

COMUNICATO STAMPA

YORKVILLE BHN S.p.A.: sottoscritta opzione relativa all'acquisto del 100% delle quote delle società di gestione dei fondi YA Global Investments LP attraverso la holding YA Management Holdings, LLC.

Oggetto dell'opzione

Con il contratto di opzione, stipulato tra Yorkville BHN S.p.A. e YA Management Holdings LLC in data odierna, la Società avrà il diritto di acquistare il 100% del capitale sociale di Yorkville Advisors, LLC ("YA") e Yorkville Advisors GP, LLC ("YA GP" e, unitamente a YA, le "Target"), rispettivamente società di gestione dei fondi di investimento YA Global Investments, LP e YA Global Investments II, L.P. e general partner di YA Global Investments, LP.

L'opzione avrà la durata di sei mesi a partire dalla data del previsto conferimento delle società di gestione YA e YA GP nella holding YA Management Holdings, LLC e potrà essere esercitata in una o più *tranches*, ma in ogni caso per l'intero capitale sociale delle Targets, al verificarsi di alcune condizioni sospensive, tra cui il perfezionamento di detto conferimento nonché la costituzione di una idonea subholding domiciliata negli Stati Uniti attraverso cui dovrebbe essere perfezionato l'ipotizzato acquisto.

Il parametro di determinazione del prezzo delle Target nel caso di esercizio dell'opzione di acquisto è rappresentato da un moltiplicatore pari a 12,5 volte la media aritmetica, stimata in circa USD 24 milioni, dei risultati netti di 7 esercizi (consuntivi 2005-2009 e previsionali 2010-2011).

Il contratto di opzione prevede inoltre la permanenza dell'attuale *team* di gestione dei fondi YA Global Investments LP a garanzia della continuità della strategia di investimento fino ad oggi adottata.

Il team di gestione è guidato da Mark Angelo, fondatore, attuale Presidente e responsabile del portafoglio dei fondi.

Le Target

YA e YA GP, fondate nel 2001, sono attive nella gestione degli investimenti effettuati dai fondi YA Global Investments i quali offrono prevalentemente liquidità a società quotate tramite la sottoscrizione di strumenti rappresentativi di capitale, obbligazioni convertibili e altri strumenti finanziari.

I particolari meccanismi contrattuali consentono una sostanziale limitazione dei rischi di mercato connessi alla volatilità dei prezzi degli strumenti sottoscritti.

I ricavi delle Target sono in larga misura originati da commissioni di strutturazione e da *fee* maturate sui rendimenti dei fondi gestiti, provenienti prevalentemente da margini contrattualmente determinati, limitando quindi i rischi di mercato direzionali.

La contenuta rischiosità dei fondi gestiti è confermata dai risultati costantemente positivi dalla loro costituzione, anche in anni fortemente perturbati quali gli esercizi 2008 e 2009. Le prospettive future appaiono interessanti alla luce dei crescenti fabbisogni finanziari e di rafforzamento patrimoniale delle imprese, sempre più difficilmente soddisfatti dal sistema creditizio ordinario.

I fondi gestiti presentano una massa amministrata pari a circa 1 miliardo di USD.

Scopo dell'operazione

L'operazione delineata è in linea con le strategie della Società e particolarmente interessante in quanto in grado di generare flussi di cassa positivi immediati e stabili nel tempo. Inoltre, la particolare tipologia di attività svolta dalle Target non richiederà impegni finanziari ulteriori rispetto al costo di acquisizione. Pertanto, le risorse eventualmente generate potranno essere destinate a finanziare futuri progetti di investimento anche in altri settori.

La convenienza dell'operazione è da valutarsi, tra l'altro, considerando la profonda conoscenza del team di gestione e del settore in cui le Target operano, per il quale la Società, ragionevolmente, si aspetta notevoli



prospettive di sviluppo.

La positiva realizzazione dell'operazione consentirebbe alla Società di avanzare significativamente nell'attuazione delle proprie strategie di sviluppo in termini dimensionali, di diversificazione del portafoglio e di approvvigionamento di flussi destinabili ad ulteriori iniziative di investimento.

Modalità di finanziamento

L'operazione, qualora completata, prevedrebbe il pagamento del corrispettivo per cassa ovvero secondo modalità alternative da concordarsi con il venditore. A tale scopo la Società prenderà contatti con istituti di credito per il finanziamento dell'operazione e dispone comunque della facoltà di emettere obbligazioni convertibili per un ammontare fino a 300 milioni di Euro sulla base di delega conferita dall'assemblea al Consiglio di Amministrazione il 26 novembre 2009.

Operazione con parti correlate

L'operazione, qualora finalizzata, costituirebbe 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 Mark Angelo, consigliere e vice-presidente della società, è azionista di maggioranza delle Target.

Milano, 27 gennaio 2010

Yorkville bhn S.p.A.

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 maggiori informazioni www.yorkvillebhn.com

Per ulteriori informazioni contattare:

Dott. Sandro Cocco

Tel. +39 02 92886300

e-mail: ir@yorkvillebhn.com