhn Spa a Yorkville bhn Spa. La modifica della denominazione sociale è stata determinata nell ottica di associare il nome del Fondo, che nel frattempo ha modificato la propria denominazione da Cornell Global Dutch BV in YA Global Dutch BV, a quello della Società.

#### Debiti Tributari scaduti

La Società ha proceduto alla chiusura delle posizioni debitorie pregresse riferite a debiti tributari scaduti per i quali ha ottenuto dall Agenzia delle Entrate una dilazione di pagamento in 42 rate aventi decorrenza **30 aprile 2008** e scadenza 30 settembre 2011. Il debito complessivo rateizzato, a fronte del quale è stata fornita una Fideiussione bancaria, ammonta a 2.602.361,51. Alla data del 30.6.2008 il debito ammonta a Euro 2.428 migliaia.

#### Riorganizzazione della Società

La Società ha proceduto nel piano di riorganizzazione aziendale che ha previsto:

- il trasferimento nella nuova sede di Via Palermo n. 16 a Milano avvenuto in data **18 giugno 2008** ;
- l'assunzione di nuovo personale con decorrenza dal **1 aprile 2008**, in particolare si sono coperte posizioni di rilievo quali il Responsabile Area Affari Legali e Societari, il Direttore Finanza e il Direttore Amministrativo in sostituzione del precedente Direttore Amministrativo dimessosi con effetto il 30 aprile 2008.

#### Informazioni sull andamento della gestione di RPX Ambiente

Rpx Ambiente opera nel settore del riciclaggio di scarti e cascami dell attività industriale e agricola, al momento è l'unica partecipata operativa e fa parte del nostro gruppo dalla fine del 2004.

Il processo di riciclaggio svolto da RPX Ambiente consiste nel riutilizzo e rigenerazione dei suddetti scarti e cascami per la produzione di granulo LPDE riciclato un materiale destinato agli operatori del settore plastico ed utilizzato per la produzione di manufatti plastici quali sacchi di plastica per rifiuti e del *compound* una miscela di granulo LPDE riciclato con polietilene a bassa e alta densità e altri componenti e additivi utilizzata per la copertura parziale di cavi elettrici.

Nell ambito del piano di ristrutturazione del gruppo RPX approvato dalla società in data 29 giugno 2007, la strategia di RPX Ambiente prevede l'ottimizzazione della produzione di granulo riciclato, con una maggiore flessibilità di utilizzo delle materie prime disponibili sul mercato, con l'obiettivo di raggiungere una produzione di circa 20.000 tonnellate annue.

La produzione di RPX Ambiente in termini di tonnellate è risultata essere pari a 9.434 tons contro una produzione di tons 9.155 del primo semestre 2007.

Il suddetto piano di ristrutturazione prevedeva altresì il miglioramento degli impianti produttivi con nuovi investimenti da completarsi entro il 2008 per la somma di Euro 1.050 migliaia e il reperimento di nuova finanza per Euro 2.500 migliaia (di cui Euro 1.500 migliaia a medio termine) finalizzato al conseguimento dell'equilibrio economico e finanziario della società.



Tali azioni hanno subito un ritardo a causa della mancata esecuzione dell'aumento di capitale della società previsto nel 2007 e slittato al 2008 per motivi amministrativi legati alla pratica di autorizzazione dell'aumento di capitale.

La società ha sostenuto l'attività della controllata attraverso la concessione di un finanziamento dell'importo massimo di Euro 1.500 migliaia. Tale finanziamento, concesso originariamente con la scadenza del 31.12.2008, è stato modificato in data 8 luglio 2008 portando la scadenza dello stesso al 31.12.2009 e risulta utilizzato alla data della presente relazione per la somma di Euro 1.210 migliaia.

Il programma degli investimenti volto a migliorare l'attività produttiva, a causa degli eventi sopra descritti, è stato attuato dalla controllata a partire dal 2008. Alla fine del primo semestre 2008 si sono effettuati investimenti per la somma di circa Euro 400 migliaia.

Nel frattempo, alla luce delle migliori condizioni finanziarie del gruppo conseguenti alla esecuzione dell'aumento di capitale, si sono avviati contatti con primari istituti di credito per reperire ulteriori risorse finanziarie, la controllata rimane comunque in uno stato di tensione finanziaria per la cui normalizzazione il Gruppo sta lavorando.

Il totale dei ricavi delle vendite di materie plastiche della controllata, confrontato con il primo semestre 2007, risulta essere il seguente:

<b>Rpx Ambiente S.r.l.</b>	<b>30-giu-08</b>	<b>30-giu-07 *</b>	<b>Var. %</b>
Ricavi dalle vendite di materie plastiche	6.578	6.152	+6,9%

\*Il totale dei ricavi delle vendite di materie plastiche al 30 giugno 2007 è stato, per omogeneità di confronto dei dati, ricalcolato includendo le vendite effettuate alla parte correlata RPX Industriale (a suo tempo consolidata).

La controllata registra un miglioramento del risultato netto civilistico del semestre in chiusura rispetto al primo semestre 2007 pari ad Euro 1.070 migliaia. Tale miglioramento è dovuto ad un incremento dei ricavi delle vendite di Euro 426 migliaia, a maggiori ricavi diversi per Euro 285 migliaia, a minori costi straordinari registrati rispetto al primo semestre 2007 per Euro 431 migliaia e ad altri maggiori costi per Euro 72 migliaia.

## STRATEGIA E SVILUPPO

Di seguito sono illustrati i programmi e le strategie del Gruppo e la descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio:

### Programmi futuri del Gruppo

La Società ha deciso di concentrare le proprie strategie di investimento nell'acquisto di partecipazioni, anche di maggioranza o totalitarie, in società che presentino interessanti prospettive di sviluppo. Tali società potranno anche essere a loro volta quotate in mercati italiani o esteri. In linea di principio, anche se non è una condizione vincolante, l'acquisizione si accompagnerà con l'assunzione delle responsabilità gestionali. L'attenzione maggiore sarà rivolta a società operanti in Italia, senza tuttavia escludere, anche in ragione delle possibili sinergie con la consolidata esperienza internazionale del fondo YA Global Investments, socio di maggioranza, investimenti all'estero.

L'orizzonte temporale degli investimenti non sarà condizionato da necessità di disinvestimento ma esclusivamente determinato da motivazioni economiche e quindi potrà essere anche molto

lungo. Si punterà a selezionare società operanti in settori caratterizzati da ritorni potenzialmente interessanti, cash flow stabili e ragionevolmente prevedibili, senza tuttavia escludere, al fine di massimizzare l'incremento di valore per gli azionisti, società che necessitino di una fase di ristrutturazione o riposizionamento del business. La Società è infatti in grado di gestire fasi di turnaround apportando competenze di carattere finanziario e manageriale.

Sono attualmente all'esame alcuni interessanti dossier ed è costantemente in atto un'intensa attività di ricerca e analisi volta a individuare nuovi ulteriori target.

Sottoscrizione di un patto di prelazione sulle azioni di Arena S.p.A. detenute da Bioagri S.r.l.

La Società, in data **7 febbraio 2008**, ha stipulato con Bioagri S.r.l. ( Bioagri ) un patto di prelazione della durata di 18 mesi in forza del quale:

- a YORKVILLE è stato attribuito il diritto di prelazione sulle azioni di Arena S.p.A. detenute da Bioagri pari a n. 320.409.683 costituenti il 43,527% del capitale sociale di Arena (le Azioni ) e/o dei diritti di opzione ad esse relativi in caso di aumento del capitale sociale di Arena (i Diritti di Opzione ) e/o comunque di qualsiasi diritto di sottoscrizione di Bioagri di obbligazioni convertibili in Azioni (i Diritti di Sottoscrizione ).
- Al riguardo, il patto di prelazione prevede che in caso di trasferimento in tutto od in parte delle Azioni e/o dei Diritti di Opzione e/o dei Diritti di Sottoscrizione per atto tra vivi, YORKVILLE avrà la facoltà di esercitare il diritto di prelazione per l'acquisto, a parità di condizioni con il terzo cessionario entro i termini e con le modalità previsti nel patto di prelazione stesso.
- È altresì previsto che le limitazioni al trasferimento delle Azioni non si applichino nel caso (i) di trasferimento per atto tra vivi delle Azioni, da Bioagri a favore di una società sua controllata, controllante o soggetta a comune controllo (controllo da intendersi ai sensi dell'art. 2359, co.1, nn. 1 e 2 c.c.) ovvero (ii) nel caso in cui il trasferimento per atto tra vivi (a) abbia ad oggetto un quantitativo di azioni (considerando nel computo del quantitativo anche eventuali trasferimenti in più tranches ad uno stesso soggetto, o a società controllate da o controllanti di tale soggetto ai sensi dell'art. 2359 c.c.) pari o inferiore al 5% del capitale sociale di Arena ovvero (b) a prescindere dal quantitativo delle Azioni vendute, avvenga attraverso la negoziazione delle azioni stesse sul MTA, con un quantitativo massimo giornaliero di azioni in vendita pari al 2% del capitale sociale di Arena.

Bioagri, per tutta la durata del patto di prelazione, si è impegnata a non costituire pegni (o altri vincoli) sulle Azioni (per circa due terzi già gravate da pegno a garanzia di debiti del gruppo Agria Fresco), sui Diritti di Opzione e sui Diritti di Sottoscrizione se non per garantire eventuali debiti di società del Gruppo Arena o del Gruppo Agria Fresco (e società da essa controllate ai sensi art. 2359 c.c.).

Principali rischi e incertezze dei restanti sei mesi dell'esercizio

I rischi attualmente presenti sono quelli tipici dell'attività industriale e si concentrano sulla partecipata Rpx Ambiente, che sta completando un programma di ristrutturazione finanziaria, tecnica e commerciale. I risultati del primo semestre, pur non registrando ancora il completamento di tale programma, evidenziano un chiaro miglioramento.

Le incertezze riguardano i programmi di investimento futuri che, come tipico del settore, presentano tempi difficilmente programmabili ed esiti condizionati da numerose variabili.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Nel corso del secondo semestre 2008 la Società prevede di dare inizio all'attuazione delle proprie strategie di investimento, volte all'acquisto di partecipazioni in società che presentino interessanti prospettive di sviluppo, oltre a procedere al consolidamento delle attività esistenti ed al completamento delle attività previste per il riequilibrio della situazione patrimoniale ed economica del Gruppo.

I risultati economici del secondo semestre sono previsti in lieve progressione, a parità di perimetro, a seguito delle iniziative intraprese nel primo semestre; tali risultati potrebbero tuttavia essere significativamente influenzati dal perfezionamento di nuove acquisizioni.

Milano, 29 agosto 2008

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Marco Prete)

## SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA SINTETICA

### STATO PATRIMONIALE ATTIVO

al 30 giugno 2008

(importi in migliaia di euro)

	Note	30-giu-08	31-dic-07
Attività immateriali		41	40
Attività materiali	1	6.926	6.966
Partecipazione in società controllate non consolidate e altre partecipazioni	2	1.487	1.487
Attività finanziarie non correnti		56	17
Attività per imposte anticipate		0	120
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>8.510</b>	<b>8.630</b>
Crediti Commerciali e altre attività correnti	3	2.543	2.788
Rimanenze	4	1.602	844
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5	7.126	631
<b>Totale attività correnti</b>		<b>11.271</b>	<b>4.263</b>
Attività destinate alla dismissione	6	810	1.755
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>20.591</b>	<b>14.648</b>

**STATO PATRIMONIALE PASSIVO**

al 30 giugno 2008

(importi in migliaia di euro)

	<b>Note</b>	<b>30-giu-08</b>	<b>31-dic-07</b>
Capitale sociale		15.252	252
Altre riserve		(7.105)	2.897
Risultato del periodo		(945)	(8.883)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>7</b>	<b>7.202</b>	<b>(5.734)</b>
Fondi e indennità di fine rapporto	<b>8</b>	1.444	1.769
Passività finanziarie non correnti	<b>9</b>	1.844	100
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>3.288</b>	<b>1.869</b>
Debiti commerciali e altre passività correnti	<b>10</b>	8.250	13.599
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	<b>11</b>	1.851	4.914
<b>Totale passività correnti</b>		<b>10.101</b>	<b>18.513</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>20.591</b>	<b>14.648</b>

Milano, 29 agosto 2008

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Marco Prete)

## SITUAZIONE ECONOMICA CONSOLIDATA SINTETICA

## CONTO ECONOMICO

al 30 giugno 2008

(importi in migliaia di euro)

	Note	30-giu-08	30-giu-07
Ricavi delle vendite e delle prestazioni e altri ricavi	12	7.585	9.946
Costi operativi	13-17	(7.830)	(12.816)
<b>Margine operativo lordo</b>		<b>(245)</b>	<b>(2.870)</b>
Ammortamenti e perdite di valore di attività materiali e immateriali		(371)	(1.020)
Accantonamenti e svalutazioni	18	(101)	(1.110)
<b>Risultato operativo</b>		<b>(717)</b>	<b>(5.000)</b>
Proventi e (oneri) finanziari	19	(82)	(252)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>(799)</b>	<b>(5.252)</b>
Imposte sul reddito	20	(146)	(56)
<b>Risultato derivante dall'attività di funzionamento</b>		<b>(945)</b>	<b>(5.308)</b>
Risultato di pertinenza di terzi		0	(326)
<b>Risultato netto di gruppo</b>		<b>(945)</b>	<b>(4.982)</b>
<i>Risultato netto per azione (in unità di Euro)</i>	21	(0,019)	(0,247)
<i>Risultato netto per azione diluito (in unità di Euro)</i>	21	(0,019)	(0,247)

Milano, 29 agosto 2008

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Marco Prete)

## PROSPETTO SINTETICO DELLE VARIAZIONI DELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di euro)

Patrimonio netto	Capitale sociale	Riserve	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) d'esercizio	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio di terzi	Risultato di terzi	Patrimonio netto consolidato
<b>Saldi al 31 dicembre 2006</b>	<b>248</b>	<b>(338)</b>	<b>1.627</b>	<b>(1.033)</b>	<b>504</b>	<b>501</b>	<b>(72)</b>	<b>933</b>
Riporto a nuovo perdita			(1.033)	1.033	0	(72)	72	0
Aumenti di capitale	4	289			293			293
Risultato d'esercizio				(4.982)	(4.982)		(326)	(5.308)
<b>Saldi al 30 giugno 2007</b>	<b>252</b>	<b>(49)</b>	<b>594</b>	<b>(4.982)</b>	<b>(4.185)</b>	<b>429</b>	<b>(326)</b>	<b>(4.082)</b>

Patrimonio netto	Capitale sociale	Riserve	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) d'esercizio	Patrimonio netto	Patrimonio di terzi	Risultato di terzi	Patrimonio netto consolidato
<b>Saldi al 31 dicembre 2007</b>	<b>252</b>	<b>2.301</b>	<b>596</b>	<b>(8.883)</b>	<b>(5.734)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(5.734)</b>
Riporto a nuovo perdita			(8.883)	8.883	0			0
Aumenti di capitale	15.000	(1.119)			13.881			13.881
Risultato d'esercizio				(945)	(945)			(945)
<b>Saldi al 30 giugno 2008</b>	<b>15.252</b>	<b>1.182</b>	<b>(8.287)</b>	<b>(945)</b>	<b>7.202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.202</b>

Milano, 29 agosto 2008

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Marco Prete)

**RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO**

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>
Risultato netto del Gruppo	(945)	(4.982)
Utile di terzi	0	(326)
Ammortamenti	371	1.020
Accantonam. (utilizzo) f.do trattamento fine rapp. e f.do rischi	(325)	816
<b>VARIAZIONE ATTIVITA' E PASSIVITA' CORRENTI:</b>		
Crediti verso clienti e altre attività correnti	245	287
Rimanenze di magazzino	(758)	1.458
Attività destinate alla dismissione	945	(3.615)
Debiti verso fornitori e altre passività correnti	(5.349)	(311)
<b>TOTALE FLUSSI DI CASSA GENERATI (ASSORBITI) DA ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>(5.816)</b>	<b>(5.653)</b>
(Acquisto) realizzo di immobilizzazioni immateriali e materiali	(332)	4.912
(Acquisto) realizzo di altre attività non correnti	81	28
<b>TOTALE FLUSSI DI CASSA GENERATI (ASSORBITI) DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(251)</b>	<b>4.940</b>
Variazione capitale e riserve	13.881	293
Assunzioni (rimborso) di finanziamenti medio /lungo termine	1.744	(20)
<b>TOTALE FLUSSI DI CASSA GENERATI (ASSORBITI) DA ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>15.625</b>	<b>273</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>9.558</b>	<b>(440)</b>
P.F.N. A BREVE TERMINE AD INIZIO PERIODO	(4.283)	(7.059)
P.F.N. A BREVE TERMINE A FINE PERIODO	5.275	(7.499)
<b>INCREMENTO (DECREMENTO)</b>	<b>9.558</b>	<b>(440)</b>

Milano, 29 agosto 2008

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Marco Prete)



**NOTE ILLUSTRATIVE**

(importi in migliaia di Euro)

**I. Forma e contenuto**

Il presente bilancio semestrale abbreviato è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali applicabili riconosciuti dalla Comunità Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002.

La presente Relazione finanziaria semestrale è stata redatta conformemente alle prescrizioni del principio contabile internazionale n. 34.

I principi contabili e i criteri di valutazione utilizzati nella redazione della presente Relazione finanziaria semestrale sono conformi ai principi utilizzati nella predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007, cui si rimanda per eventuale consultazione.

I valori esposti nei prospetti contabili e nelle note illustrative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro (Euro).

I prospetti della Relazione finanziaria semestrale sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nella situazione patrimoniale sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
- nella situazione economica l'analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi;
- il rendiconto finanziario è stato redatto utilizzando il metodo indiretto.

**II. Principi di consolidamento*****Area di consolidamento***

Il metodo di consolidamento adottato è conforme al metodo utilizzato per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 (metodo del consolidamento integrale).

L'area di consolidamento del Gruppo YORKVILLE al 30 giugno 2008 è la seguente:

Denominazione	Capitale sociale	% di possesso	% di possesso
	31.12.2007	diretto 30.06.2008	diretto 31.12.2007
YORKVILLE bhn S.p.A.	15.252		
RPX Ambiente S.r.l.	84	100%	100%

Non ci sono state variazioni nell'area di consolidamento rispetto alla data del 31 dicembre 2007.

**III. Informativa di settore**

A seguito della messa in liquidazione della Rpx Industriale, l'attività industriale del Gruppo consiste unicamente nel recupero e riutilizzo di materiali plastici, in quanto anche l'attività di recupero e riutilizzo di materiali elettronici a fine vita è stata dismessa nel corso del secondo semestre 2007.

L informativa primaria di settore viene pertanto fornita in relazione alle aree geografiche dell'attività svolta al 30 giugno 2008 raffrontata con i dati al 30 giugno 2007.

#### **Informativa primaria di settore: dati al 30 giugno 2008 e al 30 giugno 2007**

Di seguito si fornisce l'informativa primaria di settore suddivisa per aree geografiche di attività al 30 giugno 2008 e al 30 giugno 2007.

<b>Totale dei ricavi</b>	<b>30-giu-08</b>	<b>30-giu-07</b>
Italia	4.799	1.859
Altri Paesi dell U.E.	2.786	7.637
U.S.A.	0	450
<b>Totale</b>	<b>7.585</b>	<b>9.946</b>

#### **IV. Note allo stato patrimoniale**

##### **1. Attività materiali**

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Variazioni</b>
Presentano un saldo di:	6.926	6.966	(40)

Di seguito si riporta la composizione della voce con la relativa movimentazione:

	31-dic-07	Incremento	Decremento	Svalutazioni	Ammort.	30-giu-08
Terreni e fabbricati	4.574	2	96		101	4.379
Impianti e macchinari	1.797	440		107	163	1.967
Altre immobilizzazioni materiali	595	56	2		69	580
<b>Totale</b>	<b>6.966</b>	<b>498</b>	<b>98</b>	<b>107</b>	<b>333</b>	<b>6.926</b>

Gli incrementi registrati nella voce Impianti e macchinari per la somma di Euro 440 migliaia sono riferiti alla controllata Rpx Ambiente e rientrano nel programma degli investimenti previsti dal piano di ristrutturazione approvato dalla Società nel giugno 2007.

Il decremento di Euro 96 migliaia della voce Terreni e fabbricati è riferito ad alienazioni effettuate dalla controllata Rpx Ambiente nel corso del primo semestre 2008.

L importo di Euro 107 migliaia classificato nella voce svalutazioni è riferito alla Rpx Ambiente ed è costituito da Euro 36 migliaia quale svalutazione effettuata nel primo semestre 2008, e da Euro 71 migliaia quale riclassificazione di importo stanziato nei fondi per rischi ed oneri nel bilancio al 31 dicembre 2007.

La suddetta svalutazione è stata effettuata a seguito della esclusione dal processo di produzione causato dal malfunzionamento di un impianto automatico di essiccazione e deumidificazione acquistato nel luglio 2006 dalla Modotech Srl, nei confronti della quale, ad oggi, la controllata ha conferito mandato al proprio legale di fiducia per l'instaurazione del giudizio volto ad ottenere il risarcimento dei danni.

L'incremento registrato nella voce Altre immobilizzazioni materiali è riferito per la somma di Euro 55 migliaia alla Società e comprende la somma di Euro 48 migliaia per l'acquisto di una autovettura.

## 2. Partecipazioni in società controllate non consolidate e altre partecipazioni

	30.06.2008	31.12.2007	Variazioni
Presentano un saldo di:	1.487	1.487	0

### *Partecipazioni in società controllate non consolidate*

<i>Denominazione</i>	<i>Sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Patrimonio netto al 30.06.2008</i>	<i>Risultato economico al 30.06.08</i>	<i>Quota % posseduta</i>	<i>Valore di bilancio</i>
Rpx Industriale Spa in liquidazione	Milano	2.000	1.456	20	100	1.485

Il risultato economico riferito al primo semestre 2008 e riportato nella tabella suddetta è stato oggetto di approvazione da parte dei Soci nel corso dell'Assemblea tenutasi il 31 luglio 2008.

A partire dal bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 Rpx Industriale è stata esclusa dall'area di consolidamento di Yorkville; l'Assemblea dei soci del 31 luglio 2008 ha fissato quale *dead line* per la chiusura della liquidazione la data del 31 dicembre 2008.

La partecipazione è stata mantenuta al costo in quanto non si ritiene che la perdita di valore sia significativa e ciò non giustifica quindi, sulla base del rapporto costi/benefici, un *impairment test*.

Di seguito si riportano i dati sintetici patrimoniali ed economici della controllata al 30 giugno 2008:

### ***Dati patrimoniali***

Attività correnti	2.036
<i>Totale attivo</i>	<i>2.036</i>
Capitale sociale	2.000
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(564)
Risultato periodo	20
<i>Patrimonio netto</i>	<i>1.456</i>
Passività correnti	580
<i>Totale passivo</i>	<i>2.036</i>

**Dati economici**

Ricavi	135
Costi operativi	(152)
Proventi e oneri finanziari	37
<i>Risultato prima delle imposte</i>	<i>20</i>
Imposte	0
<i>Risultato finale</i>	<i>20</i>

**Altre partecipazioni**

La voce Altre partecipazioni per Euro 2 migliaia è rimasta invariata e si riferisce alle quote detenute dalla Rpx Ambiente nei Consorzi: Conai, Certo e Carpi.

**3. Crediti commerciali e altre attività correnti**

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Variazioni</b>
Presentano un saldo di:	2.543	2.788	(245)

e sono in dettaglio così composti:

	<b>30-giu-08</b>	<b>31-dic-07</b>
<b>Crediti commerciali:</b>		
Crediti verso clienti nazionali	1.169	1.010
Crediti verso clienti esteri	622	826
Fatture da emettere	19	16
Crediti in contenzioso	264	242
Fondo svalutazione crediti	(267)	(271)
<b>Subtotale netto crediti commerciali</b>	<b>1.807</b>	<b>1.823</b>
<b>Altre attività correnti:</b>		
Fornitori conto anticipi	136	55
Crediti tributari e Iva	401	446
Risconti attivi	68	258
Credito verso Ecoplast	153	148
Svalutazione credito verso Ecoplast	(38)	0
Credito verso Gnt Srl	179	165
Altri crediti correnti	16	58
F.do svalutaz. credito v/Gnt Srl	(179)	(165)
<b>Subtotale netto altre attività correnti</b>	<b>736</b>	<b>965</b>
<b>Totale</b>	<b>2.543</b>	<b>2.788</b>

I crediti commerciali sono riferiti alla controllata Rpx Ambiente, sono infruttiferi ed hanno generalmente una scadenza massima di 90/120 giorni.

Nei crediti tributari è incluso un credito Iva di Euro 341 migliaia di pertinenza della controllante Yorkville.

Si fa presente che dalla voce risconti attivi della controllata Rpx Ambiente sono stati stornati e imputati al conto economico, a partire dal primo semestre 2008, i costi ambientali di pulitura delle vasche di trattamento delle acque, in quanto si è ritenuto di non procedere alla ripartizione di tale costo su più esercizi. L'impatto di tale voce sul conto economico semestrale della partecipata ammonta a circa Euro 200 migliaia.

Il credito verso Ecoplast Srl è rappresentato da un'anticipazione concessa nel 2002 dalla controllata Rpx Ambiente sulle forniture di cascami di polietilene derivanti da scarti agricoli, ed è stato parzialmente svalutato nel corso del primo semestre 2008 per un importo di Euro 38 migliaia. Nel corso del secondo semestre 2008 è prevista la definizione di un piano di rientro.

Il credito verso la ex controllata Gnt Srl per Euro 179 migliaia si riferisce per la somma di Euro 165 migliaia all'originario credito vantato verso First Telecom oggetto di cessione in data 17 dicembre 2007 alla Gnt Srl, incrementato di Euro 14 migliaia per spese legali. La cessione era stata effettuata con l'intento di unificare le procedure esecutive contro la società First Telecom al fine di ottimizzare le pratiche di recupero. Il credito è stato interamente svalutato.

#### 4. Rimanenze

	30.06.2008	31.12.2007	Variazioni	
Presentano un saldo di:	1.602	844	+ 758	
<hr/>				
		31-dic-07	Incr.(decr.)	30-giu-08
Materie prime		579	789	1.368
Prodotti finiti		265	(31)	234
Fabbricati da dismettere		0	-	0
<b>Totale</b>		<b>844</b>	<b>758</b>	<b>1.602</b>

Si precisa che il saldo al 31 dicembre 2007 della voce *Fabbricati da dismettere* ammontante ad Euro 1.755 migliaia è stato interamente riclassificato alla voce *Attività destinate alla dismissione*.

L'importo era relativo per Euro 945 migliaia all'immobile di Via Brioschi, 62 in Milano, ceduto nel corso del primo semestre 2008, ed Euro 810 migliaia al valore di n. 92 box in Reana del Rojale (UD).

L'incremento di Euro 758 migliaia, di competenza della controllata Rpx Ambiente, è dovuto alla particolare disponibilità di materie prime di origine agricola in questo periodo dell'anno.

**5. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Variazioni</b>
Presentano un saldo di:	7.126	631	+ 6.495

	<i>31-dic-07</i>	<i>Incr.(decr.)</i>	<i>30-giu-08</i>
Cassa contante e assegni	60	(59)	1
Altre disponibilità liquide	571	6.554	7.125
<b>Totale</b>	<b>631</b>	<b>6.495</b>	<b>7.126</b>

La voce altre disponibilità liquide ricomprende il saldo dei depositi bancari al 30 giugno 2008 di Rpx Ambiente per Euro 365 migliaia e della Società per Euro 6.760 migliaia.

**6. Attività destinate alla dismissione**

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Variazioni</b>
Presentano un saldo di:	810	1.755	(945)

Nella voce sono state riclassificati gli importi dei fabbricati da dismettere classificati alla voce *Rimanenze* del bilancio al 31 dicembre 2007.

La voce Fabbricati da dismettere di Euro 1.755, interamente di pertinenza della Società, riferita al 31.12.2007 era costituita da:

- Euro 945 migliaia relativi all immobile di Via Brioschi 62 in Milano che è stato venduto in data 11 marzo 2008;
- Euro 810 migliaia relativo al valore di n. 92 Box in Reana del Rojale (UD). Si precisa che tale valore è stato ridotto nel precedente esercizio di Euro 335 migliaia per l adeguamento al presunto valore di realizzo. E volontà della Società procedere alla vendita di tali box e pertanto si sono avviati contatti con operatori specializzati nel settore immobiliare.

**7. Patrimonio netto**

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Variazioni</b>
Presenta un saldo di:	7.202	(5.734)	+ 12.936

	<i>30-giu-08</i>	<i>31-dic-07</i>
Capitale sociale	15.252	252
Riserva sovrapprezzo azioni	898	1.415
Altre riserve	284	886
Risultati portati a nuovo	(8.287)	596
Risultato del periodo	(945)	(8.883)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>7.202</b>	<b>(5.734)</b>

Alla data del 31 dicembre 2007 il capitale sociale della Società ammontava ad Euro 252.412 ed era suddiviso in numero 20.192.954 azioni ordinarie senza valore nominale.

In data 10 gennaio 2008 la Società ha emesso, in esecuzione della delibera assembleare del 21 novembre 2007, n. 30.000.000 di azioni ordinarie prive del valore nominale e riservate al fondo di investimento YA LP per il tramite della società controllata YA Global Dutch B.V. al prezzo di Euro 0,50 per azione per un importo totale di Euro 15 milioni. Il flusso finanziario netto positivo in entrata rilevato a seguito dell'aumento di capitale è stato pari a Euro 13.881 migliaia in quanto, Euro 600 migliaia erano già stati versati nel dicembre 2007 in previsione del futuro aumento di capitale sociale, mentre la somma di Euro 519 migliaia è rappresentata dalle spese sostenute per l'emissione delle nuove azioni ordinarie.

Alla data del 30 giugno 2008 il capitale sociale della Società ammonta ad Euro 15.252.412 ed è suddiviso in numero 50.192.954 azioni ordinarie senza valore nominale.

Le azioni sono ordinarie, nominative e hanno tutte le medesime caratteristiche.

## 8. Fondi e indennità di fine rapporto

	30.06.2008	31.12.2007	Variazioni	
Presentano un saldo di:	1.444	1.769	(325)	
<hr/>				
	31-dic-07	Accanton.ti	Utilizzi	Riclassificaz. 30-giu-08
Fondo per rischi fiscali	8		(8)	0
Altri fondi rischi	1.355	50	(315)	(71) 1.019
<b>Subtotale Fondi</b>	<b>1.363</b>	<b>50</b>	<b>(323)</b>	<b>(71) 1.019</b>
 <b>Fondo indennità di fine rapporto</b>	 <b>406</b>	 <b>52</b>	 <b>(33)</b>	 <b>425</b>
<b>Totale</b>	<b>1.769</b>	<b>102</b>	<b>(356)</b>	<b>(71) 1.444</b>

### *Altri fondi rischi*

Gli utilizzi di Euro 315 migliaia, riferiti alla Società per Euro 240 migliaia e alla controllata Rpx Ambiente per Euro 75 migliaia, sono dovuti alla chiusura di contenziosi legali avvenuta nel corso del primo semestre 2008.

Di seguito si fornisce dettaglio analitico della movimentazione degli Altri fondi rischi, di pertinenza della Società:

	Saldo 31.12.2007	Utilizzi 1 sem.2008	Saldo 30.06.08
Per garanzie rilasciate GNT	938	(11)	927
Per spese legali atti impugnaz. Consob	17	(17)	0
Contenzioso Arctos Srl	85	(85)	0
Contenzioso Rsm Italy Spa	120	(120)	0
Spese legali per contenziosi	50	(8)	42
<i>Totale</i>	<i>1.210</i>	<i>(241)</i>	<i>969</i>

Per la movimentazione del Fondo rischi ex GNT si rimanda al paragrafo *Garanzie rilasciate a favore di terzi* mentre delle restanti voci si fornisce dettaglio nell' *Aggiornamento sui contenziosi legali della Società*.

L'incremento di Euro 50 migliaia, interamente riferito alla controllata Rpx Ambiente, è relativo all'accantonamento costi delle spese di competenza del primo semestre 2008 inerenti i costi ambientali di pulitura delle vasche di trattamento delle acque.

Le riclassificazioni di Euro 71 migliaia sono riferite alla controllata Rpx Ambiente e sono portate in diminuzione di un impianto automatico di essiccazione e deumidificazione acquistato nel luglio 2006 dalla Modotech Srl per i cui dettagli si rimanda alla nota n. 1.

## 9. Passività finanziarie non correnti

	30.06.2008	31.12.2007	Variazioni
Presentano un saldo di:	1.844	100	+ 1.744
		30-giu-08	31-dic-07
Finanziamento ipotecario		0	89
Finanziamento per acquisto autovetture		9	11
Debiti non correnti v/Agenzia delle Entrate		1.835	0
<b>Totale</b>		<b>1.844</b>	<b>100</b>

L'importo di Euro 1.835 migliaia, riferito alla Società per Euro 1.715 migliaia e alla Rpx Ambiente per Euro 120 migliaia, è relativo al debito non corrente nei confronti dell'Agenzia delle Entrate a seguito della dilazione di pagamento ottenuta dei debiti tributari scaduti.

## 10. Debiti commerciali e altre passività correnti

	30.06.2008	31.12.2007	Variazioni
Presentano un saldo di:	8.250	13.599	(5.349)
Il saldo della voce è così costituito:		30-giu-08	31-dic-07
Debiti verso fornitori nazionali		4.387	4.445
Debiti verso fornitori esteri		106	52
Fatture da ricevere		714	1.037
<b>Subtotale debiti commerciali</b>		<b>5.207</b>	<b>5.534</b>
Debiti tributari		1.927	4.799
Debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale		147	424
Debiti verso dipendenti		204	383
Debiti verso amministratori e sindaci		544	590
Debiti diversi		215	408
Debiti verso curatela Alchera Solutions		0	1.450
Ratei e risconti		6	11
<b>Subtotale altre passività correnti</b>		<b>3.043</b>	<b>8.065</b>
<b>Totale</b>		<b>8.250</b>	<b>13.599</b>



I *debiti commerciali* sono riferiti per Euro 494 migliaia alla Società ed Euro 4.713 migliaia alla controllata Rpx Ambiente.

I *debiti tributari* sono riferiti per Euro 975 migliaia alla Società ed Euro 952 migliaia alla controllata Rpx Ambiente. I debiti tributari della Società ricomprendono la somma di Euro 714 migliaia, quale residuo debito nei confronti dell'Agenzia delle Entrate per i debiti tributari scaduti di cui si è ottenuta dilazione, Euro 27 migliaia per debiti correnti ed Euro 234 migliaia per debiti scaduti al lordo delle relative sanzioni ed interessi maturati alla data.

I *debiti tributari* di Rpx Ambiente per un totale di Euro 952 migliaia sono costituiti da debiti correnti per ritenute per Euro 28 migliaia, debiti per Irap per Euro 85 migliaia, debiti tributari scaduti per Euro 839 migliaia. Rpx Ambiente ha ottenuto dilazione dall'Agenzia delle Entrate di debiti tributari scaduti per Euro 202 migliaia in numero 36 rate con decorrenza 30 aprile 2008 e scadenza 31 marzo 2011; la quota di debito non corrente è stata riclassificata fra i debiti non correnti.

I *debiti verso istituti previdenziali* si riferiscono alla Società per Euro 50 migliaia e alla Rpx Ambiente per Euro 97 migliaia.

I *debiti verso dipendenti* comprendono la somma di Euro 188 migliaia riferita alla Rpx Ambiente e composta da: debiti correnti per Euro 72 migliaia, mensilità differite, ferie, ROL, ex festività per Euro 104 migliaia e debiti scaduti per Euro 12 migliaia. La somma di Euro 16 migliaia riferita alla Società è composta per Euro 7 migliaia da mensilità differite ed Euro 9 migliaia da debiti scaduti.

I *debiti verso amministratori e sindaci* sono riferiti alla Società per Euro 351 migliaia e alla Rpx Ambiente per Euro 193 migliaia.

I *debiti diversi* sono riferiti alla Società per Euro 55 migliaia e alla Rpx Ambiente per Euro 160 migliaia. In tale ultima somma sono ricompresi stanziamenti effettuati dalla controllata per Euro 157 migliaia relativamente a canone scarichi insediamenti produttivi dovuti al Comune di S. Daniele Po per gli esercizi a partire dal 2002 al primo semestre 2008.

## 11. Debiti verso banche e altre passività finanziarie

	30.06.2008	31.12.2007	Variazioni
Presentano un saldo di:	1.851	4.914	(3.063)

Il saldo della voce è così costituito:

	30-giu-08	31-dic-07
Debiti verso banche	0	2.316
Debiti verso altri finanziatori	311	427
Debiti verso imprese controllate	1.486	1.601
Debiti verso parti correlate	54	570
<b>Totale</b>	<b>1.851</b>	<b>4.914</b>

A seguito del miglioramento della situazione finanziaria di Gruppo i debiti verso banche sono stati interamente azzerati.

I debiti verso imprese controllate e correlate sono analiticamente dettagliati nella sezione relativa alle operazioni con parti correlate. Il debito è comunque riferito a società controllata i cui valori non sono oggetto di consolidamento.

I debiti verso altri finanziatori sono riferiti alla controllata Rpx Ambiente e includono la somma di Euro 290 migliaia quale finanziamento da parte di Invest Eco S.A., la quale ha erogato un finanziamento soci nel 2003 alla S.Y.M. Srl, ora incorporata nella Rpx Ambiente.

## V. Note al conto economico

Di seguito sono commentati i dati al 30 giugno 2008 raffrontati con quelli al 30 giugno 2007, precisando che il perimetro di consolidamento è variato a seguito della dismissione della partecipazione Raetech e della cessazione dell'attività della controllata Rpx Industriale Spa in liquidazione, avvenuta nel secondo semestre 2007.

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>30-giu-08</b>	<b>30-giu-07</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni e altri ricavi</b>	<b>7.585</b>	<b>9.946</b>
<b>Costi operativi:</b>		
(Decremento) incremento delle rimanenze	758	(2.893 )
Costi per materie prime e materiali di consumo	(4.124)	(3.477)
Costi per servizi	(3.360)	(4.267 )
Costo del personale	(961)	(1.879)
Altri costi operativi	(143)	(300)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(245)</b>	<b>(2.870)</b>
 Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari	 (370)	 (1.013 )
Ammortamenti e perdite di valore delle attività immateriali	(1)	(7)
Accantonamenti e svalutazioni	(101)	(1.110)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(717)</b>	<b>(5.000)</b>
 Proventi e (oneri) finanziari	 (82)	 (252)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(799)</b>	<b>(5.252)</b>
Imposte sul reddito	(146)	(56)
<b>Risultato derivante dall'attività di funzionamento</b>	<b>(945)</b>	<b>(5.308)</b>
Risultato di pertinenza di terzi	0	(326)
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>(945)</b>	<b>(4.982)</b>

Si precisa che lo sbilancio negativo di Euro 254 migliaia classificato al 30 giugno 2007 quale provento (onere) straordinario è stato riclassificato per omogeneità di confronto dei dati come segue:

- altri ricavi Euro 94 migliaia
- costi per servizi Euro 27 migliaia
- costi di personale Euro 321 migliaia

**12. Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.07</b>	<b>Variazione</b>
Presentano un saldo di:	7.585	9.946	(23,7%)
<hr/>			
	<i>I semestre 2008</i>	<i>I semestre 2007</i>	
Ricavi da vendita di beni	6.578	9.689	
Altri ricavi	1.007	257	
<b>Totale</b>	<b>7.585</b>	<b>9.946</b>	

Si rimanda alla nota Informativa di settore contenuta nella relazione per una informativa sulla composizione dei ricavi da vendita di beni per area geografica.

Per una migliore comprensione del confronto dei dati con il periodo precedente, si segnala che è variata l'area di consolidamento e che l'importo dei ricavi da vendita di beni relativo al primo semestre 2007 includeva i ricavi della controllata Rpx Industriale per la somma di Euro 6.638 migliaia (attività cessata a seguito liquidazione nel secondo semestre 2007) ed Euro 427 migliaia per l'attività di recupero di materiale elettronico a fine vita (attività dismessa nel secondo semestre 2007).

La voce **altri ricavi** risulta in dettaglio così composta:

	<i>I semestre 2008</i>	<i>I semestre 2008</i>
	<i>Yorkville bhn</i>	<i>Rpx Ambiente</i>
Ricavi per sopravvenienze da cancellazione debiti	18	326
Ricavi per minori costi rilevati	17	
Ricavi per rilascio fondi es. precedenti	31	
Ricavi vari	5	22
Ricavi dalla vendita di immobili destinati alla dismissione	546	
Contributi Polieco		42
<b>Totale</b>	<b>617</b>	<b>390</b>

**13. (Decremento) incremento delle rimanenze**

	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.07</b>	<b>Variazione</b>
Presentano un saldo di:	758	(2893)	+ 126,2%
<hr/>			
	<i>I semestre 2008</i>	<i>I semestre 2007</i>	
Magazzino iniziale	(844)	(5.599)	
Magazzino finale	1.602	4.141	
Svalutazione fabbricati da dismettere		(1.561)	
Uscita magazzino Raetech		126	
<b>Differenza</b>	<b>758</b>	<b>(2.893)</b>	

L'incremento di Euro 758 migliaia di competenza della controllata Rpx Ambiente è dovuto all'acquisto di materie prime di origine agricola particolarmente disponibili in questo periodo dell'anno.

**14. Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.07</b>	<b>Variazione</b>
Presentano un saldo di:	(4.124)	(3.477)	+ 18,6%

	<i>I semestre 2008</i>	<i>I semestre 2007</i>
Materie prime	3.409	2.482
Prodotti finiti		77
Altri acquisti per produzione	715	778
Acquisti Raee		140
<b>Totale</b>	<b>4.124</b>	<b>3.477</b>

**15. Costi per servizi**

	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.07</b>	<b>Variazione</b>
Presentano un saldo di:	(3.360)	(4.267)	(21,3%)

	<i>I semestre 2008</i>	<i>I semestre 2007</i>
Costi per servizi industriali	2.037	2.641
Costi per trasporti	12	315
Costi per servizi generali	1.143	1.147
Costi per godimento beni di terzi	168	137
<b>Totale</b>	<b>3.360</b>	<b>4.240</b>

**16. Costi del personale**

	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.07</b>	<b>Variazione</b>
Presentano un saldo di:	(961)	(1.879)	(48,9%)

	<i>I semestre 2008</i>	<i>I semestre 2007</i>
Salari e stipendi	654	1.113
Oneri sociali	232	384
Trattamento di fine rapporto	54	61
Altri costi	21	0
<b>Totale</b>	<b>961</b>	<b>1.558</b>

Il numero dei dipendenti alla data del 30 giugno 2008 raffrontato con i dati del semestre precedente è il seguente:

	30 giugno 2008	30 giugno 2007
Yorkville bhn Spa	6	5
Rpx Industriale Spa in liquidazione	0	28
Rpx Ambiente Srl	42	43
<b>Totale dipendenti Gruppo</b>	<b>48</b>	<b>76</b>

**17. Altri costi operativi**

	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.07</b>	<b>Variazione</b>
Presentano un saldo di:	(143)	(300)	(52,3%)
<hr/>			
		<i>I semestre 2008</i>	<i>I semestre 2007</i>
Oneri diversi di gestione		143	300
<b>Totale</b>		<b>143</b>	<b>300</b>

Nella voce Oneri diversi di gestione sono iscritti costi per sopravvenienze passive, imposte diverse, ammende, sanzioni e spese varie.

**18. Accantonamenti e svalutazioni**

	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.07</b>	<b>Variazione</b>
Presentano un saldo di:	(101)	(1.110)	(90,9%)
<hr/>			
		<i>I semestre 2008</i>	<i>I semestre 2007</i>
Svalutazione su crediti			(92)
Accantonamenti per rischi			(468)
Altri accantonamenti		(101)	(550)
<b>Totale</b>		<b>(101)</b>	<b>(1.110)</b>

Si segnala che l'importo di Euro 1.110 migliaia relativo al primo semestre 2007, precedentemente incluso fra gli Altri costi operativi è stato riclassificato, in coerenza con le modalità di classificazione delle poste utilizzate nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2007, alla voce Accantonamenti e svalutazioni.

La voce Altri accantonamenti riferita al primo semestre 2008 è relativa a svalutazione di crediti effettuata dalla Società per Euro 62 migliaia e dalla Rpx Ambiente per Euro 39 migliaia.

**19. Proventi e (oneri) finanziari**

	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.07</b>	<b>Variazione</b>
Presentano un saldo di:	(82)	(252)	(67,5%)
<hr/>			
		<i>I semestre 2008</i>	<i>I semestre 2007</i>
Oneri finanziari		(166)	(259)
Utili su cambi		0	(1)
Proventi finanziari		84	8
<b>Totale</b>		<b>(82)</b>	<b>(252)</b>

**20. Imposte sul reddito**

	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.07</b>	<b>Variazione</b>
Presentano un saldo di:	(146)	(56)	+ 160,7%

La voce imposte di Euro 146 migliaia è riferita per Euro 25 migliaia ad accantonamento per imposte Irap, del primo semestre 2008, della controllata Rpx Ambiente ed Euro 121 migliaia quale cancellazione dall'attivo della voce *crediti per imposte anticipate* in quanto non si prevede una futura realizzazione di utili fiscali imponibili che ne consenta l'utilizzo.

Il Gruppo ha perdite fiscali pregresse, tuttavia non si è proceduto a stanziare imposte differite attive in quanto non si ha ad oggi la ragionevole certezza del loro recupero.

**21. Risultato netto per azione**

	<i>I semestre 2008</i>	<i>I semestre 2007</i>
Risultato netto per azione (in unità di Euro)	(0,019)	(0,247)
Risultato netto per azione diluito (in unità di Euro)	(0,019)	(0,247)

Il risultato base per azione è calcolato dividendo l'utile/(perdita) del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante il semestre.

La Società negli ultimi esercizi non ha distribuito utili a causa delle perdite di gestione.

Di seguito sono esposti il reddito e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo dell'utile per azione base e diluito:

	<i>I semestre 2008</i>	<i>I semestre 2007</i>
Utile/(perdita) per azione base		
Utile (perdita) netto di spettanza del Gruppo attribuibile agli azionisti ordinari (Euro)	(945)	(4.982)
Numero medio delle azioni ordinarie (nr./000)	48.874	20.158
Utile base per azione ordinaria	(0,019)	(0,247)
Utile/(perdita) per azione diluito	<i>I semestre 2008</i>	<i>I semestre 2007</i>
Utile netto di spettanza del Gruppo attribuibile agli azionisti ordinari (Euro)	(945)	(4.982)
Numero medio delle azioni post opzione (nr./000)	48.874	20.158
Utile diluito per azione ordinaria	(0,019)	(0,247)

## VI. Impegni e passività potenziali

### Garanzie rilasciate a favore di terzi

La YORKVILLE ha rilasciato :

**Garanzie a favore di terzi** nell'interesse della ex controllata Global Network Telephone GmbH (di seguito GNT ) (fallita in data 1 novembre 2004) per un totale di Euro 1.418 migliaia, in dettaglio così composte:

- Euro 920 migliaia a favore di Technologie Beteiligungs Gesellschaft mbH (di seguito TBG ) per finanziamenti concessi alla ex controllata GNT GmbH;
- Euro 300 migliaia a favore di MCI WorldCom GmbH per forniture concesse alla ex controllata GNT GmbH;
- Euro 198 migliaia a favore di Singtel Europe Ltd. per forniture concesse alla ex controllata GNT GmbH.

In data 22 giugno 2006 TBG richiedeva contro la Società un primo decreto ingiuntivo per l'importo di Euro 10.000,00 in linea capitale, oltre spese del procedimento per Euro 156,64 e così per un totale di Euro 10.156,64.

Contro questo primo decreto ingiuntivo la Società non proponeva opposizione e pertanto il decreto diveniva esecutivo. Sulla base di questo decreto TBG notificava in data 13 luglio 2007 atto di precetto contro la Società che in data 3 marzo 2008 provvedeva a pagare Euro 10.810,54.

In data 14 maggio 2008 TBG richiedeva contro la Società un secondo decreto ingiuntivo per Euro 902.932,97 oltre spese del procedimento per Euro 2.175,30 e così per un totale di Euro 905.105,27.

Contro questo decreto ingiuntivo la Società ha proposto opposizione nei termini di legge e pertanto dovrà ora instaurarsi un giudizio di merito.

Sono in corso trattative tra le parti per concludere in via transattiva il contenzioso.

La Società, a fronte delle suddette garanzie, aveva ottenuto a sua volta, nel corso dell'esercizio 2004, una lettera di garanzia da parte della ex controllante SMI S.r.l. per un ammontare massimo pari al 50% di quanto garantito dalla Società.

L'importo complessivamente accantonato dalla Società a fronte delle suddette garanzie rilasciate è pari, alla data del 30 giugno 2008, ad Euro 927 migliaia.

**Lettere di Patronage** a favore di terzi nell'interesse della controllata RPX Ambiente per un totale di Euro 287 migliaia, in dettaglio così composte:

- Euro 240 migliaia in favore di un istituto di credito a garanzia dell'affidamento concesso da quest'ultimo a RPX Ambiente per l'emissione di fidejussione a favore dell'Agenzia delle Entrate a garanzia di debiti tributari iscritti a ruolo per i quali la stessa ha ottenuto un piano di dilazione avente scadenza 31.3.2011;
- Euro 47 migliaia in favore dell'acquirente di un terreno a seguito operazione di compravendita eseguita da RPX Ambiente in data 22 gennaio 2008 ed avente validità sino al 22 gennaio 2009.

**Fidejussioni ordinate a banche** nell'interesse della Società per un totale di Euro 3.347 migliaia, in dettaglio così composte:

- Euro 3.157 migliaia per Fidejussione bancaria in favore dell'Agenzia delle Entrate avente ad oggetto il puntuale pagamento di debiti tributari oltre interessi, iscritti a ruolo per la somma di Euro 2.602 migliaia in linea capitale, per i quali la Società ha ottenuto un piano di dilazione in 42 rate con decorrenza 30 aprile 2008 e scadenza 30 settembre 2011. Alla data del 30 giugno 2008 il debito residuo in linea capitale ammonta ad Euro 2.428 migliaia ed è già iscritto in bilancio;
- Euro 190 migliaia per Fidejussione bancaria in favore della proprietà degli uffici locati in via Palermo, 16 dove è stata trasferita la nuova sede della Società.

La RPX AMBIENTE ha rilasciato :

ipoteca di primo grado sullo stabilimento di S. Daniele Po, Cremona, a favore della Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza di Euro 2.582 migliaia (debito residuo al 31.12.2007, Euro 491 migliaia). A seguito del pagamento in via transattiva della somma di Euro 440 migliaia avvenuto nel Marzo 2008, è pervenuta in data 10 aprile 2008 la liberatoria da parte dell'istituto di credito, che sta procedendo alla cancellazione dell'ipoteca.

#### **Aggiornamento sui contenziosi legali della Società**

##### *Richiesta di fallimento avanzata da Intra*

Si rimanda alla sezione della presente Relazione denominata Eventi Importanti occorsi nei primi sei mesi.

##### *Richiesta di fallimento avanzata dal PM al Tribunale di Milano*

Si rimanda alla sezione della presente Relazione denominata Eventi Importanti occorsi nei primi sei mesi.

##### *Atti di impugnazione Consob*

In relazione ai due giudizi di impugnativa dei bilanci d'esercizio e consolidati al 31.12.2004 e al 31.12.2005, instaurati ai sensi dell'art.157, 2° comma, del D.Lgs. 58/98 dalla Consob innanzi al Tribunale civile di Milano, la Commissione ha preso atto dell'avvenuto recepimento dei rilievi formulati con gli atti introduttivi dei suddetti giudizi nei nuovi bilanci d'esercizio e consolidati al 31.12.2004 e al 31.12.2005, approvati il 26 luglio 2007 dall'assemblea della Società in sostituzione dei precedenti.

Pertanto, in seguito alla sostituzione delle delibere impugnate con altre prese in conformità della legge, la Consob ha comunicato in data 11 marzo 2008, ai sensi dell'art. 2377, comma 8, c.c. di non proseguire nelle cause in corso. Entrambe le cause devono quindi ritenersi definitivamente concluse.

##### *Contenzioso tributario*

Si rimanda alla sezione della presente Relazione denominata Eventi Importanti occorsi nei primi sei mesi (Debiti tributari scaduti).

##### *Contenzioso con Aesse S.r.l. in liquidazione*

In data 5 luglio 2006 Aesse S.r.l. ha notificato alla Società un atto di citazione con cui chiedeva la condanna della Società al pagamento di Euro 700 migliaia a titolo di corrispettivo dell'acquisto del marchio Alchera Strategic Vision oggetto dell'opzione concessa da Aesse S.r.l. ad Alchera, che sarebbe stata esercitata dalla Società in via di fatto senza procurare il pagamento del prezzo da parte della ex controllata, nonché a titolo di risarcimento del danno arrecato al marchio dall'associazione al fallimento di Alchera. La Società ha chiesto il rigetto della domanda per



carezza di legittimazione di Aesse S.r.l., sostenendo inoltre di non essere mai stata parte contrattuale né di aver tenuto alcun comportamento illegittimo verso la sua ex controllata. All'udienza tenutasi in data 20 settembre 2007 il giudice si è riservato di decidere sulle istanze istruttorie formulate dall'Aesse, istanze alla cui ammissione la Società si è opposta formulando, a sua volta, istanze di prova contraria. Con ordinanza del 21-24 settembre 2007, il Giudice, sciogliendo la riserva, ha rigettato le istanze istruttorie, in quanto ritenute irrilevanti ai fini del giudizio, e ha, dunque, ritenuto la causa matura per la decisione, fissando l'udienza per la precisazione delle conclusioni per il 4 dicembre 2008. In relazione a tale contenzioso la Società non ha ritenuto necessario costituire un apposito fondo rischi in quanto ritiene non probabile il rischio di soccombenza in sede giudiziaria e il conseguente obbligo di pagamento.

#### *Contenzioso con Arctos S.r.l.*

Con decreto ingiuntivo del 9 maggio 2005, notificato alla Società in data 24 maggio 2005, il Tribunale di Roma, su ricorso di Arctos S.r.l., ha intimato alla Società e ad Alchera di provvedere al pagamento di Euro 60.000 in virtù del disposto di un contratto stipulato nel luglio 2004, tra gli altri, tra Alchera e Arctos S.r.l.. La Società ha proposto opposizione congiuntamente con Alchera. All'udienza del 7 marzo 2006 è stata concessa la provvisoria esecutività del decreto; successivamente, all'udienza del 2 febbraio 2007, è stato dato atto dell'intervenuto fallimento di Alchera e il giudizio è stato interrotto. La causa è stata riassunta nei termini di legge.

In data 6 febbraio 2008 la Arctos S.r.l. notificava atto di precetto nei confronti della Società per la somma complessiva di euro 82.953,58. In data 21 aprile 2008 la Società e Arctos S.r.l. definivano il contenzioso in via transattiva con il pagamento da parte della Società di Euro 60.000,00 a titolo di sorte capitale oltre a Euro 4.284,00 a titolo di contributo spese legali. La posizione, per la quale la Società aveva prudenzialmente accantonato la somma di Euro 85 migliaia, è pertanto chiusa.

#### *Contenzioso con RSM Italy S.p.A.*

Il Tribunale di Roma in data 17 maggio 2007, su istanza della RSM Italy S.p.A. (già H Audit S.r.l.), ha ingiunto alla Società di pagare l'importo di Euro 120.000 a titolo di prestazioni professionali prestate al Gruppo nell'esercizio 2004. In data 19 luglio 2007 la Società ha proposto opposizione contestando la fondatezza della pretesa e chiedendo il risarcimento del danno per mancata diligenza nell'espletamento del mandato della ricorrente. All'udienza del 21 febbraio 2008 si è costituita la RSM Italy S.p.A. insistendo nelle proprie domande. La causa è stata rinviata al 19 giugno 2008 con concessione dei termini ex art. 183, VI comma, c.p.c. Il Tribunale di Roma, fuori udienza, ha concesso la provvisoria esecutività del decreto opposto ed il relativo importo, peraltro interamente accantonato, è stato pagato dalla Yorkville nell'aprile 2008.

La causa è stata rinviata all'udienza del 13 novembre 2008; nell'ambito di tale udienza presterà giuramento il c.t.u. al quale sarà affidato l'incarico di valutare la congruità e correttezza dell'operato della controparte.

#### *Aggiornamento sui contenziosi legali di RPX Ambiente*

##### *Edison Energia Spa*

In data 23 aprile 2005 è stato notificato da Edison S.p.A. un decreto ingiuntivo per euro 388.888,50, oltre interessi e spese di procedura, a titolo di corrispettivo per servizi di fornitura di energia elettrica.

Alla data del 31.12.2007 residuava ancora la somma di Euro 220.000 per la quale è stato concordato un piano di rientro che ha previsto il pagamento di complessivi euro 220.000, di cui euro 80.000 versati il 31 gennaio 2008 ed euro 70.000 il 29 febbraio, mentre il residuo è stato versato il 31 marzo 2008.

*Ivo Spina Srl ora Inter Soc in liquidazione*

Con decreto ingiuntivo notificato in data 17 maggio 2005, il Tribunale di Roma, su istanza di Ivo Spina S.r.l. in liquidazione, ha intimato a RPX Ambiente, quale incorporante di Service Your Metal S.r.l. di provvedere al pagamento di complessivi Euro 508.761. RPX Ambiente si è opposta contestando l'effettività delle prestazioni rese. Il giudice non ha concesso la provvisoria esecuzione. Alla fine del mese di Marzo 2008 è stato raggiunto e formalizzato un accordo in base al quale la RPX Ambiente ha pagato la somma di Euro 330.000 in numero 5 rate da Euro 66.000 ciascuna con le seguenti scadenze: 4 aprile, 30 aprile, 31 maggio, 30 giugno e 31 luglio del corrente anno. L'intera somma è stata liquidata e la posizione risulta chiusa.

*Del Prete Luigi*

In data 10 gennaio 2008 Del Prete Luigi ha notificato un atto di precetto su decreto ingiuntivo già provvisoriamente esecutivo per l'ammontare complessivo di euro 16.776,74; è stato raggiunto un accordo per il pagamento del predetto ammontare, oltre alla tassa di registro, in tre rate entro il 31 marzo 2008. La posizione risulta chiusa.

*SMC s.r.l.*

In data 21 gennaio 2008 SMC s.r.l. ha notificato un decreto ingiuntivo per euro 11.962,00; la posizione è stata chiusa attraverso una transazione che ha previsto il pagamento da parte di RPX Ambiente di Euro 13.706,40 in numero due rate pagate nel febbraio e marzo 2008. A fronte dei pagamenti la SMC si è impegnata a rinunciare al decreto ingiuntivo.

*Ecosystem*

Con decreto ingiuntivo n. 3079/06 (Ruolo 60372), notificato in data 20 febbraio 2007, il Tribunale di Milano, su ricorso della ECOSYSTEM S.r.l., intimava alla RPX Ambiente S.r.l. di provvedere al pagamento del complessivo importo di 32.553,65, oltre interessi e spese di procedura, quale corrispettivo come indicato nelle fatture elencate nel predetto decreto, emesse per asserite prestazioni di ritiro e smaltimento rifiuti.

La RPX Ambiente S.r.l. si opponeva al suddetto decreto ingiuntivo, chiedendone l'annullamento e la revoca e rilevando l'infondatezza e l'illegittimità della pretesa creditoria avversaria, evidenziando che comunque in data 28 ottobre 2005 era stata versata la somma di 5.000,00=; la relativa causa (rg. 23127/07) veniva regolarmente iscritta a ruolo, con prima udienza prevista per il 20 settembre 2007.

A quella data, in attesa di formalizzare un accordo per il pagamento a saldo e stralcio di 30.000, veniva consegnato un assegno per un primo acconto di 10.000; venivano poi versate altre due rate da 10.000 ciascuna, di cui l'ultima a fine anno, sempre nell'attesa che controparte accettasse di formalizzare l'intesa, in vista dell'udienza del 20 maggio 2008. A quella data la controparte non è comparsa, sicché è stato chiesto un rinvio al fine di ottenere dalla Ecosystem la rinuncia al decreto, la causa è stata pertanto rinviata al 3 dicembre 2008.

*Amiat TBD Srl*

Si tratta di un credito di 6.863,04 a fronte di due fatture di gennaio e febbraio 2007, sollecitato dal legale con missiva dell'11 marzo 2008, con richiesta di interessi di mora ex d.lgs. 231/02 e

spese legali per 250,00 oltre accessori; è stato raggiunto un accordo per il pagamento di 5.000,00 nonchè di 250,00 oltre accessori per spese, formalizzato il 16 giugno 2008; il pagamento è già stato effettuato il 26 giugno 2008 sicché la posizione è definita.

*Debiti tributari scaduti*

Si segnala che in data 11 febbraio 2008 Equitalia Esatri Spa aveva promosso un pignoramento presso terzi per cartelle emesse nel 2007 per un totale di Euro 184 migliaia a fronte del quale RPX Ambiente ha inoltrato e ottenuto rateizzazione della somma dovuta in numero 36 rate con decorrenza 30 aprile 2008 e scadenza 31 marzo 2011.

In data 30 aprile 2008 RPX Ambiente ha ricevuto una ulteriore cartella per debiti tributari scaduti relativi all'anno 2004 della somma complessiva di Euro 364 migliaia per la quale si attuerà un piano di rimborso rateale.

*Problematiche ambientali*

Come già segnalato nel bilancio al 31 dicembre 2007, in data 10 ottobre 2007, l'Agenzia Regionale Prevenzione Ambiente della Lombardia ha comunicato che gli impianti di emissione fumi e polveri di RPX Ambiente non risultano conformi a quanto prescritto dalle autorizzazioni regionali di cui al D.P.R. n. 23655 del 5 ottobre 2001, al D.P.R. n. 01883 del 13 febbraio 2003 e al D.P.R. n. 7/16103 del 23 gennaio 2000; RPX Ambiente ha contestato gli addebiti producendo la relativa documentazione di supporto.

*Certificato prevenzione incendi*

Come già segnalato nel bilancio al 31 dicembre 2007, RPX Ambiente non dispone di un certificato di prevenzione incendi per l'ottenimento del quale sono state avviate le relative procedure. In particolare RPX Ambiente ha presentato in due distinte fasi, rispettivamente in data 22 novembre 2006 e 31 gennaio 2007, un progetto di adeguamento antincendio al comando provinciale dei Vigili del Fuoco di Cremona, il quale ha espresso parere favorevole al progetto in data 13 febbraio 2007. Nel luglio 2007, RPX Ambiente ha presentato al Comune di San Daniele Po (CR) una denuncia di inizio attività delle opere. I costi relativi all'ottenimento del certificato di prevenzione incendi sono pari a circa euro 200 migliaia.

Nel mese di febbraio 2008 la società ha nominato un nuovo responsabile per la sicurezza e l'ambiente che riassume tutte le competenze in precedenza distribuite su differenti professionisti.

**VII. Posizione finanziaria netta**

	Società		Gruppo	
	30-giu -08	31-dic-07	30-giu -08	31-dic-07
<b>Liquidità</b>	<b>6.761</b>	<b>296</b>	<b>7.126</b>	<b>631</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>1.174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Debiti bancari correnti	0	(1.823)	0	(2.316)
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0	0	0
Altri debiti finanziari correnti	(1.540)	(2.171)	(1.851)	(2.598)
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(1.540)</b>	<b>(3.994)</b>	<b>(1.851)</b>	<b>(4.914)</b>
<b>Posizione finanziaria corrente netta</b>	<b>6.395</b>	<b>(3.698)</b>	<b>5.275</b>	<b>(4.283)</b>
Debiti bancari non correnti	0	(89)	0	(89)
Altri debiti finanziari non correnti	0	0	(9)	(11)
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>0</b>	<b>(89)</b>	<b>(9)</b>	<b>(100)</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>6.395</b>	<b>(3.787)</b>	<b>5.266</b>	<b>(4.383)</b>

### VIII. Operazioni con parti correlate

Le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, poiché rientrano nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo. Dette operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunque regolate a condizioni di mercato.

#### Rapporti patrimoniali intrattenuti dalla Società con parti correlate

Di seguito si riporta una tabella di sintesi dei rapporti patrimoniali in essere con parti correlate alla data del 30.6.2008, raffrontati con i saldi alla data del 31 dicembre 2007 (gli importi sono espressi in migliaia di euro).

Parte correlata	30 giu. 2008	31 dic. 2007	Natura
RPX Ambiente	1.174		0 Credito finanziario
RPX Ambiente	5		0 Credito commerciale
<b>Totale Crediti</b>	<b>1.179</b>	<b>0</b>	

Parte correlata	30 giu. 2008	31 dic. 2007	
RPX Industriale Spa	1.486	1.601	Debito finanziario
Colombo & C	54	570	Debito finanziario
Colombo & C.	22	44	Debito per servizi
Bhn s.r.l.	89	0	Debito per servizi
<b>Totale Debiti</b>	<b>1.651</b>	<b>2.215</b>	

#### Rapporti economici intrattenuti dalla Società con parti correlate

Di seguito si riporta una tabella di sintesi dei rapporti economici intervenuti tra la Società e parti correlate nel corso del primo semestre 2008, raffrontati con i saldi del primo semestre 2007.

I dati sono espressi in migliaia di euro.

Parte correlata	I sem. 2008	I sem. 2007	Natura
RPX Industriale	0	130	Addebiti per servizi resi
	52	8	Interessi passivi, loro fin.
RPX Ambiente	0	191	Addebiti per servizi resi
	0	7	Interessi passivi, loro fin.
	14	0	Interessi attivi, ns. fin.
	5	0	Plusvalenza cess. Beni amm.
Colombo & C.	20	0	Interessi passivi, loro fin.
	22	0	Costi per servizi ricevuti
Bhn s.r.l.	89	0	Costi per servizi ricevuti
<b>Totale</b>	<b>202</b>	<b>336</b>	

I rapporti economici intrattenuti dalla Società con società del Gruppo aventi ad oggetto fornitura di servizi sono regolati contrattualmente a condizioni di mercato. Il contratto intercorso con la Colombo & C. è scaduto il 30 giugno 2008 e ha avuto come oggetto prestazioni amministrative e fornitura di uso autovettura.

L importo relativo a servizi ricevuti dal socio bhn Srl è riferito a rimborso di costi sostenuti e documentati dal socio per studio di fattibilità di un progetto finanziario effettuato nell interesse di Yorkville.

### **Garanzie rilasciate**

Yorkville ha rilasciato **Lettere di Patronage** a favore di terzi nell interesse della controllata RPX Ambiente per un totale di Euro 287 migliaia, per i dettagli si rimanda al paragrafo *Garanzie rilasciate a favore di terzi*.

Si segnala infine che:

- nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha rapporti di parentela con altri componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale ovvero con i principali dirigenti della Società, ad eccezione di Marco Prete e Maria Cristina Fragni, coniugi.
- l attuale Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato della Società Marco Prete alla data della presente Relazione è amministratore unico di bhn S.r.l. e indirettamente socio per il 50% del capitale sociale della bhn S.r.l., nonché amministratore unico di Yorkville BHN S.r.l. ed è incaricato dello sviluppo del fondo di investimento YA Global Investments LP (YA LP) in Europa.
- la Dott.ssa Cristina Fragni è consigliere di amministrazione della società ed è indirettamente socia di bhn S.r.l. per il 50% del capitale sociale. Il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Mark Anthony Angelo è Presidente dell organo amministrativo di YA LP e di Yorkville Advisors, nonché socio al 70% sia di Yorkville Advisors sia della controllata di quest ultima Yorkville Advisors GP, LLC.

### **IX. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti**

Sono relative alla vendita, effettuata dalla Società, dell immobile di Via Brioschi a Milano. L incidenza sulla situazione patrimoniale finanziaria nonché sul risultato economico è stata commentata nella sezione Eventi importanti accorsi nei primi sei mesi della Relazione Intermedia sulla gestione.

### **X. Operazioni atipiche e/o inusuali**

Non si segnala la presenza di posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

**XI. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo intermedio**

In data 30 luglio 2008 Yorkville ha proceduto al versamento in conto copertura perdite in corso d'anno a favore della controllata Rpx Ambiente per la somma di Euro 150 migliaia.

La copertura è stata effettuata a seguito della chiusura del periodo intermedio 1 gennaio - 30 giugno 2008 che ha registrato un risultato civilistico negativo, dopo le imposte, di Euro 59 migliaia (a fronte di un risultato civilistico negativo di Euro 1.129 migliaia al 30 giugno 2007). La copertura è stata effettuata mediante rinuncia parziale del credito derivante dal finanziamento concesso alla controllata.

Non si registrano ulteriori eventi particolari da segnalare.

Milano, 29 agosto 2008

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Marco Prete)

***Attestazione della relazione semestrale ai sensi dell art. 154-bis commi 2 e 5, del D. Lgs. 58/98 e successive modifiche e integrazioni e dell art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni***

1. I sottoscritti Marco Prete, Presidente, e Rosalba Amabile, dirigente preposto, della YORKVILLE bhn S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell impresa e
- l effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione della relazione semestrale, nel corso del periodo 1 gennaio 2008 – 30 giugno 2008.

2. Si attesta, inoltre, che la relazione semestrale:
- a. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili;
  - b. è redatta in conformità ai Principi Contabili Internazionali applicabili riconosciuti dalla Comunità Europea ai sensi del Regolamento (CE) n.1606/2002 e conformemente alle prescrizioni del Principio Contabile Internazionale n. 34 e, a quanto consta, è idonea a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell emittente e dell insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
3. La presente attestazione è resa ai sensi e per gli effetti di cui all art. 154-bis, commi 2 e 5, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modificazioni e integrazioni.

29 agosto 2008

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Marco Prete

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Rosalba Amabile