



COMUNICATO STAMPA

Yorkville bhn S.p.A. : concluso il contratto SEDA.

Milano, 11 novembre 2008.

La Società comunica che si è formalmente perfezionata la sottoscrizione del contratto *Standby Equity Distribution Agreement* da parte del fondo YA Global Investments LP (il “**Fondo**”), per i cui contenuti dettagliati si richiama il comunicato stampa emesso in data 29 ottobre u.s.

Il Fondo, attraverso la controllata indiretta YA Global Dutch B.V, attualmente detiene il 60.776% del capitale sociale della Società. A tale proposito si sottolinea che è il primo contratto *Standby Equity Distribution Agreement* che la Società stipula con il Fondo ed esso si lega in modo specifico all’attività svolta dalla Società, la quale intende operare sul mercato con una strategia equiparabile a quella di un fondo di *private equity* aperto a investitori istituzionali e *retail*, con una dotazione di capitale permanente che consenta di non avere vincoli temporali di investimento.

Il contratto *Standby Equity Distribution Agreement* prevede, a determinate condizioni, l’impegno da parte del Fondo a sottoscrivere, direttamente o per il tramite di società controllate, uno o più aumenti di capitale per un ammontare complessivo massimo di Euro 3 miliardi nell’arco di 10 anni e la corrispondente facoltà della Società di avvalersi di tale prerogativa.

Le azioni di nuova emissione saranno sottoscritte dal Fondo ad un prezzo pari al 95% del minore dei prezzi medi giornalieri ponderati per volumi scambiati dei dieci giorni di borsa aperti successivi alla data di ricezione della richiesta di sottoscrizione avanzata dalla Società. Lo sconto del 5% applicato in relazione a tale prezzo non è modificabile. L’effetto diluitivo che potrebbe determinarsi in relazione all’incremento della partecipazione del Fondo nella Società e alla percentuale di sconto applicata al prezzo di emissione è certo. Si sottolinea che la durata del contratto di cui all’oggetto è prevista in 10 anni, benché, come noto, la durata massima per l’esercizio della delega ex. art. 2443 c.c. è pari a 5 anni. Tale circostanza è da considerarsi ad esclusivo beneficio della Società, in quanto il Fondo resta impegnato agli adempimenti previsti dal contratto senza ricevere alcun tipo di corrispettivo a fronte dell’impegno assunto. Infatti, l’unica commissione prevista dal



contratto *Standby Equity Distribution Agreement* è rappresentata da quella commisurata alle singole tranche eventualmente sottoscritte, non essendo prevista alcuna commissione legata al mancato utilizzo. Alla scadenza dei 5 anni, il Consiglio di Amministrazione della Società potrà valutare in piena autonomia se proporre all'assemblea dei Soci la reiterazione della delibera.

La scelta del Fondo come controparte dell'operazione deriva dall'esperienza maturata dal Fondo, sia nei mercati nazionali sia internazionali, in relazione a tale tipologia di operazioni concluse con società quotate nonché dalla consolidata esperienza acquisita dal Fondo stesso sui mercati internazionali.

YA Global Investments LP, gestito da Yorkville Advisors LLC, ha, infatti, una consolidata esperienza sui mercati internazionali. Il Fondo è stato costituito nel 2001, con l'obiettivo di offrire soluzioni di finanziamento alle società quotate attraverso strumenti flessibili quali obbligazioni convertibili e aumenti di capitale riservati, sottoscrivibili in *tranches* successive, mediante la sottoscrizione di accordi denominati *Standby Equity Distribution Agreements*. Il Fondo ha una consistenza patrimoniale rilevante, con mezzi propri superiori a 1 miliardo di Dollari, 56 dipendenti e uffici in varie nazioni del mondo.

Bhn S.r.l agisce in qualità di *advisor* del Fondo, selezionando le opportunità di investimento in società quotate, e, nel contesto del contratto *Standby Equity Distribution Agreements*, fornirà alla Società servizi relativi alla definizione, strutturazione ed esecuzione degli aumenti di capitale che verranno da essa effettuati.

Con riferimento all'operazione sopra descritta sarà messo a disposizione del pubblico un documento informativo ai sensi e secondo le modalità di cui all'articolo 71-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999.

Contact:

Media relations

Dario Esposito
Tel. 02-7202 3535
d.esposito@barabino.it

Investor relations

Marco Lastrico
Tel. 02-7202 3535
m.lastrico@barabino.it