

SUPPLEMENTO ALLA

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA PROPOSTA DI “AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE, DA LIBERARSI MEDIANTE CONFERIMENTO IN NATURA, A SERVIZIO DELL’OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA AVENTE AD OGGETTO LA TOTALITÀ DELLE QUOTE DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE CHIUSO INVESTIETICO”

(Relazione redatta ai sensi dell’art. 2441, commi 4 e 6, del codice civile, nonché dell’art. 70 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, e in conformità all’allegato 3A, schema n. 2 del medesimo Regolamento)

**Assemblea straordinaria degli azionisti
23 ottobre 2010 – prima convocazione
24 ottobre 2010 – seconda convocazione
25 ottobre 2010 – terza convocazione**

YORKVILLE BHN S.P.A

SEDE LEGALE IN MILANO - VIA SOLFERINO, 7

CAPITALE SOCIALE DI EURO 9.403.099,81

REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO E C.F. n. 00849720156

PARTITA IVA n. 12592030154

Signori Azionisti,

si riepilogano, qui di seguito, i principali eventi rilevanti verificatisi successivamente alla messa a disposizione del pubblico della relazione illustrativa del consiglio di amministrazione datata 8 settembre 2010.

Ove non diversamente specificato, i termini in maiuscolo nel testo hanno lo stesso significato dei corrispondenti termini contenuti nella Relazione.

Per quanto a conoscenza della Società, in data 28 settembre 2010 bnh S.r.l. e Yorkville Advisors LLC hanno sottoscritto un accordo avente ad oggetto la risoluzione consensuale del contratto di cointeressenza per la parte avente ad oggetto la compartecipazione di Yorkville Advisors LLC agli utili e/o alle perdite di bnh S.r.l. derivanti dall’attività di consulenza strategica prestata dalla stessa alla Società ai sensi del contratto di consulenza. Pertanto, Yorkville Advisors LLC non beneficerà di commissioni in conseguenza del buon esito dell’Offerta.

Con l'occasione, si precisa che, in virtù del contratto di consulenza stipulato dalla Società con bhn S.r.l., in conseguenza del buon esito dell'Offerta quest'ultima beneficerà di talune commissioni, non precisamente determinabili alla data del presente documento in quanto commisurate all'entità delle adesioni all'Offerta da parte dei quotisti, oggi non prevedibile. Tuttavia, in caso di avveramento delle condizioni di efficacia cui è subordinata l'Offerta e assumendo un'adesione pari alla soglia minima del 10% (dieci per cento) delle Quote in circolazione, sarà dovuta a bhn S.r.l. una commissione trimestrale pari a circa Euro 70.760 (settantamila settecentosessanta).

Nei programmi originari della Società, il buon esito dell'Offerta e la conseguente esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura costituivano condizione di efficacia per il perfezionamento dell'acquisizione, mediante conferimento in natura alla Società, dell'iniziale 5% (cinque per cento) del totale delle quote di partecipazione in Yorkville Advisors LLC e di una particolare categoria di quote di partecipazione recanti solo diritti patrimoniali in Yorkville Advisors GP LLC (**"Operazione YA/YAGP"**). Tuttavia, in data 12 ottobre 2010, a seguito del parere negativo espresso dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. in relazione alla formula per il calcolo del prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione a servizio dell'Operazione YA/YAGP (ritenuta non adeguata in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà), il consiglio di amministrazione della Società ha ritenuto opportuno deliberare il ritiro della proposta di aumento scindibile del capitale sociale relativa alla medesima operazione, nonché di avviare le attività necessarie alla definizione di una nuova formula per il calcolo del prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione da sottoporre all'assemblea dei soci. Successivamente, in data 15 ottobre 2010, il consiglio di amministrazione della Società ha deliberato di procedere alla risoluzione consensuale del contratto di acquisizione che regolava l'Operazione YA/YAGP, sottoscritto in data 8 settembre 2010, dando mandato al Presidente di proseguire in ogni caso le attività volte alla definizione di una nuova formula per il calcolo del prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, nonché – ove necessario – di concordare con i venditori una diversa struttura contrattuale volta a consentire, anche in via autonoma e differita rispetto all'Offerta, il perfezionamento dell'Operazione YA/YAGP.

Si riporta, infine, di seguito l'attuale compagine azionaria della Società quale risultante dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del TUF e dal libro soci, limitatamente ai soggetti che detengono azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% (due per cento) del capitale sociale.

Azionista	Partecipazione detenuta
Yorkville Advisors LLC ⁽¹⁾	24,207%
Carlo Corba Colombo ⁽²⁾	4,31%
BHN S.r.l.	6,07%
Banca Popolare dell'Emilia Romagna ⁽³⁾	3,24%

⁽¹⁾ in qualità di gestore del fondo YA GLOBAL INVESTMENTS LP, titolare indiretto del 100% del capitale di YA GLOBAL DUTCH BV, azionista diretto.

⁽²⁾ per il tramite di Giove Due SS e S.M.F. SA – Société Métropolitaine de Financement SA, le cui partecipazioni sono intestate, conto terzi, a Finco Trust SA.

⁽³⁾ per il tramite di Meliorbanca S.p.A..

La successiva Tabella riporta una simulazione dell'evoluzione della compagine azionaria della Società all'esito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura, finalizzata ad evidenziarne l'effetto diluitivo sulle partecipazioni detenute dagli attuali Azionisti e basata sulle seguenti assunzioni:

- sostanziale invarianza dell'attuale compagine azionaria sino alla data di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura;

- assenza di nuove partecipazioni rilevanti prima dell'Offerta;
- avveramento delle Condizioni Sospensive cui è subordinata l'Offerta.

<i>Azionista</i>	<i>Partecipazione detenuta</i>		
	<i>Adesione all'Offerta pari al 10% delle Quote del Fondo</i>	<i>Adesione all'Offerta pari al 50% delle Quote del Fondo</i>	<i>Adesione all'Offerta pari al 100% delle Quote del Fondo</i>
Yorkville Advisors LLC	8,40%	2,32%	1,22%
Carlo Corba Colombo	2,33%	0,64%	0,34%
BHN S.r.l.	2,20%	0,61%	0,32%
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	1,43%	0,40%	0,21%

*** **

Milano, 15 ottobre 2010

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Marco Prete