

**Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5,  
D. Lgs. n. 58/1998**

Milano, 31 ottobre 2011 - Yorkville bhn S.p.A. (la "Società", "Capogruppo"), con sede legale in Milano, Via Solferino 7, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 27 ottobre 2011 e secondo le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, comunica le seguenti informazioni in risposta agli specifici punti richiamati dall'Autorità di Vigilanza.

**a) Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Investimenti e Sviluppo, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.**

Di seguito si fornisce la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo determinata conformemente a quanto previsto in merito all'indebitamento finanziario netto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004, ed in linea con le disposizioni CONSOB del 26 luglio 2007.

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'</b>	
(importi in migliaia di euro)	<b>30-set-11</b>
A. Cassa	1
B. Altre disponibilità liquide	231
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>232</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>0</b>
F. Debiti bancari correnti	(156)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0
H. Altri debiti finanziari correnti	0
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(156)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(141)
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>76</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0
L. Debiti bancari non correnti	0
M. Obbligazioni emesse	0
N. Altri debiti non correnti	(1.710)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(1.710)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(1.634)</b>

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 30 settembre 2011 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo

standard CESR presenta un saldo negativo pari a 1.634 mila euro. Tale indebitamento è sostanzialmente riconducibile ad un finanziamento ricevuto dal socio di riferimento AC Holding srl per 1.710 mila euro.

La liquidità disponibile, pari a 232 mila euro, rappresenta il saldo contabile disponibile presso i conti correnti accessi a nome della Società e la disponibilità di cassa.

L'indebitamento finanziario corrente presente un saldo pari a 156 mila euro e sono principalmente riferibili ad uno scoperto di conto corrente garantito da un pegno sulle azioni della controllata Investimenti e Sviluppo S.p.a..

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 1.710 mila euro, è completamente riferibile al finanziamento ricevuto da parte del socio di riferimento AC Holding srl.

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO</b>	
(importi in migliaia di euro)	
	<b>30-set-11</b>
A. Cassa	2
B. Altre disponibilità liquide	283
C. Titoli detenuti per la negoziazione	19
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>304</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>896</b>
F. Debiti bancari correnti	(156)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.109)
H. Altri debiti finanziari correnti	(483)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(1.748)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	(393)
- di cui garantito da pegno su azioni	(887)
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(548)</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0
L. Debiti bancari non correnti	(431)
M. Obbligazioni emesse	0
N. Altri debiti non correnti	(2.898)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente</b>	
(L)+(M)+(N)	<b>(3.329)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(3.877)</b>

Alla data del 30 settembre 2011 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 3.877 mila

euro, ed è riferibile per il 74% alla voce "Altri debiti non correnti" che registra un finanziamento ricevuto dalla Capogruppo dal socio di riferimento AC Holding srl ed un contratto di locazione finanziaria sottoscritto dalla controllata Investimenti e Sviluppo spa per un bene sito in Milano (entrambi i debiti sono inclusi nella voce "Altri debiti non correnti").

Si precisa che il perimetro di consolidamento è composto dalle seguenti società :

**Gruppo Yorville bhn spa al 30 settembre 2011**

Società	Controllante
Yorville bhn s.p.a.	na
Investimenti e Sviluppo spa	Yorkville bhnsa
Carax srl	Investimenti e Sviluppo spa
Ares Investimenti srl	Investimenti e Sviluppo spa
Pyxis 1 srl	Investimenti e Sviluppo spa

La Liquidità del Gruppo, pari a 304 mila euro, è principalmente costituita dal saldo delle disponibilità dei depositi bancari.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo positivo di 992 mila euro.

I crediti finanziari correnti, pari a 896 mila euro, sono ascrivibili alla controllata Investimenti e Sviluppo spa e riferibili alle rate ancora a scadere del rimborso del prestito obbligazionario concesso alla società I Pinco Pallino spa.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presente un saldo al 30 settembre pari a 548 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 3.329 mila euro si compone:

- quanto a 431 mila euro riferibili alle rate con scadenza superiore ai 18 mesi;
- quanto a 1.710 mila riferibili al finanziamento ricevuto da parte del socio di riferimento AC Holding srl;
- quanto a 1.188 euro riferibili ad un contratto di locazione finanziaria sottoscritto dalla controllata Investimenti e Sviluppo per un bene sito in Milano.

**b) Posizioni debitorie scadute del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della fornitura, ecc.).**

Debiti scaduti del Gruppo	30-set-11
Debiti commerciali	3.618
<i>di cui riferiti a</i>	
Yorkville bhn spa	3.232
Debiti finanziari	0

<i>di cui riferiti a</i>		
Yorkville bhn spa	0	
Debiti tributari		156
<i>di cui riferiti a</i>		
Yorkville bhn spa	151	
Debiti previdenziali		27
<i>di cui riferiti a</i>		
Yorkville bhn spa	20	
<b>Totale debiti scaduti</b>		<b>3.801</b>
<i>di cui riferiti a</i>		
Yorkville bhn spa	3.403	

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Yorkville risultano, alla data del 30 settembre 2011, pari a 3.801 mila, di cui oltre l'89% riferiti alla Capogruppo.

Si segnala in relazione alle azioni intraprese dai creditori della società capogruppo che:

- in data 28 Aprile 2011 è stato notificato alla società un ricorso per ingiunzione di pagamento da parte della società Pricewaterhousecoopers spa per complessivi euro 308.091,08. La società ha depositato causa di opposizione al decreto ingiuntivo ricevuto presso il Tribunale di Milano la cui prima udienza si terrà nel corso del mese di Novembre 2011;
- in data 9 giugno 2011 è stato notificato alla società KON spa un ricorso per decreto ingiuntivo per complessivi euro 214.028,64, alla data odierna è pendente avanti alla V Sezione del Tribunale di Milano causa di opposizione a decreto ingiuntivo e che la stessa verrà chiamata nel mese di gennaio 2012;
- in data 1 agosto 2011 è stato notificato alla società da parte della Funaro & Co. un ricorso per decreto ingiuntivo per complessivi USD 27.951 a cui ha fatto seguito un atto di precetto ricevuto in data 29 settembre 2011;
- in data 04 agosto 2011 è stato notificato alla società da parte della Tavellin Luigi di Tavellin Giuseppe & C. snc un ricorso per decreto ingiuntivo per complessivi euro 99.000. La società si è attivata con un proprio legale di fiducia per addivenire ad una soluzione stragiudiziale della vicenda.

Si segnala che la società monitora attentamente e costantemente l'evoluzione delle posizioni sopracitate per il tramite di professionisti all'uopo nominati.

In relazione allo scaduto commerciale la Capogruppo ha in corso un'attenta analisi delle partite debitorie ed ha intrapreso talune iniziative volte ad evitare ulteriori azioni forti da parte dei principali creditori sociali.

Per quanto attiene lo scaduto commerciale delle società controllate non si segnalano azioni da parte dei creditori ed ha in corso un'intensa attività di rinegoziazione delle originarie scadenze atta a normalizzazione le partite scadute.

I debiti di natura tributaria e previdenziale, pari a complessivi 183 mila euro, sono riferibili alla Capogruppo per 171 mila euro e fanno

principalmente riferimento alle ritenute alla fonte operate dalla società nel corso del 2011 e che potranno essere compensate con un credito tributario che alla data della presente relazione ammonta a 180 mila euro.

**c) Rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo.**

Di seguito vengono esposti, in base alla definizione estesa prevista dal principio IAS 24, i rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo al 30 settembre 2011, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

La capogruppo registra un debito di natura finanziaria nei confronti del socio di riferimento AC Holding srl, fruttifero di interessi, per complessivi 1.710 mila euro.

Si segnala un debito di natura finanziaria di 650 mila euro, fruttifero di interessi, contratto dalla Investimenti e Sviluppo spa nei confronti della Capogruppo.

Alla data del 30 settembre 2011, Carax S.r.l. e Ares Investimenti S.r.l. presentano un debito di natura finanziaria, fruttifero di interessi, rispettivamente di 286 mila euro e di 98 mila euro nei confronti della Millenium SIM spa.

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dr. Rino Garbetta, dichiara, ai sensi del comma 2, art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

**YORKVILLE BHN S.P.A.**

---

Yorkville bhn S.p.A. è una società quotata alla Borsa Italiana. 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 realizzare un progetto strategico di ampio respiro finalizzato a dar vita ad un gruppo focalizzato nelle attività di investimento stabile nei settori del *private equity* e del *real estate*. Maggiori informazioni sono disponibili sul sito [www.yorkvillebhn.com](http://www.yorkvillebhn.com).

---

Per ulteriori informazioni contattare:

Ufficio Investor Relations

Tel. +39 02 92886300

e-mail: [ir@yorkvillebhn.com](mailto:ir@yorkvillebhn.com)