

YORKVILLE bhn s.p.a.

Sede in Milano – via Palermo, 16

Capitale sociale sottoscritto e versato € 15.252.411,93.=

Registro delle Imprese di Milano n. 0084720156

**OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI
AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2446 COD. CIV.**

Egregi Signori Azionisti,

la situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2008, approvata dal consiglio di amministrazione con delibera del 13 novembre 2008, evidenzia, per quanto qui interessa, le seguenti perdite in euro:

- | | |
|--|-----------|
| • perdita d'esercizio al 31.12.2007 | 6.940.560 |
| • perdita del periodo 1° 1 – 30.9.2008 | 1.382.031 |
| • totale perdite al 30.9.2008 | 8.322.591 |

La medesima situazione evidenzia altresì i seguenti valori di patrimonio netto, espressi anch'essi in euro:

- | | |
|------------------------|-------------|
| • capitale sociale | 15.252.412 |
| • riserve | 2.599.909 |
| • perdite al 30.9.2008 | (8.322.591) |

Le suddette perdite, al netto delle riserve, scendono quindi a € 5.722.682; tale importo è superiore a € 5.084.137, ovvero ad un terzo del capitale sociale, e ciò porta all'applicazione dell'art. 2446 cod. civ., il quale impone la convocazione dell'assemblea, la presentazione di una situazione patrimoniale ed economica aggiornata e l'assunzione di una delibera che prenda provvedimenti di adeguamento del capitale sociale o li rinvii in relazione ai risultati dell'esercizio successivo. Vi rammentiamo che il capitale sociale alla fine del 2007 era andato interamente perduto, ma, nella prima metà del gennaio 2008, prima che tale evento fosse accertato dagli amministratori, e quindi, prima che si innescasse il procedimento previsto per il risanamento, è stato attuato il già deliberato aumento

del capitale sociale, con l'afflusso di capitale di € 15 milioni; la Società, quindi, non si trovava più nelle situazioni previste dagli artt. 2446 e 2447 cod. civ.

Il consiglio di amministrazione Vi propone ora di non attendere i risultati del prossimo esercizio e di coprire le perdite accumulate nella misura di € 2.599.909 mediante l'utilizzo delle riserve e nella misura di € 5.722.682 mediante riduzione del capitale sociale, e su tale proposta, come sulla situazione patrimoniale ed economica di riferimento, siamo chiamati dall'art. 2446 cod. civ. a formulare le nostre osservazioni. Richiamando quanto sopra esposto, Vi comunichiamo quanto segue:

1. Il Consiglio di amministrazione ha provveduto, senza indugio, a convocarVi in assemblea per le delibere conseguenti.
2. La situazione sottopostaVi dal Consiglio risulta essere una corretta rappresentazione di sintesi dei fatti di gestione contabilizzati dal 1° gennaio al 30 settembre 2008, come ha riferito la società di revisione contabile.
3. La relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione è redatta in conformità dell'allegato 3A, schema 5, del Regolamento Consob 14.5.1999, n. 11971 e successive modifiche, secondo criteri valutativi omogenei a quelli impiegati per redigere il bilancio dell'esercizio 2007 e i successivi documenti contabili infrannuali ed evidenzia le cause delle perdite e la proposta di loro ripianamento.

In relazione a quanto precede, Vi invitiamo a prendere le deliberazioni previste dall'art. 2446, cod. civ.

Milano, 9 dicembre 2008

Il collegio sindacale

(dott. Giuseppe Verna)

(dott. Alessandro Galli)

(rag. Edda Specchio)