



COMUNICATO STAMPA

Trasmesso alla Consob il Piano di ristrutturazione del debito

Milano, 10 dicembre 2007

In data odierna è stata comunicata alla Consob una versione aggiornata del piano di ristrutturazione del debito della Società, già comunicato alla Consob e reso noto al mercato lo scorso 27 agosto 2007. La comunicazione è stata effettuata ai sensi e per gli effetti dell'articolo 49, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob n. 11971/99, che prevede un'esenzione dall'obbligo di promozione di un'offerta pubblica di acquisto in caso di acquisti compiuti tramite sottoscrizione di un aumento di capitale in presenza di un piano di ristrutturazione del debito di una società quotata in crisi.

Il piano di ristrutturazione del debito – che, insieme all'aumento del capitale sociale deliberato dall'Assemblea degli azionisti della Società in data 21 novembre 2007 e riservato in sottoscrizione al fondo di investimento statunitense YA Global Investments LP per il tramite della società controllata YA Global Dutch BV (o altra società controllata), è finalizzato al superamento dello stato di crisi della Società – è basato su accordi transattivi raggiunti da bhn S.r.l., partner per l'Italia di YA Global Investments LP, nell'interesse della Società, con i principali creditori finanziari di Cornell bhn ed aventi ad oggetto circa il 98% dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 novembre 2007 nonché sulla prospettiva di una profonda rivisitazione dell'attuale tipologia di business posta in essere dalla Società.

Sia gli accordi transattivi sia la rivisitazione dell'attività di Cornell bhn sono subordinati all'esecuzione dell'Aumento di Capitale e alla conseguente assunzione di una partecipazione di controllo da parte di YA Global Investments LP per il tramite della società controllata YA Global Dutch BV.

Copia del piano di ristrutturazione del debito viene comunicato al mercato e sarà a disposizione del pubblico anche sul sito web della Società (www.innotechspa.it).

Allegato: Piano di ristrutturazione del debito

10 dicembre 2007

Cornell bhn S.p.A.

PIANO DI RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO

Comunicato alla Consob e al mercato ai sensi dell'articolo 49, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob n. 11971/99

SOMMARIO: Premessa – 1. Il Gruppo Cornell bhn S.p.A. – 2. La situazione di tensione finanziaria del Gruppo – 3. Gli accordi di ricapitalizzazione – 3.1 L'accordo tra YA LP, la Società e il dott. Carlo Corba Colombo – 3.2 L'accordo tra la Società e YA LP – 4. L'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione – 5. La composizione dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo – 5.1 Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 novembre 2007 – 5.1.1 Il debito a breve termine nei confronti del sistema bancario – 5.1.2 Il debito nei confronti di Colombo & C. S.r.l. – 5.1.3 Il debito nei confronti di altri finanziatori – 6. Piano di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario – 6.1 Linee guida – 6.2 Descrizione degli accordi conclusi – 6.2.1 L'accordo con Meliorbanca e Intra – 6.2.2 L'accordo con il dott. Corba Colombo – 6.2.3 L'accordo con la curatela del fallimento Alchera Solutions S.p.A. – 6.3 Strategie future – 6.4 Considerazioni conclusive – 6.5 Allegati.

Premessa

L'articolo 49, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob n. 11971/99 prevede un'esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica d'acquisto in caso di acquisti compiuti tramite sottoscrizione di un aumento di capitale, in presenza di un piano di ristrutturazione del debito di una società quotata in crisi comunicato alla Consob e al mercato.

Il presente Piano di ristrutturazione del debito è redatto e comunicato in relazione all'operazione di aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria di Cornell bhn S.p.A. ("**Cornell bhn**" o la "**Società**") e riservato in sottoscrizione al fondo di investimento YA Global Investments LP ("**YA LP**") per il tramite della società controllata YA Global Dutch B.V. ("**YA BV**") (o altra società controllata), come meglio descritto nel successivo Paragrafo 4 (l' "**Aumento di Capitale**").

L'Aumento di Capitale ha le medesime caratteristiche e le medesime motivazioni dell'operazione di aumento del capitale sociale deliberato dall'assemblea straordinaria in data 26 luglio 2007 e in relazione alla quale, in data 27 agosto 2007, la Società aveva provveduto a comunicare alla Consob e al mercato il relativo piano di ristrutturazione del debito.

A tal proposito, si segnala che l'aumento di capitale deliberato in data 26 luglio 2007 dall'assemblea straordinaria di Cornell bhn non ha avuto esecuzione entro il termine per l'esecuzione fissato in sede di delibera per il 20 ottobre 2007. La Consob, preso atto dell'avvenuta scadenza del termine previsto per l'esecuzione dell'aumento, ha comunicato alla Società in data

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

26 ottobre 2007 la chiusura dell'istruttoria finalizzata al rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione del prospetto informativo.

Dal momento che, come richiamato, le caratteristiche e le motivazioni dell'operazione in relazione alla quale il presente Piano di ristrutturazione del debito è comunicato sono le medesime sottostanti l'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria del 26 luglio u.s., sono qui ripercorsi e riproposti i contenuti del piano di ristrutturazione del debito comunicato in data 27 agosto 2007, debitamente aggiornati alla data odierna.

1. Il Gruppo Cornell bhn S.p.A.

Cornell bhn è una *holding* di partecipazioni, iscritta nell'elenco speciale di cui all'art. 113 del Decreto Legislativo 385/1993, una *holding* industriale quotata sul Mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Nata alla fine del 1900 con la denominazione Broggi Izar Fabbriche Riunite a seguito della fusione della Fabbrica Argenteria Brogli e della G.B. Izar, la Società, originariamente operativa, è divenuta, successivamente all'ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società presso il "Mercato Maggiore" di Milano, una holding industriale. Nel corso del 1996 l'assemblea degli azionisti della Società ha deliberato il cambio di denominazione della Società in Finpe S.p.A., e, successivamente in Elios Holding Milano S.p.A. In data 15 marzo 2000 la Società ha mutato la propria denominazione in Elios Holding S.p.A. e, in data 16 ottobre 2004, in Innotech S.p.A. Da ultimo, in data 26 luglio 2007, l'assemblea Straordinaria dell'Emittente ha deliberato il cambio di denominazione sociale in "Cornell bhn S.p.A."

Attualmente Cornell bhn detiene esclusivamente l'intero capitale sociale di RPX Ambiente S.r.l., che è l'unica società operativa, e RPX Industriale S.p.A. in liquidazione, società attualmente in liquidazione (il "**Gruppo RPX**"), ed esercita nei confronti delle società controllate attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile (il Gruppo RPX, congiuntamente con la Società, il "**Gruppo**"). Le società appartenenti al Gruppo RPX sono state acquisite dalla Società mediante un'operazione di aumento del proprio capitale sociale mediante conferimento in natura effettuato in data 29 ottobre 2004; il 25% di RPX Industriale S.p.A. in liquidazione è stato inoltre oggetto di successiva alienazione e, in data 20 novembre 2007, di riacquisto da parte della Società.

RPX Ambiente S.r.l., l'unica società operativa del Gruppo, opera nel settore del riciclaggio di scarti e cascami dell'attività industriale e agricola. Il processo di riciclaggio svolto da RPX Ambiente S.r.l. consiste nel riutilizzo e rigenerazione dei suddetti scarti e cascami per la produzione del cosiddetto 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 utilizzato per la copertura parziale di cavi elettrici.

L'attuale attività del Gruppo è stata delineata nel piano industriale approvato nel luglio 2004 e successivamente aggiornato nel febbraio 2005. Tale piano industriale prevedeva originariamente

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

la focalizzazione dell'attività del Gruppo nella gestione di partecipazioni in imprese operanti nei settori delle tecnologie per la comunicazione e per l'informatica aziendale (c.d. Progetto Solutions) e nelle tecnologie per il recupero e riuso di materiali plastici ed elettronici a fine vita (c.d. Progetto Ambiente). Il Gruppo, ha progressivamente concentrato la propria attività nel Progetto Ambiente.

In data 29 giugno 2007, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato, nel contesto del Progetto Ambiente, il programma di ristrutturazione del Gruppo RPX. La strategia di sviluppo del Progetto Ambiente, approvata successivamente al perfezionamento dell'accordo di sottoscrizione da parte di YA LP, è stata condivisa con quest'ultimo allo scopo di concordare la gestione dell'attività in corso per il periodo immediatamente successivo alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale. Tali strategie saranno peraltro oggetto di revisione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, successivamente all'Aumento di Capitale, alla luce dei risultati raggiunti dal piano di ristrutturazione e dei programmi del nuovo socio.

In conformità con il programma di ristrutturazione del Gruppo RPX, la Società ha già realizzato alcune delle attività previste dal programma di ristrutturazione del Gruppo RPX, ed in particolare:

- (a) il 7 giugno 2007 la Società ha ceduto a terzi la partecipazione detenuta nella società controllata Raetech S.r.l. (pari al 90% del capitale sociale), costituita nel 2006 per attuare le strategie di sviluppo del Gruppo nel settore dei rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche, al valore di carico di Euro 9 migliaia;
- (b) il 26 luglio 2007, l'assemblea di RPX Industriale S.p.A. in liquidazione ha deliberato la chiusura dell'attività produttiva della stessa e la sua messa in liquidazione, correlata alla procedura di mobilità per numero 26 persone, avviata il 27 giugno 2007, alla cessione degli impianti a terzi e la dismissione dell'immobile di Seriate (BG) per un corrispettivo di circa Euro 4,8 milioni da incassarsi per l'importo di Euro 4,5 milioni entro l'anno in corso e per il residuo importo di Euro 300 milioni in due rate trimestrali entro il primo semestre 2008;
- (c) in virtù di una lettera di intenti sottoscritta dalla Società con CeDo Folien und Haushaltsprodukte GmbH, uno dei principali produttori europei di sacchi per rifiuti da granulo rigenerato, in data 13 giugno 2007 avente ad oggetto la cessione dalla Società a CeDo Folien und Haushaltsprodukte GmbH di alcuni impianti produttivi di RPX Industriale in liquidazione, RPX Industriale S.p.A. in liquidazione ha ceduto a società del gruppo facente capo a CeDo Folien und Haushaltsprodukte GmbH gli impianti produttivi e una lista di clienti per un corrispettivo complessivo di Euro 810.000, di cui Euro 250.000 già corrisposti alla data odierna, Euro 260.000 da corrispondersi entro il 31 dicembre 2007 ed Euro 300.000 da corrispondersi entro giugno 2008;
- (d) in data 7 novembre 2007 è stato stipulato un contratto tra RPX Industriale S.p.A. in liquidazione e Fineco Leasing S.p.A., quale soggetto contraente nominato ai sensi dell'art. 1401 cod. civ. dalla società Edil SO.GE.CO. – Società Generale di Costruzioni di Leidi Paolo & C. – S.a.s. avente a oggetto l'acquisto da parte Fineco Leasing S.p.A. del sito produttivo ubicato in Seriate (BG), Via Grinetta, 11/A per un corrispettivo pari a Euro 3.950 migliaia già interamente corrisposto alla data odierna.

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

Il programma di ristrutturazione del Gruppo RPX prevede inoltre:

- (e) il completamento dei miglioramenti agli impianti produttivi di RPX Ambiente S.r.l. mediante nuovi investimenti per circa Euro 1 milione entro il 2008; nell'agosto 2007 sono stati effettuati i primi interventi sugli impianti produttivi per totali Euro 250.000;
- (f) il reperimento di nuova finanza per RPX Ambiente S.r.l. nell'esercizio 2007 per complessivi Euro 2,5 milioni (di cui Euro 1,5 milioni a medio termine) che dovrebbe consentire di raggiungere l'equilibrio economico e finanziario nei successivi dodici mesi. Pur presentando un'esposizione a breve termine in diminuzione, il Gruppo RPX non ha capacità di credito verso il sistema bancario in virtù della situazione finanziaria generale di Gruppo; conseguentemente, presenta ritardi nel pagamento di fornitori, debiti tributari e previdenziali, nonché di mutui bancari scaduti (ritardi causati prevalentemente dal fatto che la Società, non avendo eseguito l'aumento di capitale deliberato in data 26 luglio 2007, non è stata in grado di supportare finanziariamente RPX Ambiente S.r.l.).

Al fine del perseguimento del piano di ristrutturazione, la società RPX Ambiente S.r.l., al fine di ridurre il costo del personale, ha fatto ricorso alla procedura di mobilità per 5 dipendenti, chiusa a fine luglio 2007 con un costo totale nel 2007 di circa Euro 35 migliaia ed ha cessato il contratto di lavoro con il direttore tecnico nel secondo trimestre 2007 con un costo straordinario di Euro 147 migliaia nel 2007.

2. La situazione di tensione finanziaria del Gruppo

Nel corso degli ultimi sei anni, il Gruppo ha subito perdite significative e registrato flussi di cassa negativi e, attualmente si trova in una situazione di grave sofferenza finanziaria caratterizzata da un elevato livello di indebitamento finanziario, sostanzialmente a breve, e dalla sempre crescente incapacità della Società di adempiere, nei termini previsti, sia ai propri obblighi di pagamento nei confronti di finanziatori e fornitori che agli obblighi di pagamento derivanti dalla normativa tributaria e previdenziale ad essa applicabile.

La limitata attività operativa attuale del Gruppo e il suo rilevante indebitamento finanziario sono frutto di diversi fattori, tra i quali hanno avuto un'incidenza preponderante gli effetti significativamente negativi delle scelte gestionali e di investimento della Società e delle società del Gruppo nel corso degli anni. Tali scelte sono infatti state indirizzate verso società o settori di attività che si sono dimostrati nel tempo privi del potenziale e del valore originariamente previsto e che, pertanto, sono stati progressivamente dimessi.

Gli effetti negativi delle scelte gestionali legati alla mancata generazione di utili mediante l'impiego degli investimenti di volta in volta effettuati, uniti alle avverse condizioni di mercato, hanno inciso sul margine operativo lordo del Gruppo, nonché sul margine caratteristico e hanno di conseguenza fatto sì che al Gruppo mancassero progressivamente i mezzi propri necessari al finanziamento degli obiettivi di volta in volta qualificati come strategici, in tal modo richiedendo il progressivo ricorso all'indebitamento. Nel corso degli ultimi esercizi, a causa del perdurare della situazione di sofferenza finanziaria e vista la difficoltà a reperire capitali sul mercato bancario, il Gruppo ha subito perdite economiche rilevanti e ha dovuto dar luogo alla dismissioni di diversi

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

investimenti nonché progressivamente fare ricorso a finanziamenti intragruppo o con parti correlate.

La situazione di sofferenza ha tra l'altro causato il mancato rimborso del finanziamento per Euro 2.000.000 erogato da Banca Popolare di Intra Società Cooperativa per azioni ("**Intra**") e Meliorbanca S.p.A. ("**Meliorbanca**"), nonché l'escussione, da parte di Intra, di parte della fideiussione rilasciata dalla Società a garanzia del finanziamento concesso da Intra e Meliorbanca in favore di Global Network Telephone S.r.l., ex controllata di Cronell bhn (cfr. Paragrafo 5.1.1).

A seguito del detto mancato rimborso del finanziamento erogato in favore della Società, in data 24 gennaio 2007, Intra ha notificato un ricorso per dichiarazione di fallimento della Società. Tale procedimento – proseguito innanzi il Tribunale di Milano, a seguito del decreto di rigetto dell'istanza presentata da Intra, per carenza di presupposti per l'accertamento della legittimazione ad agire della ricorrente, emesso del Tribunale di Milano stesso, nonché del successivo reclamo da parte di Intra – è stato estinto con pronuncia della Corte di Appello di Milano che, in data 25 ottobre 2007, ha emesso provvedimento di "non luogo a procedere". Nel corso di detto procedimento, il Tribunale di Milano ha proceduto, per ogni eventuale determinazione in ordine alla richiesta di fallimento, alla segnalazione al pubblico ministero. Questi ha presentato in data 10 aprile 2007 richiesta di dichiarazione di fallimento della Società al Tribunale di Milano.

Per superare il persistente stato di difficoltà, la Società ha deciso di aprire il proprio capitale a nuovi investitori e, a tal fine, in data 5 giugno 2007 ha concluso un accordo con YA LP, meglio descritto nel successivo Paragrafo 3.2, ai sensi del quale YA LP si è impegnato a sottoscrivere, in occasione di un aumento di capitale della Società con esclusione del diritto di opzione, azioni di nuova emissione per un ammontare complessivo di Euro 15 milioni.

Nel contesto dell'attività di *due diligence* condotta al fine di valutare l'opportunità della sottoscrizione degli accordi di cui al Paragrafo 3.2, YA LP e BHN S.r.l., ("**BHN**") partner per l'Italia di YA LP hanno individuato le principali passività effettive e potenziali della Società e del Gruppo e hanno ritenuto opportuno negoziare alcuni accordi transattivi volti a definire con certezza, prima della stipula degli impegni di sottoscrizione, le possibili passività della Società post Aumento di Capitale. A tal fine, nel mese di maggio 2007, BHN, agendo in coerenza con gli obiettivi di YA LP, ha raggiunto degli accordi con Intra e Meliorbanca ed un accordo con la curatela fallimentare di Alchera, nell'interesse rispettivamente della Società e di YA LP, descritti in dettaglio nel successivo Paragrafo 6.2.

Alla luce dell'accordo di sottoscrizione e degli accordi transattivi di cui sopra la causa relativa all'istanza di fallimento presentata al Tribunale di Milano dal pubblico ministero, e seguito dell'udienza di dibattimento del 5 giugno 2007, è stata differita al 18 luglio 2007, e successivamente rinviata, una prima volta, al 5 novembre 2007 su richiesta del Pubblico Ministero al fine di verificare l'esecuzione degli accordi intervenuti con Intra e Meliorbanca nonché dell'Aumento di Capitale e, una seconda volta, all'8 gennaio 2008, a seguito della richiesta della Società motivata dall'allora imminente assemblea degli azionisti del 21 novembre 2007 chiamata a deliberare in merito all'Aumento di Capitale.

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

In data 9 ottobre 2007, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007. La relazione semestrale ha evidenziato che al 30 giugno 2007 il patrimonio netto della Società risultava negativo per Euro 1.044 migliaia, in tal modo verificandosi i presupposti per i provvedimenti di cui all'art. 2447 del codice civile. La Società ha avuto contezza di tale circostanza in sede di chiusura di periodo, quando si è evidenziata l'esigenza di effettuare nuovi accantonamenti a fronte dei quali il capitale sociale al 30 giugno 2007 risultava essere sceso al di sotto del limite legale. Peraltro, alla data di approvazione della relazione semestrale risultava deliberato dall'assemblea straordinaria della Società del 26 luglio 2007 un aumento di capitale avente le medesime caratteristiche dell'Aumento di Capitale e in data 8 ottobre 2007, SMF – Société Métropolitaine de Financement S.A., previo acquisto da Colombo & C S.r.l. di parte del suo credito vantato verso la Società, ha rinunciato ad un importo di Euro 1.750 migliaia, con effetto in pari data, richiedendo l'imputazione di tale ammontare come versamento soci in conto copertura perdite dell'esercizio in corso (cfr. Paragrafo 5.1.2). Tale imputazione ha consentito alla Società di non versare, alla data di approvazione della relazione semestrale al 30 giugno 2007, nelle fattispecie di cui agli articoli 2446 e 2447 del codice civile.

Allo scopo di rafforzare la situazione patrimoniale della Società e di anticipare parzialmente gli effetti patrimoniali della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, YA BV ha valutato l'opportunità di effettuare un versamento in conto futuro aumento di capitale. YA BV, ha dunque acquistato la qualità di socio a fronte di un contratto di prestito titoli a titolo gratuito stipulato in data 30 novembre 2007 con Giove Due s.s. ed avente ad oggetto n. 1.000.000 azioni della Società pari al 4,95% del suo attuale capitale sociale. Alla data odierna il versamento in conto futuro aumento di capitale per un importo pari a Euro 600.000 è in corso di esecuzione. Il contratto di prestito titoli prevede che YA BV restituisca a Giove Due s.s. le n. 1.000.000 azioni oggetto di prestito entro 15 giorni dall'avvenuta esecuzione dell'Aumento di Capitale e in ogni caso, qualora l'Aumento di Capitale non dovesse essere eseguito per qualsiasi ragione, entro e non oltre i 15 giorni successivi al termine dedotto nella delibera dell'assemblea straordinaria di Cornell bhn per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale. Si segnala inoltre che essendo la corresponsione di Euro 600.000 effettuata da YA BV un versamento in conto futuro aumento capitale, qualora l'Aumento di Capitale, al quale lo stesso è destinato, non dovesse essere eseguito, la Società sarebbe tenuta alla restituzione del medesimo.

3. Gli accordi di ricapitalizzazione

Nel corso dei mesi di aprile e giugno 2007, la Società e il dott. Carlo Corba Colombo – attuale azionista di controllo della Società per il tramite di Giove Due s.s., Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione e SMF – Société Métropolitaine de Financement S.A. – hanno sottoscritto con YA LP alcuni accordi finalizzati al salvataggio della Società attraverso la sua adeguata ricapitalizzazione.

3.1 L'accordo tra YA LP e il dott. Carlo Corba Colombo

In data 20 aprile 2007, la Società, il dott. Carlo Corba Colombo e YA LP stipulavano un accordo in virtù del quale quest'ultimo si impegnava ad acquisire – in caso di esito positivo di una *due diligence* su aspetti fiscali, contabili e legali – una partecipazione di maggioranza nella Società,

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

attraverso un aumento di capitale al medesimo riservato con esclusione del diritto di opzione spettante agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, del codice civile.

L'accordo prevedeva l'emissione a favore di YA LP di n. 20.200.000 azioni ordinarie per un prezzo complessivo di Euro 15.000.000, pari a Euro 0,742 per azione, con impegno, da parte di YA LP, a versare l'importo sopra indicato entro due mesi dalla data della deliberazione assembleare di approvazione dell'aumento di capitale ovvero, se successiva, immediatamente dopo la data di rilascio del nulla osta della Consob alla pubblicazione del prospetto di quotazione. A seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale, YA LP si impegnavano a lanciare un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulla totalità delle azioni della Società non oggetto di acquisizione.

A seguito della conclusione del sopra citato processo di *due diligence*, in data 24 maggio 2007 il dott. Corba Colombo e YA LP sottoscrivevano un ulteriore accordo in virtù del quale YA LP si impegnavano a sottoscrivere, entro il 31 ottobre 2007 salvo proroghe per motivi connessi alle autorizzazioni delle autorità di controllo, un aumento di capitale della Società per un importo complessivo di Euro 15 milioni, con prezzo di emissione delle azioni pari a Euro 0,50 cadauna.

Da parte sua, il dott. Corba Colombo si impegnavano a dimettersi dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, nonché a votare, per il tramite di Giove Due s.s., Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione e SMF – Société Métropolitaine de Financement S.A., in sede di assemblea ordinaria della Società, a favore della riapprovazione dei bilanci per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 e 2005, nonché dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2006, e, in sede di assemblea straordinaria, a favore dell'Aumento di Capitale e dell'adozione di un nuovo testo di statuto sociale. In esecuzione di tali impegni, il dott. Corba Colombo si è dimesso dalla carica ricoperta e ha votato, per il tramite delle società dal medesimo controllate, a favore della riapprovazione dei bilanci per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 e 2005, nonché dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2006, dell'aumento di capitale come descritto nell'accordo e dell'adozione dello Statuto, le suddette deliberazioni sono state approvate dall'assemblea ordinaria e straordinaria della Società tenutasi in data 26 luglio 2007.

In aggiunta, YA LP si è impegnato a procurare il rimborso da parte della Società dei finanziamenti, per complessivi Euro 2.271.359,21, effettuati alla Società dagli azionisti Boreana S.A. e SMF – Société Métropolitaine de Financement S.A. come segue:

- (i) Euro 1.000.000 entro 15 giorni dalla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale;
- (ii) Euro 1.271.359,21 divisi in due rate di eguale importo, da versare, rispettivamente, a sei e dodici mesi dalla data del versamento della rata di cui al punto (i).

Si segnala che tali finanziamenti sono stati ceduti a Colombo & C. S.r.l., la quale in data 8 ottobre 2007 ha a sua volta ceduto a SMF – Société Métropolitaine de Financement S.A. parte del credito vantato nei confronti della Società, successivamente rinunciato da quest'ultima per un importo di Euro 1.750 migliaia (cfr. Paragrafo 5.1.2). Pertanto, l'impegno assunto da YA LP continua ad essere efficace per il residuo.

Con riferimento all'operato o a fatti comunque ad esso connessi posti in essere da amministratori e sindaci in carica alla data di sottoscrizione dell'accordo, YA LP ha rinunciato, irrevocabilmente e incondizionatamente, salvi i casi di dolo o colpa grave:

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

- a qualsivoglia diritto o pretesa, anche risarcitoria;
- ai diritti di cui all'art. 2395 del cod. civ. e, per i sindaci, anche di cui all'art. 2407 del cod. civ.;
- ad azioni di qualsiasi genere e natura, anche di responsabilità ai sensi degli artt. 2393, 2393–bis e 2407 del cod. civ.,

impegnandosi irrevocabilmente e incondizionatamente a non votare, sostenere o favorire, in qualsiasi modo, dette tipologie di azioni.

L'aumento di capitale deliberato in data 26 luglio 2007 dall'assemblea straordinaria della Società non ha avuto esecuzione non essendo intervenuta l'autorizzazione da parte della Consob alla pubblicazione del relativo prospetto informativo ed essendo scaduto il termine per l'esecuzione del detto aumento di capitale fissato per il 20 ottobre 2007.

In data 26 ottobre 2007, l'accordo del 24 maggio 2007 è stato modificato al fine di estendere il termine dell'impegno di sottoscrizione. Ai sensi di tale modifica, YA LP si è impegnato a sottoscrivere direttamente o indirettamente, un aumento di capitale, avente le caratteristiche dell'Aumento di Capitale, entro 15 giorni dal rilascio del nulla osta alla pubblicazione del prospetto informativo relativo all'aumento di capitale da parte della Consob. L'impegno di YA LP è sospensivamente condizionato (i) all'approvazione da parte di Consob del prospetto informativo relativo all'aumento di capitale entro e non oltre 12 mesi dalla data della delibera assembleare relativa all'aumento di capitale; e (ii) al fatto che, successivamente al rilascio del nulla osta alla pubblicazione del prospetto informativo da parte della Consob, sussistano le condizioni affinché il Tribunale di Milano rigetti l'istanza di fallimento presentata dal pubblico ministero contro la Società e non vi siano ulteriori istanze di fallimento, pendenti o minacciate, contro la Società medesima (cfr. Paragrafo 2). Qualora la condizione di cui al punto (ii) non si verificasse, l'impegno di YA LP non sarà efficace.

3.2 L'accordo tra la Società e YA LP

In data 5 giugno 2007 la Società e YA LP concludevano un ulteriore accordo ai sensi del quale YA LP si impegnava a sottoscrivere, entro i 15 giorni successivi al rilascio, da parte della Consob, del nulla osta alla pubblicazione del relativo prospetto informativo, l'Aumento di Capitale, e pertanto un aumento di capitale della Società per un importo complessivo di Euro 15 milioni, mediante emissione di n. 30.000.000 di azioni ad un prezzo di emissione pari a Euro 0,50 cadauna.

L'efficacia dell'accordo è subordinata all'approvazione da parte di Consob del prospetto informativo relativo all'aumento di capitale, ed è correlata alla sussistenza delle condizioni per il rigetto da parte del Tribunale Fallimentare di Milano della richiesta di fallimento presentata nei confronti della Società presso il Tribunale di Milano dal sostituto procuratore della Repubblica nonché al mancato deposito di ricorsi per la dichiarazione di fallimento ovvero al fatto che tali ricorsi non siano stati minacciati (cfr. Paragrafo 2).

*Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892
e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it
www.innotechspa.it*

YA LP ha facoltà di risolvere il contratto qualora (i) le azioni della Società vengano revocate dalla quotazione; (ii) la Società sia o divenga insolvente e dunque non sia in grado di soddisfare regolarmente le proprie obbligazioni, (iii) la Società sia inadempiente rispetto alle obbligazioni a suo carico previste nell'accordo e (iv) la Società presenti ricorso per la propria dichiarazione di fallimento.

4. L'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione

In esecuzione degli accordi di ricapitalizzazione sopra descritti, l'assemblea straordinaria della Società del 21 novembre 2007 ha deliberato di (i) aumentare il capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 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, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in sottoscrizione al fondo di investimento YA LP per il tramite della società controllata YA BV (o altra società controllata), al prezzo di Euro 0,50 per azione, da imputarsi interamente a capitale; e (ii) attribuire al Consiglio di Amministrazione tutti i più ampi poteri per dare esecuzione al sopra deliberato aumento di capitale, stabilendosi che l'esecuzione dovrà avvenire entro la data del 30 giugno 2008.

5. La composizione dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo

5.1. Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 novembre 2007

L'indebitamento finanziario netto della Società e del Gruppo al 30 novembre 2007, raffrontata con le rispettive esposizioni al 30 giugno 2007, è la seguente:

	Società		Gruppo	
	30 nov. 2007	30-giu-07	30 nov. 2007	30-giu-07
Liquidità	-2	0	-1.613	-642
Crediti finanziari correnti	-165	-165	-165	-165
Debiti bancari correnti	3.394	3.256	3.885	4.803
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	90	85	90	85
Altri debiti finanziari correnti	567	2.280	978	3.418
Indebitamento finanziario corrente	4.051	5.621	4.953	8.306
Indebitamento finanziario corrente netto	3.884	5.456	3.175	7.499
Debiti bancari non correnti	117	117	117	117
Altri debiti finanziari non correnti	0	0	31	19
Indebitamento finanziario non corrente	117	117	148	136
Totale indebitamento finanziario netto	4.001	5.573	3.323	7.635

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

Alla data del 30 novembre 2007, la Società e il Gruppo presentavano, rispettivamente, un indebitamento finanziario netto pari a Euro 4.001 migliaia ed Euro 3.323 migliaia, composta da un indebitamento finanziario non corrente rispettivamente pari ad Euro 117 migliaia ed Euro 148 migliaia e da un indebitamento finanziario netto corrente rispettivamente pari ad Euro 3.884 migliaia ed Euro 3.175 migliaia. L'indebitamento finanziario netto corrente incide, pertanto, per una percentuale corrispondente al 97,08% sull'indebitamento finanziario netto della Società e una percentuale corrispondente al 95,55% sull'indebitamento finanziario netto del Gruppo.

Al 30 novembre 2007, l'indebitamento finanziario netto corrente del Gruppo pari ad Euro 3.175 migliaia era così composta:

- Euro 3.975 migliaia per debiti finanziari verso istituti bancari, di cui circa il 81,91% era costituito dal debito della Società nei confronti di Intra e Meliorbanca, e circa il 18,09% da finanziamenti ricevuti da altri istituti di credito (cfr. Paragrafo 5.1.1);
- Euro 978 migliaia per debiti verso altri finanziatori, di cui circa il 57,98% era costituito dal debito della Società nei confronti di Colombo & C. S.r.l. (società controllata dal dott. Corba Colombo), e circa il 42,02% dai debiti verso altri finanziatori del Gruppo RPX (cfr. rispettivamente Paragrafo 5.1.2 e Paragrafo 5.1.3);
- Euro 1.778 migliaia quale componente positiva rappresentata da disponibilità liquide e crediti finanziari a breve.

Al 30 novembre 2007, l'indebitamento finanziario non corrente del Gruppo pari ad Euro 148 migliaia era così composta:

- Euro 117 migliaia per debiti finanziari verso istituti bancari a medio lungo;
- Euro 31 migliaia per debiti verso altri finanziatori.

5.1.1 Il debito a breve termine nei confronti del sistema bancario

Al 30 novembre 2007, la quota del debito a breve termine nei confronti del sistema bancario di Gruppo, pari ad Euro 3.975 migliaia, era composta prevalentemente dal debito della Società di Euro 3.484 migliaia, di cui:

- Euro 2.256 migliaia per un finanziamento a 18 mesi concesso da Intra e Meliorbanca originariamente alla società ex-controllata EliosNet S.r.l. poi assunto dalla Società con atto di estromissione liberatoria dell'originario debitore; tale finanziamento, il cui termine per il rimborso è scaduto, è garantito da ipoteca di secondo grado per Euro 2.400 migliaia sull'immobile di proprietà della Società sito in Milano, via Brioschi 62, e da garanzie fideiussorie rilasciate dal dott. Corba Colombo – azionista di controllo della Società – per un importo pari ad Euro 2.400 migliaia, e dal Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società alla data dell'operazione per un importo pari ad Euro 408 migliaia.
- Euro 1.000 migliaia per escussione parziale da parte di Intra della garanzia rilasciata dalla Società per Euro 2.400 migliaia a favore di Meliorbanca e Intra per un finanziamento in *pool* di Euro 2.000 migliaia a 18 mesi, il cui termine è scaduto, concesso alla ex controllata Global Network Telephone S.r.l.;

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

- Euro 138 migliaia quale finanziamento a breve della Banca Popolare di Cremona S.p.A. erogato nel mese di luglio 2007;
- Euro 90 migliaia quale parte corrente del finanziamento ipotecario concesso alla *ex* controllata EliosNet S.r.l. dal Banco di Sicilia S.p.A. sull'immobile sito in Milano, via Brioschi 62, allora di proprietà di EliosNet S.r.l. e successivamente trasferito alla Società (cui si aggiungono Euro 117 migliaia quale quota a medio lungo termine del medesimo finanziamento).

La quota residua del debito a breve termine del Gruppo nei confronti del sistema bancario, pari ad Euro 491 migliaia, è rappresentata per Euro 488 dal debito residuo di RPX Ambiente S.r.l. verso Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A..

Con riferimento alla garanzia parzialmente escussa da Intra, in data 27 dicembre 2007, per Euro 1.000 migliaia, si segnala che ai sensi del contratto di cessione di Alchera Solutions S.p.A., stipulato in data 11 maggio 2006 tra Cornell bhn e Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione, quest'ultima ha assunto nei confronti della Società tutti gli obblighi derivanti dalla garanzia da quest'ultima rilasciata per un importo di Euro 2.400.000 in favore di Meliorbanca ed Intra e relativa ad un finanziamento erogato da Intra e Meliorbanca a Global Network Telephone S.r.l. – società controllata da Alchera Solutions S.p.A. – per un importo di Euro 2.000.000. Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione si era pertanto impegnata a corrispondere tutte le somme eventualmente dovute dalla Società alle banche in conseguenza dell'escussione anche parziale della detta garanzia e a fare quanto necessario per subentrare alla Società nel contratto avente a oggetto la garanzia. Si segnala che detto finanziamento è assistito da garanzie prestate da Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione e dal dott. Corba Colombo, ciascuno ugualmente per Euro 2.400.000.

Il 27 dicembre 2006, Intra ha escusso parzialmente la garanzia nei confronti della Società per un importo pari ad Euro 1.000.000 oltre interessi. Ai sensi dell'accordo la Società potrebbe esercitare un'azione di rivalsa nei confronti di Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione con riferimento all'importo che dovesse versare. Alla data odierna, la Società non ha esercitato alcuna azione di rivalsa né posto in essere alcuna attività a tal fine anche in considerazione degli accordi transattivi raggiunti da BHN nell'interesse della Società, stipulati nel maggio 2007 (cfr. Paragrafo 6.2.1). Tali accordi prevedono che, subordinatamente all'esecuzione dell'Aumento di Capitale, la Società paghi un importo complessivamente pari ad Euro 1.700.000 a saldo e stralcio della propria esposizione debitoria verso le predette banche complessivamente pari ad Euro 4.250.000 al 31 dicembre 2006 e comprensiva delle fideiussioni rilasciate da quest'ultima, tra cui anche quella relativa al finanziamento a Global Network Telephone S.r.l.

La Società valuterà, dopo l'esecuzione dell'Aumento di Capitale, l'opportunità di esercitare l'azione di rivalsa nei confronti di Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione, tenuto conto dei suddetti accordi, dell'ammontare versato imputabile a saldo e stralcio della fideiussione Global Network Telephone S.r.l. e delle possibilità, in base alla situazione finanziaria di Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione, di esercitare l'azione con successo. A seguito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale, la Società valuterà inoltre la sussistenza dei presupposti per l'esercizio di un'azione nei confronti del dott. Corba Colombo – fideiussore in via diretta del

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

medesimo finanziamento – pur non avendo lo stesso, diversamente da Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione, assunto un impegno di assunzione degli obblighi derivanti dalla fideiussione prestata dalla Società.

5.1.2 Il debito nei confronti di Colombo & C. S.r.l.

Al 30 novembre 2007, la Società ha un debito verso Colombo & C. S.r.l. di Euro 567 migliaia, derivante principalmente dalla cessione effettuata in data 15 maggio 2007 da parte di Boreana S.A. e SMF – Société Métropolitaine de Financement S.A. dei crediti dalle stesse vantati nei confronti della Società, rispettivamente per Euro 1.799 migliaia e per Euro 452 migliaia, per finanziamenti concessi nell'ambito dell'impegno a sostenere le necessità correnti della Società. Tale credito è stato in parte oggetto di un'ulteriore cessione, in data 8 ottobre 2007, da Colombo & C. S.r.l. a SMF – Société Métropolitaine de Financement S.A., la quale, in pari data, ha rinunciato ad un importo di Euro 1.750 migliaia, quale versamento soci in conto copertura delle perdite dell'esercizio in corso, che ha consentito alla Società di non versare, a tale data, nelle fattispecie di cui agli articoli 2446 e 2447 del codice civile.

Nel primo semestre 2007, SMF – Société Métropolitaine de Financement S.A., Boreana S.A. e Colombo & C. S.r.l. hanno concesso ulteriori finanziamenti per un totale di Euro 804 migliaia (rispettivamente per Euro 452 migliaia, Euro 322 migliaia ed Euro 30 migliaia) sempre nell'ambito dell'impegno a sostenere le necessità correnti della Società.

5.1.3 Il debito nei confronti di altri finanziatori

Il saldo di Euro 1.009 migliaia (correnti e non correnti) al 30 novembre 2007 comprende un finanziamento soci erogato nel 2003 da Invest Eco S.A. alla S.Y.M. S.r.l., società successivamente incorporata (Euro 390 migliaia); debiti per finanziamenti auto e attrezzature (Euro 52 migliaia); nonché il finanziamento erogato da Colombo & C. S.r.l. per la cui movimentazione si veda il Paragrafo 5.1.2.

6. Piano di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario

6.1 Linee guida

Il piano di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario a cui YA LP, mediante la propria controllata YA BV, intende dare esecuzione, subordinatamente all'esecuzione dell'Aumento di Capitale, ai fini del risanamento della situazione finanziaria, economica e operativa della Società si basa (i) su accordi transattivi con i principali creditori finanziari di Cornell bhn e con la curatela fallimentare di Alchera Solutions S.p.A. e (ii) su una profonda rivisitazione dell'attuale tipologia di business posta in essere dalla Società.

La grave situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo richiede infatti un'urgente iniezione di capitali al fine del risanamento e del successivo auspicabile rilancio dell'attività come si rileva dal

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

patrimonio netto negativo di Gruppo al 30 giugno 2007 Inoltre il Gruppo presenta importanti debiti scaduti verso fornitori e debiti tributari di cui, alla data del 30 novembre 2007, residuano cartelle esattoriali notificate al Gruppo per complessivi Euro 4.178 migliaia, di cui Euro 3.165 migliaia di pertinenza della Società, non ancora liquidate

6.2. Accordi transattivi

6.2.1. L'accordo con Meliorbanca e Intra

Nel mese di maggio 2007 BHN ha raggiunto un accordo transattivo, nell'interesse della Società, con Intra e Meliorbanca, in virtù del quale l'esposizione debitoria della Società verso le predette banche, pari complessivamente ad Euro 4.250.000 al 31 dicembre 2006 (comprensiva sia degli impegni per fidejussioni rilasciate sia degli interessi maturati e maturandi sino alla data di versamento dell'Aumento di Capitale), in virtù del quale le banche hanno accettato che l'esposizione debitoria della Società nei loro confronti sia saldata mediante pagamento da parte della Società di un importo pari ad Euro 1.700.000. In particolare, Meliorbanca ha accettato a saldo e stralcio della propria posizione creditoria nei confronti della Società, comprensiva delle fidejussioni rilasciate da quest'ultima, una somma pari ad Euro 800.000, e a saldo e stralcio della propria posizione creditoria nei confronti di Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione le azioni della Società costituite in pegno in suo favore, con modalità e forme da definire. Intra, a sua volta, accettava a saldo e stralcio della propria posizione creditoria nei confronti della Società, comprensiva delle fidejussioni rilasciate da quest'ultima, una somma pari ad Euro 900.000, e comunicava a BHN la disponibilità alla medesima manifestata da parte di Meliorbanca di subentrare ad Intra nella propria posizione creditoria nei confronti di Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione con conseguente acquisizione da parte di Meliorbanca dei relativi diritti e crediti. L'accordo con Intra, avente originariamente scadenza in data 30 settembre 2007, è stato prolungato fino al 28 dicembre 2008. L'efficacia dei suddetti accordi transattivi è condizionata alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di YA LP, fermo restando l'esigenza di stipulare gli accordi definitivi con la Società e con Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione successivamente alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e previa valutazione dei competenti organi sociali delle due società.

In vista della definizione dei suddetti accordi con la Società e con Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione, BHN ha manifestato la propria disponibilità ad acquistare da Meliorbanca n. 3.179.686 azioni della Società accettate in pagamento da Meliorbanca, al prezzo di Euro 0,50 per azione. Tale disponibilità è subordinata tra l'altro alla risoluzione del contratto di opzione stipulato dalle banche con il dott. Carlo Corba Colombo nel dicembre del 2003 ai sensi del quale le banche sono titolari di un'opzione put nei confronti del dott. Carlo Corba Colombo avente ad oggetto le azioni in pegno di cui le banche dovessero divenire titolari all'esito dell'escussione del pegno o dell'assegnazione delle azioni in pagamento entro il decimo anno dalla data di sottoscrizione dell'accordo e il dott. Carlo Corba Colombo è titolare un'opzione call avente il medesimo oggetto esercitabile entro un anno dalla scadenza dell'opzione put concessa alle banche.

Si precisa che, secondo quanto riferito alla Società, BHN ha ritenuto opportuno raggiungere un accordo anche con riferimento alla posizione debitoria di Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione, tenuto conto delle richieste in tal senso delle banche, delle ripercussioni che un

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

eventuale fallimento di Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione avrebbe potuto produrre in capo all'Emittente e della opportunità di stabilire con certezza le sorti delle azioni dell'Emittente oggetto di pegno. Tale accordo, peraltro, non ha comportato costi aggiuntivi a carico della Società dal momento che lo stralcio della posizione di Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione avrà luogo a fronte dell'assegnazione in pagamento delle azioni attualmente oggetto di pegno.

6.2.2. L'accordo con il dott. Corba Colombo

Relativamente agli accordi di rimborso e riscadenzamento del debito della Società nei confronti di Colombo & C. S.r.l., si vedano i Paragrafi 3.1 e 5.1.2.

6.2.3. L'accordo con la curatela del fallimento di Alchera Solutions S.p.A.

In data 9 maggio 2007 BHN ha formulato una proposta alla curatela fallimentare, volta a concordare i principali termini di un accordo transattivo che la Società dovrebbe formalizzare successivamente e subordinatamente all'esecuzione dell'Aumento di Capitale. Tale proposta è stata originata dalla circostanza che nella richiesta di dichiarazione di fallimento della Società avanzata dal pubblico ministero di Milano in data 10 aprile 2007 (cfr. Paragrafo 2), il pubblico ministero di Milano comunicava – in relazione al fallimento di Alchera Solutions S.p.A., dichiarato in data 18 maggio 2006 – che *“il curatore del fallimento di Alchera Solutions S.p.A. (...) ha depositato una relazione ex art. 33 della Legge Fallimentare nella quale si menzionano crediti della fallita verso la capogruppo per alcuni milioni di Euro a seguito di finanziamenti erogati da Alchera e al mancato versamento dei decimi di capitale”*.

Alla data odierna non è stata notificata alla Società dalla curatela fallimentare di Alchera Solutions S.p.A. alcuna formale pretesa per il pagamento di alcun asserito credito vantato da Alchera Solutions S.p.A. nei confronti della Società. Alla data della cessione di Alchera Solutions S.p.A. e alla data odierna né il bilancio consolidato né il bilancio di esercizio della Società indicano l'esistenza di alcun debito della Società verso Alchera Solutions S.p.A. e verso le controllate di quest'ultima a fronte di finanziamenti erogati dalle dette società alla Società né alcun altro tipo di debito, ad eccezione del debito, esistente alla data della cessione, nei confronti di Alchera Interactive S.r.l., controllata di Alchera Solutions S.p.A., pari ad Euro 18 migliaia. Allo stesso modo non risultano impegni della Società al versamento dei decimi di capitale. Per queste ragioni, in assenza della notifica di alcun tipo di pretesa e non avendo contezza dei crediti contestati, la Società non ha contabilizzato alcun debito nei confronti di Alchera Solutions S.p.A. Alla data odierna risulta un credito della Società nei confronti di Alchera Solutions S.p.A. pari ad Euro 96 migliaia, per pagamenti effettuati per suo conto.

Peraltro, poiché per il tramite del richiamato inciso contenuto della richiesta di dichiarazione di fallimento da parte del Pubblico Ministero, BHN è venuta a conoscenza di possibili pretese che avrebbero potuto essere avanzate nei confronti della Società dalla curatela fallimentare di Alchera Solutions S.p.A., ha ritenuto opportuno confrontarsi con la curatela fallimentare di Alchera Solutions S.p.A. per addivenire ad una quantificazione e definizione delle possibili

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

passività a carico della Società in vista della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di YA LP.

Nella formulazione della proposta BHN ha agito nell'interesse di YA LP il cui fine, quale potenziale futuro socio di controllo, è quello di definire le possibili passività della Società, nonché di evitare l'apertura di un contenzioso potenzialmente negativo anche per l'immagine della società, in vista dell'attuazione dei programmi e delle strategie successive al suo ingresso nel capitale sociale della Società. La proposta di BHN non implica, pertanto, alcun riconoscimento di responsabilità da parte della Società né tiene conto delle diverse valutazioni che la Società farebbe in virtù delle attuali circostanze e in caso di mancata esecuzione dell'Aumento di Capitale.

La proposta formulata da BHN prevede, subordinatamente all'esecuzione dell'Aumento di Capitale, il pagamento da parte della Società di un importo pari a Euro 1.450.000 a saldo e stralcio di qualsiasi eventuale pretesa creditoria di Alchera Solutions S.p.A. nei confronti della Società. Sulla base del confronto con la curatela fallimentare, senza, peraltro, poter prendere visione della documentazione ufficiale secretata per legge, BHN è venuta a conoscenza della circostanza che le possibili contestazioni riguarderebbero le modalità di sottoscrizione degli aumenti di capitale deliberati da Alchera Solutions S.p.A. rispettivamente nel dicembre 2002, giugno 2003, dicembre 2003 e giugno 2005, che la Società ha sottoscritto per un valore complessivo pari ad Euro 11,8, ed in particolare l'effettuazione dei relativi versamenti mediante asserito conferimento di crediti e utilizzo del conto finanziamento soci. A ciò si deve aggiungere, sempre alla luce del confronto con la curatela fallimentare, l'intenzione della stessa di promuovere un'azione giudiziaria ai sensi dell'art. 2497 cod. civ. per far valere nei confronti della Società le pretese risarcitorie conseguenti alle responsabilità in merito al dissesto Alchera Solutions S.p.A.. L'importo concordato tra BHN e la curatela è stato, pertanto, quantificato tenuto conto di quanto sopra, in particolare dell'ammontare teorico massimo rappresentato dal valore complessivo sopra indicato, e delle reciproche valutazioni delle parti in merito alle possibilità di successo in ipotesi di avvio di un procedimento contenzioso.

Con provvedimento del 9 maggio 2007, il Tribunale di Milano ha autorizzato la curatela fallimentare di Alchera Solutions S.p.A. a transigere sulla posizione della Società. L'efficacia della proposta avente ad oggetto i principali termini del futuro accordo transattivo, che la Società dovesse sottoscrivere sulla base delle valutazioni e con l'approvazione dei propri organi competenti, e della relativa accettazione sono risolutivamente condizionati alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di YA LP.

Di tali circostanze la Società è stata informata nel corso delle attività di negoziazione degli accordi di cui al precedente Paragrafo 3.2.

6.3 Strategie future

A seguito della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, YA LP, per il tramite di YA BV, acquisirà una partecipazione significativa nel capitale sociale della Società, pari a circa il 59,77%, divenendo di conseguenza l'azionista di controllo della Società e assumendo un ruolo di guida nel risanamento e successivo auspicabile rilancio dell'attività del Gruppo. L'ingresso di YA LP, per il

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

tramite di YA BV, nel capitale della Società comporterà una profonda rivisitazione dell'attuale tipologia di *business* posta in essere dalla Società.

A valle dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale e dell'acquisto da parte di YA LP, per il tramite di YA BV, di una partecipazione di controllo nel capitale della Società, il Consiglio di Amministrazione della Società valuterà le più opportune iniziative per addivenire all'individuazione di un percorso strategico che sia in grado di valorizzare le esperienze, anche manageriali, che il nuovo azionista sarà in grado di apportare, nell'ambito della realizzazione di un nuovo piano industriale. Il nuovo azionista opererà in un contesto di totale autonomia rispetto agli attuali soci di maggioranza della Società, non essendo legato ad essi da alcun accordo ulteriore rispetto all'accordo tra YA LP e il dott. Corba Colombo (cfr. Paragrafo 3.1). In particolare, con l'attuale azionista di maggioranza dott. Corba Colombo, non esistono intese riguardo ai suddetti programmi alla riferita attività della Società, nonché alla gestione della *corporate governance* della Società.

Per quanto concerne le linee programmatiche allo stato ipotizzabili, YA LP intende realizzare, per il tramite della Società, attività di investimento in strumenti finanziari o partecipazioni di maggioranza o minoranza in imprese, anche non quotate, operanti in diversi settori, in coerenza con la politica e il profilo di rischio adottati dal fondo. In particolare, YA LP, per il tramite della Società, intende perseguire una politica di investimenti diversificata, con particolare focalizzazione sulle seguenti tipologie di investimento:

- acquisto di partecipazioni, anche di maggioranza, in società che possono generare positivi *cash flow* e ritorni sul capitale;
- investimenti di natura finanziaria che presentino un basso livello di correlazione con i mercati finanziari e con un ragionevole profilo di rischio.

Gli investimenti suddetti verranno effettuati direttamente o per il tramite di società controllate all'uopo costituite. La Società manterrà l'attuale struttura di *holding* di partecipazioni. A tale proposito si segnala che l'investimento in un veicolo che a sua volta investa in società operative costituisce il primo investimento di detta tipologia, nell'ambito internazionale, da parte di YA LP.

Nel perseguimento delle future strategie di sviluppo, la Società potrà fare leva sui seguenti fattori:

- *track record* del fondo YA LP ed esperienza del suo *management*. YA LP, fondato nel 2001, opera attraverso investimenti diretti nel capitale di società quotate sui mercati di Stati Uniti, Canada, Gran Bretagna, Italia, Germania, Brasile, Singapore, Hong Kong, Malesia, Australia;
- possibilità di elaborare e realizzare strategie di investimento e disinvestimento caratterizzate da un maggiore dinamismo e flessibilità rispetto a quelle tipiche dei tradizionali fondi di *private equity*, dal momento che la natura di società quotata di Cornell bhn non impone i vincoli temporali di dismissione degli investimenti tipici dei fondi.

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

A valle della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di YA LP, per il tramite di YA BV, le attività attualmente condotte dal Gruppo assurgeranno ad un ruolo marginale nella strategia futura. Peraltro, nell'ottica di una salvaguardia del valore della partecipazione in RPX Ambiente S.r.l., anche ai fini di una eventuale futura dismissione, si intende sviluppare, almeno inizialmente, il Progetto Ambiente, nonché implementare le azioni programmate dal programma di ristrutturazione del Gruppo RPX approvato in via definitiva dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 29 giugno 2007.

Per il reperimento delle ulteriori risorse finanziarie da destinare all'attuazione dei programmi che YA LP intende perseguire successivamente alla effettiva sottoscrizione dell'Aumento di Capitale per il tramite di YA BV, non si intende far ricorso nel breve periodo ad operazioni di sollecitazione all'investimento bensì ad ulteriori aumenti di capitale riservati a YA BV.

6.4. Considerazioni conclusive

La ristrutturazione del debito finanziario attuata dal Gruppo ha visto l'adesione dei principali creditori finanziari e ha portato alla conclusione di accordi di saldo e stralcio e/o riscadenzamento del debito finanziario che riguardano circa il 98% dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 novembre 2007.

Le nuove risorse finanziarie derivanti dall'Aumento di Capitale, per un controvalore complessivo di circa Euro 15 milioni, saranno destinate al rafforzamento della situazione finanziaria e patrimoniale della Società e, in particolare, alla riduzione dell'indebitamento finanziario.

In tale ambito, in virtù degli accordi transattivi raggiunti da BHN con Intra e Meliorbanca e con la curatela del fallimento di Alchera Solutions S.p.A. nel corso del mese di maggio 2007, si prevede che, successivamente all'ingresso del nuovo socio nel capitale sociale della Società e previa sottoscrizione degli accordi transattivi da parte della Società sulla base delle valutazioni e con l'approvazione dei propri organi competenti, la Società provvederà al pagamento dell'importo complessivo di Euro 1,7 milioni in favore di Intra e Meliorbanca e dell'importo di circa Euro 1,4 milioni in favore della curatela del fallimento di Alchera Solutions S.p.A. (cfr. Paragrafo 6.2). A seguito dell'adempimento di detti impegni, le risorse finanziarie derivanti dall'Aumento di Capitale saranno impiegate, in primo luogo, per la restituzione dell'indebitamento residuo della Società e, in secondo luogo, per iniziare a finanziare gli investimenti come delineati nelle linee programmatiche della strategia di YA BV (cfr. Paragrafo 6.3).

6.5. Allegati

Si allegano al presente documento:

- Allegato "A" - Composizione dell'azionariato dell'Emittente alla data del presente Piano di ristrutturazione del debito
- Allegato "B" - Composizione dell'azionariato dell'Emittente successivamente all'Aumento di Capitale

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

Allegato “A”

Alla data odierna, il dott. Corba Colombo, per il tramite delle società controllate Giove Due s.s., Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione e SMF – Société Métropolitaine de Financement S.A., possiede una partecipazione complessiva nel capitale dell’Emittente pari al 56,639%.

La seguente tabella illustra le partecipazioni detenute nell’Emittente da società facenti capo al dott. Corba Colombo alla data odierna.

Azionista	n. Azioni detenute	% capitale sociale
Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione	6.359.372	31,493% (1)
SMF – Société Métropolitaine de Financement S.A.	326.667	1,618% (2)
Giove Due s.s.		
Partecipazione diretta	4.251.056	21,052% (3)
Partecipazione indiretta mediante Finco Trust SA	500.000	2,476% (4)
Totale	11.437.095	56,639%
n. totale azioni in circolazione	20.192.954	

- (1) L’intera partecipazione detenuta da Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione è oggetto di un pegno concesso in data 30 dicembre 2003 per il 50% della partecipazione in favore di Intra e per il restante 50% in favore di Meliorbanca, a garanzia di linee di credito ad essa erogate.
- (2) Con riferimento a tale partecipazione, si segnala che Twice SIM S.p.A. – che svolge la funzione di Specialista per la Società – è prestatario, ai fini dell’assolvimento di tale ruolo e in virtù di una operazione di prestito titoli tra SMF – Société Métropolitaine de Financement S.A. e Twice SIM S.p.A. con scadenza al 19 dicembre 2007, dello 0,495% del capitale sociale e titolare del relativo diritto di voto fino alla data di scadenza dell’accordo.
- (3) Con riferimento a tale partecipazione, si segnala che, in virtù di un accordo di prestito titoli tra Giove Due s.s. e YA BV stipulato in data 30 novembre 2007, YA BV è prestatario del 4,95% del capitale sociale e titolare del relativo diritto di voto fino alla data di scadenza dell’accordo. Il contratto di prestito titoli prevede che YA BV restituisca a Giove Due s.s. le n. 1.000.000 azioni oggetto di prestito entro 15 giorni dall’avvenuta esecuzione dell’Aumento di Capitale e in ogni caso, qualora l’Aumento di Capitale non dovesse essere eseguito per qualsiasi ragione, entro e non oltre i 15 giorni successivi al termine dedotto

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

nella delibera dell'assemblea straordinaria di Cornell bhn per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale.

- (4) Tale partecipazione è detenuta in nome e per conto di Giove Due s.s. a titolo fiduciario da Finco Trust SA, cui spetta il relativo diritto di voto da esercitarsi in conformità al contenuto del mandato fiduciario.

Sulla base delle risultanze del libro dei soci, delle comunicazioni ufficiali ricevute e delle altre informazioni a disposizione della Società, alla data odierna non risultano altri azionisti titolari di una partecipazione nella Società in misura superiore al 2% del capitale sociale.

Le n. 6.359.372 azioni detenute da Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione sono oggetto di un pegno concesso in data 30 dicembre 2003 per il 50% della partecipazione in favore di Intra e per il restante 50% in favore di Meliorbanca, a garanzia di linee di credito ad essa erogate. Nella medesima data le banche hanno sottoscritto con il dott. Carlo Corba Colombo un contratto di opzione che concede alle banche un'opzione put nei confronti del dott. Carlo Corba Colombo avente ad oggetto le azioni in pegno di cui le Banche dovessero divenire titolari all'esito dell'escussione del pegno o dell'assegnazione delle azioni in pagamento entro il decimo anno dalla data di sottoscrizione dell'accordo e al dott. Carlo Corba Colombo un'opzione call avente il medesimo oggetto esercitabile entro un anno dalla scadenza dell'opzione put concessa alle banche. Il diritto di voto relativo alle azioni oggetto di pegno è esercitato da Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione, salvo si verifichino eventi di decadenza o di risoluzione dei contratti di finanziamento in essere con Intra e Meliorbanca.

BHN ha manifestato la propria disponibilità – subordinatamente alla risoluzione del contratto di opzione stipulato con il dott. Carlo Corba Colombo che ha già dato la propria disponibilità in tal senso – ad acquistare n. 3.179.686 azioni della Società accettate in pagamento da Meliorbanca, al prezzo di Euro 0,50 per azione.

*Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892
e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it
www.innotechspa.it*

Allegato “B”

L'Aumento di Capitale è interamente riservato a YA LP per il tramite della società controllata YA BV (o altra società controllata), con esclusione del diritto di opzione spettante agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, del codice civile.

A seguito dell'integrale sottoscrizione da parte di YA LP, per il tramite di YA BV, delle n. 30.000.000 di azioni emesse a fronte dell'Aumento di Capitale, gli attuali azionisti subiranno una diluizione complessiva in termini percentuali pari al 59,77%, con riduzione della partecipazione al capitale sociale dai medesimi complessivamente detenuta dall'attuale 100% al 40,23%.

La tabella che segue indica l'ammontare delle partecipazioni superiori al 2% del capitale ordinario che saranno prevedibilmente detenute dagli azionisti rilevanti, a seguito della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di YA LP, per il tramite di YA BV.

Azionisti	Numero di azioni ordinarie possedute	% sul capitale sociale ordinario
YA BV (1)	30.000.000	59,77%
SMF – Société Métropolitaine de Financement S.A. (2)	326.667	0,65%
Giove Due s.s. (2)		
Partecipazione diretta	4.251.056(*)	6,48%
Partecipazione indiretta mediante Finco Trust SA	500.000	1,99%
Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione (2)	6.359.372	12,67%

(1) Società interamente partecipata da YA LP

(2) Società facente capo al dott. Carlo Corba Colombo

(*) Alla data odierna n. 1.000.000 azioni sono oggetto del contratto di prestito titoli stipulato con YA BV in data 30 novembre 2007. Tale contratto prevede che YA BV restituisca a Giove Due s.s. le n. 1.000.000 azioni oggetto di prestito entro 15 giorni dall'avvenuta esecuzione dell'Aumento di Capitale.

Con riferimento alla partecipazione di Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione, si segnala che alla data odierna le n. 6.359.372 azioni, corrispondenti al 31,493% del capitale sociale della Società ante Aumento di Capitale sono oggetto di un pegno a favore di Intra e Meliorbanca

Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892

e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it

www.innotechspa.it

concesso da Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione in data 30 dicembre 2003 a garanzia di linee di credito per complessivi Euro 35.000 migliaia.

La medesima partecipazione è inoltre oggetto dell'accordo transattivo concluso nel mese di maggio da BHN, nell'interesse della Società, con Intra e Meliorbanca, ai sensi del quale Meliorbanca ha accettato a saldo e stralcio della propria posizione creditoria nei confronti di Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione le n. 3.179.686 azioni della Società costituite in pegno in suo favore, con modalità e forme da definire. L'efficacia dei suddetti accordi transattivi è condizionata alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di YA LP, fermo restando l'esigenza di stipulare gli accordi definitivi con la Società e con Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione successivamente alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e previa valutazione dei competenti organi sociali delle due società.

Tenuto conto dell'accettazione da parte di Meliorbanca dei termini della proposta transattivi di BHN, in virtù degli accordi definitivi con la Società e con Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione, Meliorbanca potrebbe divenire titolare di n. 3.179.686 azioni della Società pari al 6,33% del capitale sociale post Aumento di Capitale.

Meliorbanca ha inoltre manifestato la disponibilità di subentrare ad Intra nella propria posizione creditoria nei confronti di Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione con conseguente acquisizione da parte di Meliorbanca dei relativi crediti e diritti, compreso il pegno sulle ulteriori n. 3.179.686 azioni della Società, e ad accettare a saldo e stralcio di questa ulteriore posizione le azioni di cui sopra. BHN ha manifestato a sua volta la propria disponibilità – subordinatamente alla risoluzione del contratto di opzione stipulato con il dott. Carlo Corba Colombo che ha già dato la propria disponibilità in tal senso – ad acquistare da Meliorbanca una parte delle azioni della Società accettate in pagamento da Meliorbanca pari a n. 3.179.686, al prezzo di Euro 0,50 per azione.

*Per ulteriori informazioni contattare: Tel. +39 0289054100 - Cell. +39 3346482892
e-mail: patrizia.malerba@innotechspa.it
www.innotechspa.it*