

BIOERA S.P.A.

Assemblea Ordinaria e Straordinaria del 12 settembre 2019 in prima convocazione e del 13 settembre 2019 in seconda convocazione

Relazione illustrativa degli Amministratori sul quarto punto all’Ordine del Giorno dell’Assemblea in sede straordinaria in merito alla delega ex art. 2443 cod. civ. ad aumentare il capitale sociale, redatta ai sensi dell’articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il “TUF”), e dell’articolo 72 del Regolamento adottato con delibera CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971 (il “Regolamento Emittenti”) e in conformità all’Allegato 3A del Regolamento Emittenti

Premessa

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (la “Società” o “Bioera”) vi ha convocato in Assemblea, in sede ordinaria e straordinaria, presso la sede sociale in Milano, via Pompeo Litta 9, per il giorno 12 settembre 2019, ore 8:30, in prima convocazione e per il giorno 13 settembre 2019, ore 10:00, in seconda convocazione per discutere e deliberare, tra l’altro, in merito al seguente argomento posto all’ordine del giorno:

Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della delega, ex articolo 2443 cod. civ., ad aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale entro il periodo di 5 anni dalla data della deliberazione assembleare per un importo massimo di Euro 15.000.000, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell’art. 2441, primo comma, cod. civ., in una o più volte. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente relazione (la “Relazione”) è redatta, con riferimento alla data di sottoscrizione della medesima, ai sensi degli artt. 125-ter TUF e dell’art. 72, comma 1 del Regolamento Emittenti e nel rispetto di quanto previsto dall’Allegato 3A, schema 2, del Regolamento Emittenti.

BIOERA S.p.A.

via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano (Italia)

Capitale sociale Euro 15.180.000 i.v. - REA MI-1784826 – Codice fiscale 03916240371 – Partita IVA 00676181209

bioera@legalmail.it

telefono: +39.02.8396.3432 - fax: +39.02.8396.3543

www.bioera.it

1 CONTENUTO DELLA PROPOSTA DI DELEGA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1.1 Motivazione dell'operazione proposta

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di conferire al Consiglio medesimo, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, per un importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 15.000.000 (quindicimilioni/00), mediante emissione, in una o più volte, di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, primo comma, del codice civile, con conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto sociale (la “Delega”).

L'andamento del gruppo controllato dalla Società (il “Gruppo”), e in particolare della sua controllata Ki Group Holding S.p.A., ha risentito e risente del perdurare della crisi dei consumi dei prodotti biologici e naturali nei canali “specializzato” ed “erboristeria”, mercato in cui prevalentemente operano le società del Gruppo. In particolare il settore dei canali “specializzato” ed “erboristeria” ha evidenziato una flessione a causa del maggiore sviluppo degli assortimenti biologici nel canale della grande distribuzione organizzata (GDO). Nel complesso i risultati economici del Gruppo hanno risentito in particolare di inferiori risultati operativi conseguenti all'accentuata concorrenza esercitata dalla grande distribuzione organizzata nei confronti del canale “specializzato”, storicamente principale mercato di sbocco delle attività del Gruppo.

Per effetto dell'andamento di mercato sopra esposto il Gruppo ha chiuso l'esercizio 2018 con un decremento dei ricavi consolidati (da Euro 47.095 migliaia nel 2017 a Euro 41.375 migliaia nel 2018) principalmente attribuibile a minori ricavi da attività di distribuzione di prodotti biologici e naturali per Euro 6,3 milioni (in riduzione del 13,9% rispetto al 2017). In tale contesto, il Gruppo ha registrato nell'esercizio 2018 un risultato operativo negativo per

BIOERA S.p.A.

via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano (Italia)

Capitale sociale Euro 15.180.000 i.v. - REA MI-1784826 – Codice fiscale 03916240371 – Partita IVA 00676181209

bioera@legalmail.it

telefono: +39.02.8396.3432 - fax: +39.02.8396.3543

www.bioera.it

Euro 2.797 migliaia, in miglioramento rispetto alla perdita operativa pari a Euro 5.095 migliaia registrata nel corso dell'esercizio 2017.

A tal proposito, si segnala che l'Emittente ha registrato al 31 dicembre 2018 una perdita civilistica tale da farla ricadere nella fattispecie di cui all'art. 2446 del Codice Civile. Tali perdite si sono verificate principalmente in seguito alle rettifiche operate sul valore di carico delle partecipazioni detenute in società controllate.

Il Gruppo ha avviato una serie di interventi volti a far sì che nel prevedibile futuro la gestione delle controllate operative del Gruppo non presentino ulteriori criticità a riguardo e non ne sia messa in alcun modo in discussione la continuità aziendale.

Il ricorso alla Delega trova motivazione nel voler mettere a disposizione del Consiglio di Amministrazione uno strumento che consenta allo stesso di poter eseguire con tempestività e flessibilità eventuali ulteriori operazioni sul capitale sociale, rispondendo alle eventuali necessità di rafforzamento patrimoniale a cui Bioera si trovasse a dover far fronte. La Delega consentirebbe al Consiglio di Amministrazione, ove necessario, di raccogliere ulteriori mezzi finanziari per la copertura del fabbisogno finanziario, individuando la tempistica adeguata a cogliere favorevoli condizioni di mercato. In particolare l'utilizzo della Delega consentirebbe alla Società di raccogliere le risorse finanziarie necessarie per procedere al rimborso dei finanziamenti in scadenza nell'esercizio 2021 qualora le azioni di risanamento poste in essere dal Consiglio, e in particolare quelle concernenti la cessione delle partecipazioni in portafoglio, non fossero completate entro la data di scadenza dell'indebitamento.

In linea con la prassi di mercato per operazioni simili, lo strumento della delega ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del codice civile consente al Consiglio di Amministrazione di determinare le condizioni dell'aumento di capitale, tra cui il numero effettivo di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, tenuto conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società, il tutto, entro il controvalore complessivo di Euro 15 milioni.

BIOERA S.p.A.

via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano (Italia)

Capitale sociale Euro 15.180.000 i.v. - REA MI-1784826 – Codice fiscale 03916240371 – Partita IVA 00676181209

bioera@legalmail.it

telefono: +39.02.8396.3432 - fax: +39.02.8396.3543

www.bioera.it

È altresì previsto che le azioni ordinarie di nuova emissione siano quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

1.2 Durata della delega e tempi di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione propone di stabilire che la durata della Delega sia pari a cinque anni a decorrere dalla data della delibera assembleare, e di stabilire che possa essere esercitata in una o più volte. Qualora la proposta dovesse essere approvata dall'Assemblea convocata, la Delega dovrà, in ogni caso, essere esercitata entro il termine del quinto anniversario dalla data della delibera assembleare, trascorso il quale la stessa verrà automaticamente meno.

Fermo quanto precede, le tempistiche di esercizio della Delega, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, nonché i termini e le condizioni delle eventuali emissioni dipenderanno dalle condizioni di fatto e verranno comunicati al mercato ai sensi di legge e non appena saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione.

1.3 Ammontare della Delega

L'aumento di capitale non potrà essere superiore a Euro 15.000.000, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, con emissione di un numero di nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale da offrire in opzione agli aventi diritto, che sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione in misura tale da non ridurre la parità contabile pre-esistente delle stesse.

1.4 Consorzi di garanzia

Si propone di prevedere che il Consiglio di Amministrazione potrà valutare l'opportunità di conferire un mandato a una o più istituzioni finanziarie per la costituzione di un consorzio di garanzia in relazione all'aumento di capitale.

1.5 Altre forme di collocamento previste

Trattandosi di un'offerta in opzione, le azioni saranno offerte direttamente dalla Società e non sono previste altre forme di collocamento.

BIOERA S.p.A.

via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano (Italia)

Capitale sociale Euro 15.180.000 i.v. - REA MI-1784826 – Codice fiscale 03916240371 – Partita IVA 00676181209

bioera@legalmail.it

telefono: +39.02.8396.3432 - fax: +39.02.8396.3543

www.bioera.it

1.6 Criteri di determinazione del prezzo di emissione

In base alla Delega, le nuove azioni saranno offerte al prezzo (inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo) che verrà definito dal Consiglio di Amministrazione della Società. In particolare il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento dei prezzi delle azioni, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società o del Gruppo.

1.7 Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

Nell'esercizio della Delega il Consiglio di Amministrazione stabilirà, per ogni eventuale tranche, il relativo periodo di esecuzione, nel rispetto dell'art. 2441 del codice civile e del termine ultimo del quinto anniversario dalla data dell'assemblea che ha approvato il conferimento della Delega.

1.8 Data di godimento delle azioni

Le azioni di nuova emissione oggetto dell'aumento di capitale avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni già emesse dalla Società.

1.9 Effetti sul valore unitario delle azioni dell'eventuale diluizione di detto valore

La Società darà adeguata informativa al mercato, nei termini di legge, degli effetti economico-patrimoniali degli aumenti di capitale eventualmente deliberati in attuazione della Delega, nonché degli effetti sul valore unitario delle azioni e della diluizione.

Trattandosi di un aumento di capitale in opzione, gli azionisti che decideranno di sottoscrivere l'Aumento di Capitale Delegato per l'intera quota ad essi spettante non subiranno alcun effetto diluitivo in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo.

BIOERA S.p.A.

via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano (Italia)

Capitale sociale Euro 15.180.000 i.v. - REA MI-1784826 – Codice fiscale 03916240371 – Partita IVA 00676181209

bioera@legalmail.it

telefono: +39.02.8396.3432 - fax: +39.02.8396.3543

www.bioera.it

2 MODIFICHE STATUTARIE

Di seguito è illustrata la modifica che si propone di apportare all'articolo 6 dello statuto sociale:

Articolo 6 - vigente	Articolo 6 - proposto
<p style="text-align: center;"><i>[invariato]</i></p>	<p style="text-align: center;"><i>[invariato]</i></p> <p>L'Assemblea straordinaria in data [•] settembre 2019 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, entro il quinto anniversario dalla data della delibera assembleare, e pertanto entro il [•] settembre 2024, per un ammontare pari a Euro 15.000.000, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di un numero di azioni ordinarie, prive del valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti, che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione in misura tale da non ridurre la parità contabile pre-esistente delle stesse.</p> <p style="text-align: center;"><i>[invariato]</i></p>

Le assunzioni delle deliberazioni di cui alla presente Relazione non comportano l'insorgere del diritto di recesso, ai sensi dell'art. 2437 cod. civ..

3 Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'assemblea in sede straordinaria degli azionisti di Bioera S.p.A.:

- (i) esaminata e discussa la relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e dell'articolo 72 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999;*

BIOERA S.p.A.

via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano (Italia)

Capitale sociale Euro 15.180.000 i.v. - REA MI-1784826 – Codice fiscale 03916240371 – Partita IVA 00676181209

bioera@legalmail.it

telefono: +39.02.8396.3432 - fax: +39.02.8396.3543

www.bioera.it

DELIBERA

1. *di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale, in una o più tranches, a pagamento e in via scindibile, entro il quinto anniversario dalla data dell'assemblea degli azionisti, e pertanto entro il [•] settembre 2024, per un ammontare massimo di Euro 15.000.000, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di un numero di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione in misura tale da non ridurre la parità contabile pre-esistente delle stesse;*
2. *di conferire, ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione ogni potere per individuare, per ogni eventuale singolo esercizio della stessa, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti delle disposizioni normative applicabili;*
3. *di modificare conseguentemente il testo dell'art. 6 (sei) dello Statuto sociale nel seguente nuovo testo:*

“L'Assemblea straordinaria in data [•] settembre 2019 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, entro il quinto anniversario dalla data della delibera assembleare, e pertanto entro il [•] settembre 2024, per un ammontare pari a Euro 15.000.000, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di un numero di azioni ordinarie, prive del valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti, che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione in misura tale da non ridurre la parità contabile pre-esistente delle stesse.”

* * *

Milano, 26 luglio 2019

BIOERA S.p.A.

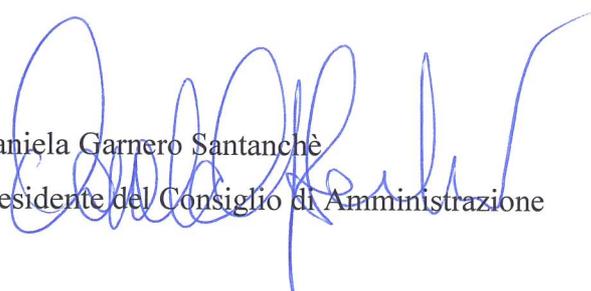
via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano (Italia)

Capitale sociale Euro 15.180.000 i.v. - REA MI-1784826 – Codice fiscale 03916240371 – Partita IVA 00676181209

bioera@legalmail.it

telefono: +39.02.8396.3432 - fax: +39.02.8396.3543

www.bioera.it



Daniela Garnero Santanchè
Presidente del Consiglio di Amministrazione

BIOERA S.p.A.

via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano (Italia)

Capitale sociale Euro 15.180.000 i.v. - REA MI-1784826 – Codice fiscale 03916240371 – Partita IVA 00676181209

bioera@legalmail.it

telefono: +39.02.8396.3432 - fax: +39.02.8396.3543

www.bioera.it