



## **COMUNICATO STAMPA**

**YORKVILLE BHN S.P.A.: approvato resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009.**

\*\*\*

**Il Consiglio di Amministrazione ha approvato oggi il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2009 redatto su base consolidata.**

- **Il risultato economico di Gruppo prima delle imposte è negativo ed è pari a Euro 6.483 migliaia rispetto al risultato negativo di Euro 1.615 migliaia registrato al 30 settembre 2008;**
- **Il margine operativo lordo consolidato è negativo per la somma di Euro 4.726 migliaia, rispetto al risultato negativo di Euro 884 migliaia registrato al 30 settembre 2008.**

Si riportano di seguito i principali dati economico-finanziari; i prospetti contabili sono stati elaborati su base consolidata.

### **Andamento della gestione**

#### **Conto economico: Il Margine operativo lordo consolidato**

Di seguito si riporta tabella riassuntiva delle voci che compongono il margine operativo lordo al 30 settembre 2009 raffrontate con i medesimi dati al 30 settembre 2008.

Si segnala che il consolidamento con il metodo integrale della partecipazione nel capitale di Aq Tech Spa è stato effettuato a partire dal 1 aprile 2009, data di acquisizione del controllo perfezionato con l'accordo di investimento sottoscritto in tale data, pertanto i flussi economici comparati sono disomogenei in quanto influenzati dal nuovo perimetro di consolidamento.

(valori espressi in migliaia di euro)

	30.9.2009	30.09.2008
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>22.305</b>	<b>9.454</b>
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>272</b>	<b>1.047</b>
<b>Costi operativi:</b>		
<i>(Decremento) Incremento delle rimanenze</i>	<i>(2.013)</i>	<i>1.194</i>
<i>Costi per materie prime e materiali di consumo</i>	<i>(9.824)</i>	<i>(6.129)</i>
<i>Costi per servizi</i>	<i>(7.520)</i>	<i>(4.580)</i>
<i>Costo del personale</i>	<i>(7.676)</i>	<i>(1.504)</i>
<i>Altri Costi operativi</i>	<i>(270)</i>	<i>(366)</i>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(4.726)</b>	<b>(884)</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di Gruppo sono così ripartiti:

(valori in migliaia di Euro)

	30.09.2009	30.09.2008
Attività di servizi di Yorkville	20	6
Recupero e riutilizzo di materie plastiche	4.745	9.448
Attività farmaceutica	17.540	0
<b>Totale</b>	<b>22.305</b>	<b>9.454</b>

### Andamento della gestione di Yorkville bhn Spa

L'andamento della gestione individuale della Società continua ad essere influenzato dai costi di struttura dimensionati nella prospettiva di acquisizione di ulteriori nuove partecipazioni. Sono in fase di attuazione iniziative volte a trasferire gradualmente alcune funzioni in capo alla holding, che prevedono la gestione e la fornitura di servizi amministrativi, finanziari, legali e societari alle società del Gruppo e che genereranno corrispondenti flussi di ricavi. Yorkville registra un margine operativo lordo individuale alla data del 30 settembre 2009 negativo di Euro 2.003 migliaia ed un risultato prima delle imposte negativo di Euro 2.201 migliaia.

Nel corso del terzo trimestre del 2009 la Società ha proceduto nel programma di accentramento di alcune funzioni delle società controllate, anche in considerazione dell'allargamento del perimetro. Si è concentrata in particolare in un rilevante programma di ristrutturazione della controllata Rpx Ambiente, volto al recupero della marginalità e al miglioramento della flessibilità produttiva.

### Andamento della gestione di Rpx Ambiente Srl

Si riporta di seguito l'evoluzione dei ricavi delle vendite di materie plastiche registrati a partire dall'esercizio 2008 ad oggi.

<b>Rpx Ambiente Srl</b>	<b>30-set-09</b>	<b>30-giu-09</b>	<b>31-dic-08</b>	<b>30-set-08</b>	<b>30-giu-08</b>
Vendite (tons)	9.363	7.370	17.227	13.693	9.333
Vendite (valore migliaia Euro)	4.745	3.719	11.826	9.448	6.578

Nel corso del terzo trimestre dell'anno, il mercato di riferimento ha registrato una buona ripresa della domanda a livelli di prezzo ragionevolmente remunerativi, considerato l'andamento dei costi delle materie prime.

Rpx Ambiente non ha potuto immediatamente soddisfare il potenziale flusso di ordini a causa di una capacità produttiva ridotta nelle more del completamento del programma di investimenti finalizzati al ripristino della piena capacità produttiva e al miglioramento della flessibilità e dell'efficienza.

Il monitoraggio e l'accentramento di alcune funzioni di controllo, anche a seguito dei cambiamenti organizzativi, hanno portato a una completa revisione della politica degli approvvigionamenti volta a ridurre la dimensione media del magazzino e a selezionare fornitori in grado di assicurare flussi costanti di fornitura a prezzi competitivi. Si stanno altresì sviluppando accordi con varie istituzioni per ottenere il conferimento diretto di materiali di provenienza agricola anche a titolo gratuito.

L'andamento del trimestre ha evidenziato un rallentamento del trend negativo, mentre i benefici delle iniziative intraprese cominceranno a manifestarsi a partire dal trimestre in corso e, in misura più significativa, nel prossimo esercizio.



### Andamento della gestione del Gruppo Aq Tech

#### Sigmar Italia S.p.A.

Nel corso del terzo trimestre dell'esercizio, la società ha registrato un incremento del valore della produzione del 2% rispetto all'esercizio precedente.

In particolare, il segmento dietetico ha registrato una crescita del 2,6%, il segmento farmaceutico ha registrato una flessione del 2,7%, pur confermando un portafoglio ordini a fine 2009 in crescita del 28% rispetto all'esercizio precedente, il segmento dermocosmetico ha registrato una flessione del 4,1%, pur confermando un portafoglio ordini a fine 2009 in crescita del 20% rispetto all'esercizio precedente.

L'attività commerciale relativa alle specialità acquisite nel mese di febbraio 2009, a seguito dell'acquisizione del pacchetto prodotti Keryos, ha scontato alcuni ritardi nell'avvio raggiungendo il completamento dell'assetto organizzativo nel corso del terzo trimestre 2009.

#### Montefarmaco S.p.A.

Nel corso del terzo trimestre dell'esercizio 2009, la società ha registrato una flessione del valore della produzione pari al 24,5% rispetto all'esercizio precedente.

In particolare, la società ha continuato a risentire del forte calo di vendite dei prodotti pro-biotici nell'Est europeo, dai quali non sono pervenute conferme di ordini principalmente a causa di difficoltà valutarie. La società ha inoltre risentito del mancato rinnovo del contratto con Montefarmaco OTC.

La società ha superato con successo la visita ispettiva biennale AIFA.

#### Sigea S.r.l.

L'attività di Sigea ha proceduto secondo le linee programmatiche.

Nel corso del terzo trimestre dell'esercizio 2009, la società ha messo in funzione, come previsto, un nuovo impianto pilota nell'area Science Park di Trieste, ampliando le capacità di laboratorio.

Successivamente alla chiusura del trimestre, la società ha ottenuto da parte della Regione Friuli Venezia Giulia il contributo atteso a fronte del progetto Spada, pari a Euro 1.653.539,67.

In data 26.10.09 AQ Tech ha provveduto a coprire le perdite di riferimento delle controllate Montefarmaco SpA, Sigmar SpA e Sigea Srl oltre a ricostituire, per ciascuna, il relativo capitale sociale.

## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

### PROSPETTO CONSOLIDATO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

#### STATO PATRIMONIALE ATTIVO CONSOLIDATO

al 30 settembre 2009

(importi in migliaia di euro)

	30-set-09	31-dic-08
Attività immateriali	18.609	61
Terreni e fabbricati	4.465	4.322
Impianti e macchinari	8.820	2.260
Altre immobilizzazioni materiali	1.952	423
<i>Attività materiali</i>	<i>15.237</i>	<i>7.005</i>
Investimenti immobiliari	678	792
Altre partecipazioni	3	1
Attività finanziarie non correnti	3.359	1.791
Attività per imposte anticipate	34	0
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>37.920</b>	<b>9.650</b>
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione	0	91
Altri crediti	4.926	1.022
Rimanenze	6.564	1.917
Crediti Commerciali	11.219	960
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	305	2.461
<b>Totale attività correnti</b>	<b>23.014</b>	<b>6.451</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>60.934</b>	<b>16.101</b>

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO CONSOLIDATO

al 30 settembre 2009

(importi in migliaia di euro)

	30-set-09	31-dic-08
Capitale sociale	11.530	9.530
Riserva sovrapprezzo azioni	48	48
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(6.126)	(1.657)
Risultato del periodo	(6.483)	(4.264)
<b>Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>(1.031)</b>	<b>3.657</b>
Capitale e riserve di pertinenza di terzi azionisti	1.779	0
Risultato del periodo di pertinenza di terzi azionisti	(1.755)	0
<b>Patrimonio netto di pertinenza di terzi azionisti</b>	<b>24</b>	<b>0</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>(1.007)</b>	<b>3.657</b>
Fondi di Indennità di fine rapporto	2.734	539
Altri fondi	1.273	1.031
Debiti per imposte differite	153	0
Passività finanziarie non correnti	5.020	4
Altri debiti	820	1.436
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>10.000</b>	<b>3.010</b>
Altri debiti	6.618	3.441
Debiti commerciali	16.640	5.072
Passività finanziarie	28.683	921
<b>Totale passività correnti</b>	<b>51.941</b>	<b>9.434</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>60.934</b>	<b>16.101</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

al 30 settembre 2009

(importi in migliaia di euro)

	30-set-09	30-set-08
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.305	9.454
Altri ricavi e proventi	272	1.047
(Decremento) Incremento delle rimanenze	(2.013)	1.194
Costi per materie prime e materiali di consumo	(9.824)	(6.129)
Costi per servizi	(7.520)	(4.580)
Costi del personale	(7.676)	(1.504)
Altri costi operativi	(270)	(366)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(4.726)</b>	<b>(884)</b>
Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari	(1.533)	(554)
Ammortamenti e perdite di valore delle attività immateriali	(694)	(9)
Accantonamenti e svalutazioni	(665)	(123)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(7.618)</b>	<b>(1.570)</b>
Proventi e (oneri) finanziari	(596)	33
Proventi e (oneri) finanziari verso parti correlate	(15)	(78)
Minusvalenze da valutazione attività al fair value	(9)	0
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(8.238)</b>	<b>(1.615)</b>
Risultato di pertinenza di terzi ante imposte	(1.755)	0
<b>Risultato netto di Gruppo ante imposte</b>	<b>(6.483)</b>	<b>(1.615)</b>

## PROSPETTO DI VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di euro)

Patrimonio netto	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo	Altre 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 31.12.2008</b>	<b>9.530</b>	<b>48</b>	<b>(308)</b>	<b>(1.349)</b>	<b>(4.264)</b>	<b>3.657</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.657</b>
Riporto a nuovo perdita				(4.264)	4.264	0	0	0	0
Aumenti di capitale	2.000					2.000	0	0	2.000
Costi aucap			(205)			(205)	0	0	(205)
Valorizzazione di interessenze di terzi (Acquisizioni in corso d'esercizio)						0	1.779	0	1.779
Risultato al 30.09.2009					(6.483)	(6.483)	0	(1.755)	(8.238)
<b>Saldi al 30.09.2009</b>	<b>11.530</b>	<b>48</b>	<b>(513)</b>	<b>(5.613)</b>	<b>(6.483)</b>	<b>(1.031)</b>	<b>1.779</b>	<b>(1.755)</b>	<b>(1.007)</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

al 30 settembre 2009

(importi in migliaia di euro)

	Società 30-set-09	Gruppo 30-set-09	Società 31-dic-08	Gruppo 31-dic-08
Cassa e altre disponibilità liquide per c/c bancari	137	302	2.082	2.459
Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	91	91
<b>Liquidità</b>	<b>137</b>	<b>302</b>	<b>2.173</b>	<b>2.550</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>0</b>	<b>105</b>	<b>1.634</b>	<b>100</b>
Debiti bancari correnti	(501)	(21.000)	0	(524)
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	(1.276)	0	0
Altri debiti finanziari correnti	(634)	(6.407)	0	(397)
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(1.135)</b>	<b>(28.683)</b>	<b>0</b>	<b>(921)</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(998)</b>	<b>(28.276)</b>	<b>3.807</b>	<b>1.729</b>
<b>Crediti finanziari non correnti</b>	<b>1.754</b>	<b>3.110</b>	<b>1.741</b>	<b>1.741</b>
Debiti bancari non correnti	0	(3.868)	0	0
Altri debiti finanziari non correnti	0	(1.152)	0	(4)
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>0</b>	<b>(5.020)</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>
<b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>	<b>1.754</b>	<b>(1.910)</b>	<b>1.741</b>	<b>1.737</b>
<b>Totale indebitamento finanziario netto</b>	<b>756</b>	<b>(30.186)</b>	<b>5.548</b>	<b>3.466</b>

## Informazioni supplementari

In data 14 luglio 2009 la CONSOB, in sostituzione degli obblighi di informativa con cadenza mensile richiesti dall'art 114, comma 5 del D.Lgs. 58/98, ha richiesto alla Società di integrare i resoconti intermedi di gestione e le relazioni finanziarie annuali e semestrali con le seguenti informazioni:

- a) posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.

Tale informazione è riscontrabile nella tabella a pag. 21 del Resoconto Intermedio di Gestione al 30.09.2009.

- b) eventuali posizioni debitorie scadute del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc).

Tali informazioni sono riscontrabili nella tabella a pag. 22 del Resoconto Intermedio di Gestione al 30.09.2009.

- c) rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo.

Tali informazioni sono riportate a partire da pag. 22 del Resoconto Intermedio di Gestione al 30.09.2009.

- d) eventuale mancato rispetto di covenants, di negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione, a data aggiornata, del grado di rispetto di dette clausole.

Allo stato attuale non sussistono clausole comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie all'interno del Gruppo.

- e) approvazione del piano industriale e/o stato di implementazione dello stesso, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

La redazione del piano industriale del gruppo è in fase avanzata e richiede per Rpx Ambiente una verifica dei primi risultati degli interventi volti al ripristino della piena capacità produttiva e al miglioramento della flessibilità e dell'efficienza, mentre per AQ Tech sono ancora in corso valutazioni alla luce dell'attuale congiuntura di mercato. Si ritiene che le suddette verifiche si possano concludere entro la fine di novembre e che quindi il piano possa essere approvato nelle settimane immediatamente successive.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Marco Garbagna, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che, a quanto consta, l'informativa



contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

### **Note per le redazioni**

Yorkville bhn S.p.A. è una società di investimento attiva sul mercato italiano e quotata sul mercato MTA di 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 ulteriori informazioni: [www.yorkvillebhn.com](http://www.yorkvillebhn.com)

Per informazioni contattare:

Dott. Sandro Cocco

Tel. +39 02 92886300

e-mail: [ir@yorkvillebhn.com](mailto:ir@yorkvillebhn.com)

Milano, 12 novembre 2009