



COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.
Cavriago, 25 marzo 2008

BIOERA: IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2007 RICAVI TOTALI CONSOLIDATI +37,5%, IN CALO L'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

- Crescono i Ricavi totali consolidati pari a Euro 110,5 milioni, +37,5% rispetto a Euro 80,4 dello scorso anno
- Il Margine Operativo Lordo (Ebitda) si attesta a Euro 6,6 milioni rispetto a Euro 7,2 milioni del 2006
- Il Risultato Operativo (Ebit) è sostanzialmente in linea con il valore del passato esercizio e si attesta a Euro 4 milioni (Euro 4,1 milioni nel 2006)
- L' indebitamento finanziario netto è pari a Euro 38,77 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 39,2 milioni del primo semestre 2007
- Proposto un dividendo unitario di 0,0495 Euro per azione, in pagamento il 29 maggio 2008
- Proposto il rinnovo del piano di acquisto di azioni proprie

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO NELL'ESERCIZIO 2007

Tra gli highlights operativi e strategici di maggior rilievo dell'esercizio 2007 si ricordano:

- Il perfezionamento dell'operazione di acquisizione del 100% del capitale di KI Group S.p.A, l'azienda di maggior prestigio e tradizione nel mercato dell'alimentazione biologica in Italia;
- l'ingresso di Cape Live, investment company promossa da Cimino e Associati Private Equity S.p.A. e quotata sul segmento MTF di Borsa Italiana, nel capitale di International Bar Holding (IBH), sub holding controllata da Bioera che raggruppa partecipazione attive nel settore alimentare, con una quota del 3% ad un prezzo pari a 2,5 milioni di Euro;
- il perfezionamento dell' acquisizione da parte di General Fruit della società francese Comers S.a.r.l., leader nella grande distribuzione francese di prodotti a base di succo di limone a marchio Syracuse;
- il rafforzamento della compagine azionaria del Gruppo grazie all'ingresso nel capitale di Bioefi Srl, società partecipata da personaggi di spicco del mondo del calcio e dello spettacolo;
- rinnovo del contratto di esclusiva fino al 2010 con Nestlé Italiana: una partnership quella con Nestlé iniziata nel 2001 e rafforzatasi con la firma del rinnovo del contratto, un accordo che si fonda sulla soddisfazione per i risultati ottenuti in termini di posizionamento del prodotto e penetrazione di mercato. Per sostenere e consolidare tale leadership di mercato il nuovo accordo prevede l'ulteriore incremento degli investimenti in marketing e pubblicità *instore* da parte di Nestlé Italia;
- l'implementazione del "progetto Gelosia", che prevede l'apertura di una catena di gelaterie in Italia e all'estero, con l'inaugurazione a maggio del primo punto vendita presso il complesso commerciale I Petali a Reggio Emilia;
- la costituzione in agosto della società Natfood (Suisse) SA, controllata al 51% da Natfood e con sede legale a Lugano, creata col fine di sviluppare il canale retail diretto e in franchising del progetto Gelosia. Il secondo punto vendita Gelosia, infatti, nascerà in territorio svizzero all'interno di un moderno complesso commerciale la cui inaugurazione è prevista per settembre 2008;
- l'incremento del numero dei punti vendita della catena "Erboristerie d'Italia" con l'apertura di due nuove erboristerie in Puglia, Bari e Foggia, e l'apertura di un nuovo negozio a Marcanise nella regione



Campania. Alle aperture si aggiungono due contratti di affiliazione che sono stati convertiti in negozi diretti: Empoli e Comacchio oltre all'attivazione di 5 nuovi rapporti di franchising;

- l'implementazione del progetto della centrale a biomasse alimentata a oli vegetali da 2,8 MW, per la quale la controllata Organic Oils ha ricevuto le autorizzazioni amministrative all'esercizio ed ha realizzato le prime infrastrutture del progetto;

I **Ricavi totali consolidati** per l'anno 2007 sono cresciuti del 37,5% a Euro 110,5 milioni (Euro 80,4 milioni nell'esercizio 2006) e riflettono il consolidamento integrale di KI Group.

La crescita dei ricavi è stata alimentata in particolare dall'incremento delle vendite del canale "fuori casa", il fatturato totale della business unit si è incrementato infatti del 9% raggiungendo i 65 milioni di Euro, parallelamente l'incidenza sui ricavi totali del Gruppo si è ridotta al 59% per effetto del consolidamento dei ricavi di KI Group nella divisione "prodotti naturali e biologici"; i ricavi totali di quest'ultima hanno raggiunto in valore Euro 45,5 milioni (Euro 20,5 milioni nel 2006) con un'incidenza sui ricavi totali in aumento dal 26% al 41% attuale.

Il Margine Operativo Lordo (**Ebitda**) si attesta ad Euro 6,6 milioni rispetto a Euro 7,2 milioni del 2006.

Il Risultato Operativo (**Ebit**) nell'anno 2007 è sostanzialmente in linea con quello dello stesso periodo dell'anno precedente ed è pari a Euro 4 milioni.

Il **Risultato netto di Gruppo** è positivo per Euro 0,6 milioni (0,9 milioni quello dell'anno 2006).

Buona l'andamento dell'indebitamento del Gruppo che si attesta a Euro 38,77 milioni in miglioramento rispetto al dato del primo semestre 2007, un risultato importante che conferma un'attenta gestione del capitale circolante in una fase di forte sviluppo delle vendite.

Il Patrimonio Netto Consolidato si incrementa e al 31 dicembre 2007 risulta pari a 31 milioni di Euro (Euro 30,1 milioni a fine 2006).

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria dei soci per il giorno 28 Aprile 2008, in prima convocazione, in relazione all'approvazione del bilancio d'esercizio e consolidato, alla nomina del nuovo organo amministrativo e del Collegio Sindacale e al rinnovo del piano di acquisto e vendita di azioni proprie, il cui dettaglio sarà comunicato successivamente al parere positivo dell'Assemblea.

Il Consiglio ha altresì proposto un dividendo in crescita del 10% pari a 0,0495 Euro per azione in pagamento il prossimo 29 maggio 2008 con stacco cedola il 26 maggio 2008.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'andamento positivo delle vendite dei primi due mesi dell'anno e le buone prospettive di sviluppo del canale estero portano il management del Gruppo a confermare anche per l'esercizio 2008 il trend di crescita dei passati esercizi.

"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Paolo Bedogna dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili".



REQUISITI MERCATO EXPANDI

Si riportano di seguito i requisiti quantitativi di profittabilità e di struttura finanziaria al 31 dicembre 2007 calcolati ai sensi dell'art. 2A.2.1 comma 5 del Regolamento di Borsa Italiana:

Requisiti Mercato Expandi (dati in milioni di Euro)

Utile Netto	>0> Euro 0,1	0,6
Risultato operativo lordo	>0	6,6
Risultato delle attività ricorrenti	>0	1,5
PFN/Risultato operativo lordo ⁽¹⁾	<4	5,9

Di seguito si riportano gli schemi di Conto Economico e Stato Patrimoniale consolidati e della Capogruppo. Trattasi di dati per i quali non è ancora stata completata l'attività di revisione:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (€000)	2007	2006
Ricavi	106.439	74.446
Altri ricavi operativi	4.020	5.907
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	2.488	2.190
Materie prime e di consumo	65.273	47.179
Costo del personale	9.087	5.019
Altri costi operativi	32.031	23.178
Svalutazioni ed ammortamenti	2.536	3.010
Utile operativo	4.020	4.157
Ricavi finanziari	134	194
Costi finanziari	2.848	1.578
Utile(perdite) derivante da transazioni in valute estera	-11	-16
Proventi derivanti dalla valutazione delle partecipazioni in società collegate secondo il metodo del patrimonio netto	170	210
Utile prima delle imposte	1.464	2.966
Imposte sul reddito del periodo	1.785	1.724
imposte differite e utilizzo imposte	-630	222
Utile dopo le imposte	309	1.020
Quota di pertinenza di terzi	-281	83
Utile netto d'esercizio	591	937



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO		(IN MIGLIAIA DI EURO)	
ATTIVITA'	2007	2006	
Attività non correnti			
Immobilizzazioni materiali	7.877	8.321	
Immobilizzazioni immateriali	30.450	29.161	
Investimenti immobiliari non strumentali			
Investimenti	9.676	9.181	
Attività finanziarie disponibili alla vendita lungo termine			
Attività fiscali per imposte differite	1.947	1.253	
Strumenti finanziari derivati a lungo termine			
Altri crediti finanziari lungo termine	99	59	
Crediti commerciali ed altri crediti a lungo termine	691	1	
Totale	50.740,81	47.975,66	
Attività correnti			
Rimanenze	20.201	17.334	
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine	35.410	38.332	
Attività fiscali per imposte correnti	1.284	702	
Altri crediti finanziari a breve termine	608	574	
Attività finanziarie disponibili alla vendita breve termine	65	804	
Strumenti finanziari derivati a breve termine	13	23	
Titoli negoziabili valutati al fair value	0	0	
Cassa e disponibilità liquide	3.846	7.217	
Totale	61.426,98	64.986,48	
Totale attivo	112.167,79	112.962,14	



PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	2007	2006
Capitale sociale e riserve		
Capitale emesso	1.776	1.761
Sovrapprezzo azioni	14.806	14.806
Utili (perdite) accumulati	6.234	5.308
Totale	22.817	21.875
Quota di pertinenza di terzi	8.217	8.220
Patrimonio netto totale	31.034	30.095
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	22.779	16.564
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	36	53
Passività fiscali per imposte differite	63	205
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	1.706	1.545
Fondi a lungo termine	822	859
Altre passività a lungo termine	679	1
Totale	26.085	19.227
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	33.581	44.520
Passività fiscali per imposte correnti	892	637
Finanziamenti a breve termine	20.486	18.337
Strumenti finanziari derivati a breve termine	0	0
Fondi a breve termine	89	146
Totale	55.049	63.640
Totale passività	112.168	112.962



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (IN MIGLIAIA DI EURO)	2007	2006
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.464	12.388
Flusso di liquidità generato (assorbito) dalla gestione operativa		
Utile (perdita) prima delle imposte	1.464	2.966
Ammortamenti	2.524	2.925
Minusv.(plusv.), rivalutaz.(svalutaz.) di immobilizzazioni	-1.970	-4.477
Variazione netta dei fondi rischi ed acc.ti a passività per benefit ai dipendenti	62	-187
Perdite / proventi da partecipazione valutate a patrimonio netto	-170	-210
Imposte sul reddito, anticipate e differite	-1.155	-1.947
Oneri finanziari netti	492	415
Flusso finanz. prima della variaz. di attività e passività di natura operativa	1.247	-514
Variazione netta del capitale d'esercizio:		
- Rimanenze	-2.681	-2.190
- Crediti commerciali	2.359	-8.322
- Altre attività	-930	-211
- Debiti commerciali	1.002	2.146
- Altre passività	-1.745	-2.977
Imposte sul reddito pagate	-638	-910
Interessi passivi pagati	674	236
Differenze cambio realizzate	11	16
Variazione area di consolidamento	69	-1.645
Flusso finanziario del capitale circolante operativo	-1.878	-13.857
TOTALE (B)	-632	-14.370
Flusso di liquidità generato (assorbito) dalla gestione di investimento		
Interessi incassati/pagati	1.549	773
- Investimenti in immobilizzazioni	-1.842	-16.470
- Disinvestimenti in immobilizzazioni	322	2.162
- Variazione area di consolidamento immobilizzazioni	-16	1.211
- Altre variazioni in immobilizzazioni immateriali	-2.452	683
TOTALE (C)	-2.438	-11.641
Flusso di liquidità generato (assorbito) dalla gestione finanziaria		
Aumento di capitale e riserve di Patrimonio Netto	-427	889
Pagamento di canoni leasing finanziario (quota capitale)	-320	-304
Incremento/(diminuzioni) debiti finanziari a M/L termine	6.517	-244
Incremento/(diminuzioni) debiti finanziari a breve termine	1.003	3.173
Variazione altre attività finanziarie	715	-3
Variazione perimetro di consolidamento gestione finanziaria	0	-9
Variazione debiti per acquisto partecipazioni	-9.500	9.500
Variazione perimetro consolidamento gestione finanziaria	0	285
Distribuzione dividendi	400	594
Variazione area di consolidamento effetto sul Patrimonio Netto	656	1.206
TOTALE (D)	-956	15.087
Flusso di liquidità netto dell'esercizio	-4.026	-10.924
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	-2.562	1.464



CONTO ECONOMICO BIOERA SPA	2007	2006
Ricavi	932.121	1.067.961
Altri ricavi operativi	2.317.877	4.620.687
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	-145.316	-47.399
Materie prime e di consumo	518.793	697.281
Costo del personale	387.991	557.449
Altri costi operativi	1.011.706	1.687.774
Svalutazioni ed ammortamenti	131.947	331.083
Utile operativo	1.054.243	2.367.661
Ricavi finanziari	915.045	425.243
Costi finanziari	1.576.047	934.171
Utile(perdite) derivante da transazioni in valute estera	9	1
Utili e perdite derivante da attività destinate alla dismissione		
Utile prima delle Imposte	393.251	1.858.734
Imposte sul reddito del periodo		321.761
imposte differite e utilizzo imposte	-483.286	379.544
Utile dopo le imposte	876.536	1.157.429
Quota di pertinenza di terzi		
Utile netto d'esercizio	876.536	1.157.429



STATO PATRIMONIALE BIOERA SpA		
ATTIVITA'	2007	2006
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	518.907	594.485
Immobilizzazioni immateriali	264.679	313.368
Investimenti immobiliari non strumentali		
Investimenti	45.947.771	45.401.854
Attività finanziarie disponibili alla vendita lungo termine		
Attività fiscali per imposte differite	1.019.039	427.857
Strumenti finanziari derivati a lungo termine		
Altri crediti finanziari lungo termine		
Crediti commerciali ed altri crediti a lungo termine		
Totale	47.750.397	46.737.564
Attività correnti		
Rimanenze	103.570	258.546
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine	700.099	711.718
Attività fiscali per imposte correnti	206.019	208.818
Altri crediti finanziari a breve termine	551.129	492.824
Attività finanziarie disponibili alla vendita breve termine		
Strumenti finanziari derivati a breve termine		
Titoli negoziabili valutati al fair value		
Cassa e disponibilità liquide	718.223	3.646.137
Totale	2.279.040	5.318.043
Totale attivo	50.029.437	52.055.607
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
	2007	2006
Capitale sociale e riserve		
Capitale emesso	1.776.311	1.760.525
Sovrapprezzo azioni	14.806.493	14.806.493
Utili (perdite) accumulati	998.146	-199.814
Totale	17.580.949	16.367.204
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	15.635.047	10.147.437
Strumenti finanziari derivati a lungo termine		
Passività fiscali per imposte differite	418	521
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	34.977	24.619
Fondi a lungo termine		110
Altre passività a lungo termine		
Totale	15.670.442	10.172.687
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	1.310.026	12.937.454
Passività fiscali per imposte correnti	24.964	246.039
Finanziamenti a breve termine	15.443.055	12.332.223
Strumenti finanziari derivati a breve termine		
Fondi a breve termine		
Totale	16.778.045	25.515.716
Totale passività	50.029.437	52.055.607



Per ulteriori informazioni:

Francesca Cesari
CFO / Investor Relator
Tel. 02 76420111
e.mail: fcesari@bioera.it

Daniela Zari
Direttore Corporate Communication
Tel. 02 76015354
Fax 02 76009545
e-mail: dzari@mariellaburani.com