



COMUNICATO STAMPA

YORKVILLE BHN S.P.A.: entra al 51% nella *holding* farmaceutica AQ-Tech S.p.A. con un impegno in conto capitale complessivo di Euro 6,6 milioni.

Nasce un nuovo polo farmaceutico, creato dall'integrazione di AQ Tech e delle sue controllate, che farà capo a Yorkville bhn.

Le linee di sviluppo prevedono un rafforzamento e una riorganizzazione della struttura produttiva, un incremento del portafoglio prodotti e la costituzione di una nuova rete di vendita sul territorio nazionale.

Yorkville bhn S.p.A., società di investimento attiva sul mercato italiano e quotata sul mercato *Expandi* organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha sottoscritto in data odierna un accordo di investimento con **Comitalia Compagnia Fiduciaria S.p.A., Ma-tra Fiduciaria S.r.l.** e Roberto Bianchi, amministratore delegato di AQ-Tech, al fine di disciplinare i termini e le condizioni di un'operazione di investimento da parte di Yorkville in **AQ-Tech S.p.A.**

Ad esito dell'operazione di investimento, **Yorkville è divenuta titolare di una partecipazione pari al 51% del capitale sociale di AQ Tech.**

AQ-Tech S.p.A. è una *holding* di partecipazione che controlla le seguenti società operative nel settore farmaceutico:

- **Montefarmaco S.p.A.:** Con un **fatturato a fine 2008 di Euro 22,5 milioni**, la società è leader in Italia nella produzione e distribuzione per conto di terzi di prodotti farmaceutici, parafarmaceutici e dietetici ed è **attiva nella produzione di farmaci per uso topico e di probiotici**. La società ha 142 dipendenti e sede a Pero (Mi).
- **Sigmar Italia S.p.A.:** società, con un **fatturato a fine 2008 pari a Euro 15,5 milioni**, è attiva nella produzione, lavorazione, distribuzione e vendita, sia per conto proprio che per conto terzi, di prodotti dietetici, farmaceutici e dermocosmetici. È in particolare **attiva nella produzione di polveri farmaceutiche per uso topico**.
- **Sigea S.r.l.:** società, di cui AQ-Tech S.p.A. detiene una partecipazione pari all'85%, che opera nel campo della ricerca e sviluppo di derivati **polisaccaridici**. Il laboratorio ha in sviluppo **varie linee di prodotti**, dei quali due denominati Habut sono prossimi alla notifica. La società, con 8 dipendenti, opera nell'Area Science Park di Padriciano, Trieste.
- Si segnala inoltre che, in data 1° febbraio 2009, Sigmar ha acquisito dalla società Keryos S.p.A. e Infosint S.p.A. un **portafoglio prodotti** composto da prodotti farmaceutici, presidi medico chirurgici e dietetici, oltre che da una linea di prodotti elettromedicali per farmacie e parafarmacie. Sigmar ha 92 dipendenti ed ha sede ad Almè (Bergamo).

Roberto Bianchi, già amministratore delegato di AQ-Tech, personalità di vasta e diversificata esperienza nel settore farmaceutico, **manterrà la guida operativa della *holding*** anche nel nuovo assetto.

Le ragioni dell'operazione

Con l'ingresso in AQ Tech, Yorkville intende investire in una **strategia di medio termine volta all'implementazione e allo sviluppo di un polo farmaceutico integrato, con obiettivi di espansione sul mercato internazionale.**



Il rationale alla base dell'acquisizione è così sintetizzabile:

- Coerenza con le strategie enunciate della Società,
- Attesa creazione di valore dall'integrazione di elementi finora separati: produzione, portafoglio specialità, rete commerciale,
- Ingresso in un settore il cui andamento risulta più stabile e prevedibile rispetto ad altri più esposti all'attuale congiuntura negativa,
- Posizionamento in settori di nicchia specialistica meno esposti alla concorrenza dei grandi gruppi farmaceutici.

Il progetto prevede sia il rafforzamento produttivo di Sigmar e Montefarmaco, sia lo sviluppo di nuovi preparati farmaceutici, dietetici e dermocosmetici per i mercati nazionali ed esteri, utilizzando altresì il frutto dello sviluppo della società di ricerca Sigea, controllata, come detto, da AQ Tech.

“Il settore farmaceutico e, in particolare, il segmento rappresentato dai prodotti soggetti a prescrizione medica, protagonisti del nostro portafoglio prodotti, risulta particolarmente interessante nell'attuale congiuntura di mercato, assicurando una stabilità nel tempo in termini di ricavi e di mantenimento delle marginalità, grazie alla sua natura aciclica, fornendo altresì base e supporto prospettico di ulteriori opportunità di sviluppo” ha dichiarato **Marco Prete, Presidente e Amministratore Delegato di Yorkville bhn S.p.A.**

L'operazione

In conformità a quanto disposto dall'Accordo di Investimento, l'operazione di acquisizione del controllo di AQ Tech da parte di Yorkville è stata realizzata, in data odierna, mediante **due aumenti di capitale di AQ Tech, al valore nominale.**

Il primo sottoscritto e interamente liberato in via non proporzionale da **Matra, Comitalia** (soci che, prima dell'operazione, possedevano complessivamente il 100% del capitale di AQ Tech) e **Yorkville**, per totali **Euro 2.351.025**, di cui 2.351.023 azioni sottoscritte da Yorkville al prezzo complessivo di Euro 2,00.

Il secondo sottoscritto integralmente da **Yorkville** per totali Euro **6.600.000,00**, e liberato per il 36,36%. All'esito dei predetti aumenti di capitale, Yorkville ha acquisito totali 8.951.023 azioni di AQ Tech, a fronte di un conferimento in denaro complessivo pari ad Euro 6.600.002,00 (e liberato da Yorkville per Euro 2.400.002,00), divenendo così titolare di una partecipazione pari al 51% del capitale sociale di AQ Tech.

Per effetto dell'operazione, pertanto, **la composizione del capitale sociale di AQ Tech** risulta la seguente:

SOCIO	CATEGORIA DI AZIONI	NUMERO DI AZIONI	%
COMITALIA	ORDINARIE	7.499.392	42,73%
MA-TRA	ORDINARIE	1.100.610	6,27%
YORKVILLE	ORDINARIE	8.951.023	51 %
TOTALE		17.551.025	100%

Ai sensi delle disposizioni previste dall'Accordo di Investimento, inoltre, in aggiunta ai conferimenti pari a (a) Euro 2,00, effettuato ad integrale liberazione del primo aumento di capitale



(b) Euro 2.400.000,00, realizzato a parziale liberazione delle azioni sottoscritte nel contesto del secondo aumento di capitale

Yorkville si è impegnata a versare il saldo di Euro 4.200.000 relativo al pagamento residuo del secondo aumento di capitale e a finanziare direttamente o a procurare finanziamenti da parte di istituzioni creditizie per l'ulteriore ammontare di Euro 4.200.000. Relativamente a quest'ultimo importo, le parti hanno concordato un meccanismo di eventuale riduzione dell'importo sopra indicato, a seconda che si verifichino o meno scostamenti sul patrimonio netto di ciascuna delle Società Target e sulla posizione finanziaria netta, su base consolidata, di AQ Tech.

I versamenti, che potranno essere costituiti a discrezione di Yorkville, in tutto o in parte, da pagamenti residui a liberazione delle azioni del secondo aumento di capitale o da finanziamenti erogati direttamente da Yorkville o da istituzioni creditizie, dovranno rispettare le seguenti scadenze:

- Euro 1.750.000,00 entro il 30 aprile 2009;
- Euro 1.750.000, 00 entro il 30 giugno 2009;
- Euro 2.450.000,00 entro il 31 luglio 2009;
- Euro 2.450.000,00 entro il 31 ottobre 2009.

L'Accordo di Investimento prevede inoltre che, nell'ipotesi di un eventuale inadempimento da parte di Yorkville di liberare integralmente il secondo aumento di capitale di AQ Tech per residui Euro 4.200.000,00 entro il termine del 31 ottobre 2009, Matra e Comitalia avranno diritto di esercitare un'opzione di acquisto su n. 3.300.000 azioni ordinarie AQ Tech di proprietà di Yorkville, al prezzo complessivo di Euro 1,00. Nell'ipotesi di un eventuale inadempimento relativamente all'ammontare complessivo dovuto a ciascuna delle sopracitate scadenze, Matra e Comitalia avranno diritto di esercitare un'opzione di acquisto su n. 2.351.023 azioni AQ Tech di proprietà di Yorkville al prezzo complessivo di Euro 1,00.

Ai sensi dell'Accordo di Investimento Matra e Comitalia si sono impegnate:

- (i) a sottoscrivere, entro cento giorni successivi dalla data odierna, un accordo con Yorkville ed AQ Tech relativo alla facoltà di AQ Tech di richiedere, a determinate scadenze e condizioni, la conversione di un finanziamento soci di Matra e Comitalia, per un ammontare complessivo di Euro 1.510.333,00, in azioni di AQ Tech;
- (ii) a far sì che un primario istituto finanziario, entro cento giorni successivi dalla data odierna, sottoscriva un accordo con AQ Tech, Yorkville, Matra e Comitalia relativo alla facoltà di AQ Tech di richiedere, a determinate scadenze e condizioni, la conversione di un finanziamento erogato dal predetto istituto finanziario ad AQ Tech, per un ammontare complessivo di Euro 7.000.000,00, in azioni di AQ Tech.

In caso di inadempimento di Matra e Comitalia degli obblighi di cui ai precedenti punti (i) e (ii), Yorkville sarà liberata, con efficacia retroattiva, da qualsiasi obbligo di versare ad AQ Tech le somme ancora dovute (fatti salvi gli obblighi di integrale liberazione delle azioni rinvenienti dal secondo aumento di capitale per l'ammontare residuo di Euro 4.200.000,00) e avrà il diritto di esercitare un'opzione di acquisto su un numero di azioni di AQ Tech di proprietà di Matra e Comitalia pari rispettivamente a n. 1.510.333 azioni (in caso di violazione dell'obbligo *sub* (i) e a n. 7.000.000 azioni (in caso di violazione dell'obbligo *sub* (ii)), in ciascun caso per un prezzo complessivo di Euro 500,00.

Le pattuizioni dell'Accordo di Investimento contemplano infine dichiarazioni e garanzie e relativi obblighi di indennizzo dei precedenti soci totalitari di AQ Tech, Matra e Comitalia, a favore di Yorkville in linea con la prassi di mercato per operazioni di questo tipo.

Contestualmente alla sottoscrizione dell'Accordo di Investimento, in data odierna, è stato altresì sottoscritto **un patto parasociale** volto a disciplinare, *inter alia*, la *governance* di AQ Tech, i vincoli relativi alla trasferibilità delle azioni di AQ Tech, alcune procedure di uscita delle parti dall'investimento, e alcune pattuizioni relative alla carica del Dott. Bianchi quale amministratore delegato di AQ Tech.



Modalità di finanziamento

Relativamente al primo versamento, già avvenuto, di Euro 2.400.002, sono state utilizzate disponibilità di cassa rinvenienti per Euro 2.000.000 dalla prima tranche grande del contratto SEDA.

I successivi versamenti verranno finanziati o con ulteriori aumenti di capitale o con il ricorso al credito bancario o in forma mista.

Operazione con parti correlate

L'operazione di investimento integra un'ipotesi di operazione con parti correlate ai sensi dell'articolo 2391-bis c.c. e dell'articolo 71-bis del Regolamento Emittenti, in quanto Roberto Bianchi, attuale consigliere di Yorkville bhn S.p.A. ricopre (e, come detto, continuerà a ricoprire a seguito del perfezionamento dell'operazione) la carica di amministratore delegato di AQ Tech.

Inoltre, l'operazione di investimento integra altresì un'ipotesi di acquisizione significativa ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti n. 11971/1999 Consob e della Comunicazione Consob n. DIS/98081334 del 19 ottobre 1998, e, pertanto, entro 15 giorni dalla data odierna, Yorkville metterà a disposizione del pubblico presso la propria sede sociale e sul proprio sito internet un documento informativo illustrativo dell'operazione redatto ai sensi del combinato disposto degli articoli 71 e 71-bis del Regolamento Emittenti e in conformità all'Allegato 3B al Regolamento Emittenti, al quale si rinvia per ogni ulteriore informazione.

La valutazione delle condizioni economiche e finanziarie dell'operazione è stata effettuata dal consiglio di amministrazione della società in base ad accurati processi di *due diligence* di tipo regolatorio, scientifico, fiscale, contabile e finanziario, nonché legale e contrattuale, avvalendosi di *advisor* esterni.

In particolare, per gli aspetti legali, Yorkville è stata assistita da Legance Studio Legale Associato, per gli aspetti contabili e fiscali da PKF Italia, e per gli aspetti di strutturazione finanziaria e societaria da bhn S.r.l.

Note per le redazioni

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

Contact:

Media relations

Dario Esposito
Barabino & Partners
Tel. 02-7202 3535

Investor relations

Marco Lastrico
Barabino & Partners IR
Tel. 02-7202 3535

Milano, 1 aprile 2009