

YORKVILLE BHN SPA
Osservazioni del Collegio Sindacale
alla Relazione sulla Situazione Patrimoniale al 31 agosto 2011
redatta dal Consiglio di Amministrazione
ai sensi dell'articolo 2446/2447 del Codice Civile

All'Assemblea degli Azionisti della YORKVILLE BHN SPA

Signori Azionisti,

In data 03 ottobre 2011 il consiglio di amministrazione ha provveduto ad approvare la situazione patrimoniale alla data del 31/08/2011, resoconto che evidenzia una perdita di periodo di Euro 1.563.387.

In tale sede il Consiglio ha preso atto che le perdite conseguite nella frazione di esercizio, sommate alle perdite degli esercizi precedenti, compreso quello chiuso al 31 dicembre 2010 per come approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 03 ottobre 2011, complessivamente pari ad euro 15.393.059, confermano la riduzione del capitale di oltre un terzo, determinando il verificarsi delle condizioni previste dall'art.2446 del c.c..

La norma richiamata prevede che gli Amministratori presentino all'Assemblea degli Azionisti una Situazione Patrimoniale accompagnata da una Relazione illustrativa contenente anche le proposte e le iniziative che il Consiglio di Amministrazione intende porre in essere per il rilancio della Società, mentre il Collegio Sindacale formuli delle Osservazioni sui documenti predisposti dal Consiglio di Amministrazione.

Preliminarmente, il Collegio Sindacale ricorda che:

- il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 è stato approvato definitivamente dal Consiglio di Amministrazione in data 3 ottobre 2011;
- i compiti di revisione legale dei conti sono affidati alla Società di Revisione Price Waterhouse Coopers la quale, rinunciando ai termini ad essa concessi dalle norme vigenti, ha emesso la relazione al bilancio 2010 in data odierna;
- ad oggi, per ovvie ragioni connesse al ritardo intervenuto nell'approvazione del bilancio, non risulta essere stata predisposta la semestrale al 30 giugno 2011.

Ciò premesso questo Organo di controllo, esaminata la relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e la situazione patrimoniale ad essa allegata, rileva i seguenti dati al 31 agosto 2011 (dati in euro) confrontati con il 31/12/2010:

	31/08/2011	31/12/2010
Cassa e disponibilità liquide	300.922	160.885
Attività finanziarie disponibili per la vendita		2.544.123
Credit	1.508.668	509.271
Partecipazioni	6.000.000	
Attività materiali	622.446	657.851
Attività immateriali	13.721	19.017
Attività fiscali correnti		
Altre attività	2.564.453	1.296.644
Totale Attivo	11.010.210	5.187.791
Debiti	7.995.182	9.211.523
Altre passività		768.000
Trattamento di fine rapporto del personale	49.196	36.437
Fondi per rischi e oneri	28.359	28.359
Totale Passivo	8.072.737	10.044.319
Capitale	10.603.100	9.403.100
Riserve	9.290.819	1.047.999
Perdite precedenti	(15.393.059)	(236.587)
Utile (Perdita) d'esercizio	(1.563.387)	(15.071.040)
Patrimonio netto	2.937.473	(4.856.528)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	11.010.210	5.187.791

Pertanto, alla data del 31 dicembre 2010 il Patrimonio Netto della Società era negativo per euro 4.856 mila circa, mentre al 31 agosto 2011 ammonta ad € 2.937 mila circa considerata la riserva in conto futuro aumento di capitale iscritta tra le poste ideali del netto per euro 9.242.820.

Quest'ultima come correttamente evidenziato dall'Organo Amministrativo nella sua relazione pur essendo contabilizzata tra le poste del patrimonio netto soggiace ad un vincolo di destinazione e, pertanto, non può essere utilizzata a copertura delle perdite ma solo ad incremento del capitale sociale.

Da tutto ciò consegue che il patrimonio netto alla data del 31/08 è da considerarsi, al netto di detta riserva, inferiore ai limiti di legge ed addirittura negativo e, quindi, la Vostra società rientra pienamente nella fattispecie di cui all'art. 2447 c.c.

Ciò rilevato, il Collegio Sindacale, in ossequio a quanto richiesto dagli artt. 2446 e 2447 c.c, espone qui di seguito all'Assemblea degli Azionisti della YORKVILLE BHN SPA le proprie

OSSERVAZIONI

alla situazione patrimoniale ed economica aggiornata al 31 agosto 2011 e alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione che l'accompagna redatta conformemente all'allegato 3/A schema n° 5 del Regolamento Consob 11971.

Il Collegio sindacale, nominato nell'attuale composizione con assemblea del 29 giugno u.s., nel corso del periodo ha svolto per quanto di competenza l'attività di vigilanza prevista dalla normativa vigente, in coordinamento con la società di revisione, mediante le verifiche periodiche atte ad accertare l'andamento economico, patrimoniale e finanziario della società, l'adeguatezza della struttura amministrativa, il rispetto dei principi di corretta amministrazione, la partecipazione e il corretto funzionamento degli organi sociali.

La situazione patrimoniale ed economica al 31 agosto 2011 è stata redatta, dall'Organo Amministrativo, con l'osservanza delle norme stabilite per la redazione del bilancio d'esercizio, nella prospettiva della continuità dell'attività così come indicato nella Relazione che a sua volta rinvia a quanto indicato nei documenti accompagnatori il bilancio di esercizio 2010.

In tutta evidenza il presupposto della continuità aziendale può essere ritenuto sussistente solo laddove il piano finanziario predisposto e approvato nella seduta del 3 ottobre 2011 si realizzasse nei tempi e con le modalità in esso previste ed in particolare che l'operazione di aumento di capitale programmata dia un esito positivo in termini di apporto di risorse finanziarie.

In merito, il Collegio ribadisce le sue perplessità, già evidenziate nella Relazione al Bilancio 2010, sull'effettiva capacità della Vostra Società di realizzare il Piano Finanziario così come previsto dall'Organo Amministrativo conseguendone forti dubbi sulla sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

Tra le attività patrimoniali al 31 agosto 2011 risulta iscritta al costo di acquisto la partecipazione detenuta dalla Vostra società nella INVESTIMENTI E SVILUPPO SPA.

Detta partecipazione è stata acquisita nel corso del 2011 per il corrispettivo di euro 6 milioni.

In merito ai dettagli dell'operazione, che ha coinvolto parti correlate e quindi ha imposto l'attivazione della relativa procedura, si rinvia a quanto indicato dall'Organo Amministrativo nella sua relazione al bilancio 2010 e nelle informative pubblicate dalla

società ai sensi delle norme vigenti con particolare riferimento al documento informativo del 12 agosto 2011 nel quale sono riportate, alle pagine 17 e 18, anche le dichiarazioni rese dai sindaci.

Per quanto di rilievo si segnala un profilo di potenziale criticità, tanto più rilevante in considerazione dell'importanza relativa che tale *asset* rappresenta sul totale dell'attivo (circa il 55%), in merito al valore di attuale iscrizione della partecipazione in oggetto stante il negativo andamento dei mercati borsistici e l'assenza di un *impairment test* aggiornato .

L'Organo Amministrativo ha ritenuto di confermare la valutazione al costo di acquisto in quanto supportata dall'opinione indipendente resa dallo Studio Guatri in data recente e segnatamente il 15/07/2011 confermata dal parere del Prof. Massari in data 2 agosto 2011 predisposto su incarico degli amministratori indipendenti nell'ambito della procedura con parti correlate.

Ciò detto l'Organo Amministrativo nella sua Relazione propone all'Assemblea di deliberare l'azzeramento del capitale sociale con contestuale aumento dello stesso destinando parte delle risorse derivanti dalla sottoscrizione a riserva sovrapprezzo con la quale coprire le residue perdite di esercizio.

Il Collegio Sindacale ritiene doveroso sottolineare che l'operazione proposta risulta strettamente funzionale e necessaria alla realizzazione del piano finanziario ed utile al rafforzamento patrimoniale della Vostra società.

Essa pertanto si pone sicuramente tra i provvedimenti che l'art. 2447 c.c. impone di assumere nei casi, come quello di specie, di totale erosione del capitale sociale.

Il Collegio Sindacale tuttavia evidenzia e ribadisce che il piano di rilancio presume la realizzazione del piano finanziario e quindi è necessario monitorare costantemente la realizzazione dello stesso onde valutare tempestivamente l'emergere dell'esigenza di eventuali apporti finanziari aggiuntivi.

Il Collegio Sindacale Vi invita, pertanto, a prendere gli opportuni provvedimenti tenendo conto altresì di ogni eventuale ulteriore e/o più aggiornata informazione.

Milano, 06 ottobre 2011

IL COLLEGIO SINDACALE

Rag. Raffaele Grimaldi

Dott. Luciano Leonello Godoli

Dott. Luca Bisignani

