



**BIOERA S.P.A.**

## **Assemblea Straordinaria e Ordinaria**

**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58**

Signori Azionisti,

siete stati convocati nell'Assemblea di Bioera S.p.A. (la "Società" o "Bioera") in sede straordinaria e ordinaria, presso la sede sociale in Milano, via Palestro 6, in prima convocazione per il giorno 28 maggio 2012, ore 10.00, e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 maggio 2012, ore 17.00, per discutere e deliberare sul seguente:

### **Ordine del giorno**

#### **Parte straordinaria**

1. Modifica dell'articolo 4 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Riduzione volontaria del capitale sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

#### **Parte ordinaria**

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 e delle relative note integrative e relazione sulla gestione e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina di 2 membri del consiglio di amministrazione ai sensi dell'articolo 2386, comma primo, del codice civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente relazione è volta ad illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione.

Per quanto riguarda il secondo argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria, in aggiunta a quanto di seguito esposto, si rinvia anche alla Relazione che sarà redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e dall'articolo 74 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato, che sarà messa successivamente a disposizione del pubblico, nelle forme e nei termini ivi previsti, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale.

\* \* \*



**Relazione illustrativa degli Amministratori sul primo punto all'ordine del giorno, parte STRAORDINARIA, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 72, primo comma, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato:**

**1. “Modifica dell'articolo 4 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”**

Signori Azionisti,

la proposta di modifica statutaria sottoposta alla Vostra valutazione riguarda l'ampliamento dell'attuale oggetto sociale mediante la riformulazione dell'articolo 4 dello Statuto sociale in modo da includervi anche l'esercizio in via esclusiva o prevalente dell'attività di assunzione di partecipazioni, come descritta in dettaglio nel testo proposto di seguito.

**Motivazioni della proposta**

Occorre preliminarmente ricordare che la Società è a capo di un gruppo di primarie aziende operanti nella produzione e distribuzione di prodotti biologici e naturali e con partecipazioni in aziende attive nella distribuzione di prodotti alimentari tradizionali. Tali attività sono svolte dalle società controllate, mentre la Società svolge esclusivamente un'attività di *holding*. Si propone, pertanto, di adattare l'oggetto sociale all'attività prevalentemente svolta dalla Società, integrando il testo dello statuto in modo tale che l'attività di assunzione di partecipazioni possa essere svolta dalla Società anche in via prevalente o esclusiva.

Alle attività che caratterizzano l'oggetto sociale vigente ed a quelle ad esse tipicamente inerenti verrà, pertanto, ad affiancarsi quella di *holding*, eventualmente anche “pura”. A parere del Consiglio di Amministrazione la descritta modifica dell'oggetto sociale si rende necessaria per assicurare la piena corrispondenza tra le disposizioni statutarie e le attività effettivamente svolte dalla Società, che verrebbe a mancare nell'ipotesi in cui l'assemblea decidesse di non approvare la modifica proposta.

**Confronto tra le disposizioni vigenti e i testi proposti**

Per le motivazioni sopra esposte, si propone, pertanto, di riformulare l'articolo 4 dello Statuto sociale come indicato nella colonna Nuovo Testo della proposta di delibera che segue.

**Diritto di recesso**

La modifica dell'articolo 4 dello Statuto sociale che si propone di deliberare, consentendo un cambiamento significativo dell'attività della Società, determinerà, ove approvata, l'insorgenza del diritto di recesso in capo agli azionisti che non abbiano concorso all'adozione della deliberazione, ai sensi dell'articolo 2437, comma 1, lett. a), del codice civile.

A seguito della modifica dello Statuto sociale, saranno legittimati all'esercizio del diritto di recesso tutti i titolari di azioni che non avranno concorso all'adozione della deliberazione dell'Assemblea Straordinaria, a condizione che il socio recedente risulti titolare delle azioni di Bioera in relazione



alle quali è esercitato il diritto di recesso da data anteriore a quella in cui la deliberazione relativa alla suddetta modifica dell'articolo 4 dello Statuto sociale sarà assunta dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti e ne mantenga la titolarità fino all'ottenimento della Comunicazione (come di seguito definita). In conformità a quanto previsto dall'articolo 127-*bis*, comma 2 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**Testo Unico della Finanza**”), si intenderà non aver concorso all'approvazione della deliberazione ai sensi dell'articolo 2437, comma 1, del codice civile, e pertanto legittimato all'esercizio del diritto di recesso, l'azionista in capo al quale la registrazione in conto delle azioni sia effettuata successivamente alla data indicata nell'articolo 83-*sexies*, comma 2, del Testo Unico della Finanza (la cd. “*record date*”) ma prima dell'apertura dei lavori dell'Assemblea Straordinaria chiamata a deliberare sulla modifica dell'oggetto sociale.

La dichiarazione di recesso dovrà essere inviata alla Società, mediante raccomandata, dagli azionisti legittimati, entro e non oltre quindici giorni dalla data di iscrizione nel registro delle imprese della deliberazione assembleare che legittima il recesso.

La dichiarazione dovrà riportare:

- (i) i dati anagrafici, il codice fiscale e il domicilio del socio recedente per le comunicazioni inerenti al procedimento;
- (ii) il numero e la categoria di azioni per le quali il diritto è esercitato;
- (iii) gli estremi e le coordinate del conto corrente dell'azionista recedente su cui dovrà essere accreditato il valore di liquidazione delle azioni;
- (iv) l'indicazione dell'intermediario presso cui sono depositate le azioni.

Alla dichiarazione dovrà essere allegata un'apposita comunicazione rilasciata da un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A., attestante che: (a) la titolarità delle azioni, e quindi la qualità di socio, è in atto ininterrottamente da data anteriore a quella di assunzione della deliberazione, (b) le azioni sono state trasferite su un apposito conto vincolato in previsione del pagamento del corrispettivo del recesso e (c) le azioni oggetto di recesso sono libere da pigni o altri gravami a favore di terzi (la “**Comunicazione**”). Nell'ipotesi in cui le azioni siano gravate da pegno o altro vincolo, l'azionista legittimato recedente dovrà allegare alla dichiarazione di recesso un'apposita dichiarazione, rilasciata dal creditore pignoratizio o dal soggetto a favore del quale sia costituito altro vincolo, con cui tale soggetto rilasci il proprio consenso irrevocabile ad effettuare la liquidazione delle azioni oggetto del recesso in conformità alle istruzioni dell'azionista legittimato.

Qualora l'azionista non sia in grado di allegare nei termini la suddetta Comunicazione, dovrà trasmetterla – a pena d'inammissibilità della dichiarazione di recesso – mediante l'invio di un'ulteriore lettera raccomandata entro il terzo giorno lavorativo successivo al quindicesimo giorno dalla data di iscrizione nel registro delle imprese della deliberazione assembleare che legittima il recesso.



Ai sensi dell'art. 2437-*bis*, comma 2, del codice civile e delle disposizioni regolamentari vigenti, le azioni della Società oggetto di recesso non potranno essere cedute e il rilascio della Comunicazione comporterà il blocco delle azioni ad opera dell'intermediario sino alla loro liquidazione.

Ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, il corrispettivo spettante a ciascun azionista ordinario che eserciti il diritto di recesso sarà pari alla media aritmetica semplice dei prezzi di chiusura di borsa delle azioni di Bioera nei sei mesi antecedenti la data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea Straordinaria convocata per deliberare la modifica dell'oggetto sociale, moltiplicato per il numero di azioni per le quali sarà stato validamente ed efficacemente esercitato il diritto di recesso.

La Società provvederà a comunicare l'esatto valore unitario di liquidazione delle azioni ai fini del recesso nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Le informazioni relative alle modalità e ai termini dell'esercizio del diritto di recesso non definibili prima della data dell'assemblea, tra cui la data di effettiva iscrizione della deliberazione nel registro delle imprese, verranno resi noti dalla Società – unitamente alle indicazioni di dettaglio circa i termini e le modalità di esercizio del diritto, nonché di pagamento del corrispettivo del recesso – mediante diffusione di un apposito comunicato con le modalità indicate nella Parte III, Titolo II, Capo I, del Regolamento Consob del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato.

In conformità all'articolo 2437-*bis*, comma 3, del codice civile, il recesso non potrà essere esercitato e, se già esercitato, sarà privo di efficacia, se, entro novanta giorni, la Società dovesse revocare la delibera che lo legittima.

Nel caso in cui uno o più azionisti esercitino il diritto di recesso, il procedimento di liquidazione si svolgerà in conformità all'articolo 2437-*quater* del codice civile. In particolare, i termini dell'offerta in opzione ai soci che non abbiano receduto delle azioni rispetto a cui è stato esercitato il diritto di recesso, nonché le modalità per l'esercizio del relativo diritto di opzione, saranno resi noti con le modalità indicate nella Parte III, Titolo II, Capo I, del Regolamento Emittenti e mediante pubblicazione di un apposito avviso rivolto agli azionisti.

Si segnala che in caso di (a) esercizio del diritto di recesso da parte di tutti i soci diversi dall'attuale azionista di maggioranza e, pertanto, per una partecipazione pari a circa il 49,997% delle azioni con diritto di voto e (b) mancato integrale collocamento delle azioni dei soci recedenti a seguito dell'offerta in opzione ai soci e dell'eventuale successiva offerta in Borsa, considerato il valore di liquidazione delle azioni Bioera pari a Euro 0,4095 (calcolato secondo quanto disposto dall'articolo 2437-*ter* del codice civile), l'impatto finanziario massimo per la Società ammonterebbe a circa Euro 7,3 milioni. Alla data del 31 marzo 2012 la Società ha già disponibilità di tale importo.

\* \* \*

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

*“L'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Bioera S.p.A., esaminata la Relazione degli Amministratori illustrativa della proposta di modifica dell'articolo 4 dello Statuto sociale,*



**DELIBERA**

(i) *di modificare l'articolo 4 dello Statuto sociale come indicato nella colonna Nuovo Testo (ove sono evidenziate le modifiche rispetto al testo vigente):*

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
<b>Articolo 4</b>	<b>Articolo 4</b>
<p>La Società ha per oggetto l'attività di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- produzione e commercio all'ingrosso e al dettaglio, anche con marchi propri, di prodotti per l'erboristeria, alimenti naturali, prodotti dell'apicoltura, cosmetici e prodotti per l'estetica in genere, specialità medicinali, presidi medico-chirurgici, prodotti farmaceutici, cosmetici, alimentari in genere comprese le bevande alcoliche, dietetici, apistici, sanitari e ortopedici, articoli per l'infanzia e prodotti di interesse ecologico.</li> <li>- produzione e commercio all'ingrosso e al dettaglio di bevande alcoliche ed analcoliche, concentrati di frutta, di dolci e di prodotti alimentari in genere, l'imbottigliamento di detti prodotti anche per conto terzi;</li> <li>- assunzione di agenzie e rappresentanze di ditte e società operanti nel medesimo settore o similari;</li> <li>- acquisto o cessione sotto qualsiasi forma di brevetti, licenze, processi di fabbricazione nazionali ed esteri;</li> <li>- fornitura di servizi a supporto delle imprese alimentari, quali: il marketing, la ricerca di mercato, gli studi di settore, la consulenza e l'informatizzazione e più in genere tutti i servizi propri del settore alimentare;</li> <li>- progettazione, produzione, applicazione anche con licenza d'uso e vendite di macchinari, impianti e attrezzature con i relativi software applicativi;</li> <li>- realizzazione di negozi o punti vendita dei beni prodotti e commercializzati, da gestire in proprio o da affittare a terzi;</li> <li>- acquisto, vendita, costruzione e gestione di beni immobili di qualsiasi genere e natura.</li> </ul> <p>Essa potrà compiere, in via in ogni caso non prevalente, ogni operazione di carattere industriale, commerciale, finanziaria, mobiliare ed immobiliare, che sia strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale, inclusa la concessione di garanzie a favore di terzi e l'assunzione di partecipazioni o interessenze in altre società o imprese aventi oggetto analogo o affine al proprio.</p>	<p>La Società ha per oggetto l'attività di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- produzione e commercio all'ingrosso e al dettaglio, anche con marchi propri, di prodotti per l'erboristeria, alimenti naturali, prodotti dell'apicoltura, cosmetici e prodotti per l'estetica in genere, specialità medicinali, presidi medico-chirurgici, prodotti farmaceutici, cosmetici, alimentari in genere comprese le bevande alcoliche, dietetici, apistici, sanitari e ortopedici, articoli per l'infanzia e prodotti di interesse ecologico.</li> <li>- produzione e commercio all'ingrosso e al dettaglio di bevande alcoliche ed analcoliche, concentrati di frutta, di dolci e di prodotti alimentari in genere, l'imbottigliamento di detti prodotti anche per conto terzi;</li> <li>- assunzione di agenzie e rappresentanze di ditte e società operanti nel medesimo settore o similari;</li> <li>- acquisto o cessione sotto qualsiasi forma di brevetti, licenze, processi di fabbricazione nazionali ed esteri;</li> <li>- fornitura di servizi a supporto delle imprese alimentari, quali: il marketing, la ricerca di mercato, gli studi di settore, la consulenza e l'informatizzazione e più in genere tutti i servizi propri del settore alimentare;</li> <li>- progettazione, produzione, applicazione anche con licenza d'uso e vendite di macchinari, impianti e attrezzature con i relativi software applicativi;</li> <li>- realizzazione di negozi o punti vendita dei beni prodotti e commercializzati, da gestire in proprio o da affittare a terzi;</li> <li>- acquisto, vendita, costruzione e gestione di beni immobili di qualsiasi genere e natura.</li> </ul> <p><b>La Società potrà inoltre svolgere, anche in via prevalente o esclusiva, l'assunzione e la dismissione, sotto qualsiasi forma, di partecipazioni e interessenze in società o enti, quotati o non quotati, pubblici o privati, in Italia o all'estero, attivi prevalentemente nei settori descritti al precedente comma o in settori a questo analoghi, affini o complementari, nonché la</b></p>



<p>Sono espressamente esclusi l'esercizio di attività oggetto di riserve di legge e lo scioglimento in via professionale e nei confronti del pubblico di servizi d'investimento e di attività bancaria e finanziaria ai sensi rispettivamente del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 e del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e delle relative disposizioni di attuazione.</p>	<p><b>gestione degli stessi.</b></p> <p>Essa potrà compiere, in via in ogni caso non prevalente, ogni operazione di carattere industriale, commerciale, finanziaria, mobiliare ed immobiliare, <del>che sia strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale,</del> inclusa la concessione <b>di finanziamenti e di garanzie a favore di società controllate e collegate,</b> <del>e l'assunzione di partecipazioni o interessenze in altre società o imprese aventi oggetto analogo o affine al proprio.</del></p> <p>Sono espressamente esclusi l'esercizio di attività oggetto di riserve di legge e lo scioglimento in via professionale e nei confronti del pubblico di servizi d'investimento e di attività bancaria e finanziaria ai sensi rispettivamente del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 e del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e delle relative disposizioni di attuazione.</p>
--	---

- (ii) *di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione e depositarla per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese, accettando e introducendo nella medesima le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti.”*



**Relazione illustrativa degli Amministratori sul secondo punto all'ordine del giorno, parte STRAORDINARIA, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 72, primo comma, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato**

**2. *“Riduzione volontaria del capitale sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”***

Con riferimento a tale punto all'ordine del giorno il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra attenzione l'approvazione di due diverse delibere di riduzione volontaria del capitale sociale:

- (i) una riduzione volontaria del capitale sociale per perdite da Euro 18.000.133 ad Euro 15.716.268 e, pertanto, per un importo complessivo di Euro 2.283.865, secondo le previsioni di cui all'articolo 2446 del codice civile;
- (ii) una riduzione volontaria del capitale sociale da Euro 15.716.268 ad Euro 13.000.000 e, pertanto, per un importo complessivo di Euro 2.716.268 secondo le previsioni di cui all'articolo 2445 del codice civile.

Per una maggiore e più completa informativa in relazione alla prospettata riduzione volontaria del capitale sociale per perdite, alle motivazioni sottese a tale operazione, alla relativa proposta di deliberazione, nonché alla conseguente proposta di modifica dello statuto sociale, si rinvia alla relazione che il Consiglio di Amministrazione redigerà, conformemente allo schema n. 5 dell'Allegato 3A al Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e dell'articolo 74 del Regolamento Consob n. 11971/1999 e che conterrà la situazione patrimoniale della Società al 31 marzo 2012. Tale relazione, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale, sarà trasmessa alla Consob e messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A..

La riduzione volontaria del capitale ai sensi dell'articolo 2445 del codice civile è finalizzata al miglioramento del patrimonio netto della Società, sul presupposto che, anche a seguito della prospettata riduzione, l'ammontare del capitale sociale sarà adeguato alla struttura e alle attività svolte dalla Società. La riduzione del capitale sociale avverrà mediante passaggio dell'importo di Euro 2.716.268 da “capitale” a “riserva legale” che, pertanto, risulterà incrementata di un importo corrispondente. All'esito di tale operazione, pertanto, il capitale sociale di Bioera ammonterà ad Euro 13.000.000 e la riserva legale ad Euro 2.716.268.

La delibera di riduzione volontaria del capitale sociale, ove assunta, potrà avere esecuzione, in conformità a quanto disposto dall'articolo 2445 del codice civile, una volta decorso il termine di 90 giorni dalla data di iscrizione di tale delibera nell'ufficio del Registro delle Imprese di Milano senza che siano intervenute opposizioni da parte dei creditori della Società anteriori a tale data di iscrizione.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che le motivazioni sottostanti la proposta di riduzione del capitale sociale secondo le previsioni di cui all'articolo 2445 di cui alla presente Relazione rimarrebbero valide anche nel caso di mancata approvazione da parte dell'Assemblea degli



Azionisti della proposta di riduzione volontaria del capitale sociale per perdite secondo le previsioni di cui all'articolo 2446 del codice civile. Anche in tal caso, pertanto, la proposta di riduzione del capitale sociale ai sensi dell'articolo 2445 del codice civile rimarrà valida ed efficace, fermo restando che tale proposta sarà automaticamente modificata per riflettere la composizione del capitale sociale a seguito della mancata riduzione volontaria ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile.

A seguito dell'eventuale riduzione del capitale sociale l'articolo 6 dello Statuto sociale sarà conseguentemente modificato per riflettere la nuova composizione del capitale sociale, che verrebbe ad ammontare in Euro 13.000.000.

L'articolo 6 dello Statuto sociale, pertanto, verrebbe riformulato come indicato nella colonna Nuovo Testo della proposta di delibera che segue.

\* \* \*

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

*“L'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Bioera S.p.A.:*

- *preso atto della Relazione degli Amministratori sulle materie all'ordine del giorno redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 14 febbraio 1998, n. 58;*
- *preso atto dell'attestazione resa dal Collegio Sindacale che l'attuale capitale di Euro 18.000.133 è interamente sottoscritto e versato;*
- *subordinatamente al decorso, senza che siano presentate opposizioni da parte dei creditori della Società, del termine di cui all'articolo 2445, terzo comma, del codice civile;*

### **DELIBERA**

- (i) *di ridurre il capitale sociale da Euro 15.716.268 (quale risultante dall'eventuale riduzione del capitale sociale per perdite ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile di cui conseguente all'esecuzione della delibera precedente) ad Euro 13.000.000 e, pertanto, per un importo complessivo di Euro 2.716.268, destinando tale importo alla “riserva legale” per Euro 2.000.000 e alla costituzione di una riserva di patrimonio denominata “riserva disponibile” per Euro 716.268;*
- (ii) *modificare l'articolo 6 dello Statuto sociale come indicato nella colonna Nuovo Testo (ove sono evidenziate le modifiche rispetto al testo vigente):*

<b>TESTO VIGENTE</b>	<b>NUOVO TESTO</b>
<b>Articolo 6 (capitale sociale)</b>	<b>Articolo 6 (capitale sociale)</b>
Il capitale sociale è di Euro 18.000.133 (diciottomilionicentotrentatre) interamente versato e rappresentato da n. 36.000.266 azioni ordinarie prive di valore nominale.	Il capitale sociale è di Euro <del>18.000.133</del> (diciottomilionicentotrentatre) 13.000.000 (tredicimilioni) interamente versato e rappresentato da n. 36.000.266 azioni ordinarie prive di valore nominale.





--	--

- (iii) *di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione, sempre nel rispetto dell'articolo 2445 del codice civile, e depositarla per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese, accettando e introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti.”*



**Relazione illustrativa degli Amministratori sul primo punto dell'ordine del giorno, parte ORDINARIA, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58**

**1. *“Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 e delle relative note integrative e relazione sulla gestione e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”***

Signori Azionisti,

a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 26 marzo 2012 del progetto di bilancio al 31 dicembre 2011 di Bioera corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione, come integrato, nella parte relativa alla descrizione degli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio, da quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 20 aprile 2012, l'Assemblea degli Azionisti, ai sensi dell'art. 2364, primo comma, numero 1, del codice civile, dovrà deliberare in merito all'approvazione del bilancio.

In particolare il Consiglio di Amministrazione evidenzia che il progetto di bilancio per l'esercizio al 31 dicembre 2011 evidenzia perdite pregresse per Euro 26.071 migliaia e un utile di esercizio pari ad Euro 23.119 migliaia.

In tale occasione viene presentato ai Signori Azionisti il bilancio Consolidato del Gruppo Bioera relativo all'esercizio 2011, già approvato dal predetto Consiglio di Amministrazione del 26 marzo 2012 e integrato, nella parte relativa alla descrizione degli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio, dal Consiglio di Amministrazione del 20 aprile 2012.

Il Consiglio di Amministrazione ricorda ai Signori Azionisti che qualora l'Assemblea degli Azionisti deliberi, in sede straordinaria, la riduzione del capitale per perdite per un ammontare di Euro 2.283.865, come da proposta del Consiglio di Amministrazione contenuta nella presente Relazione, le perdite pregresse risulterebbero diminuite per un importo pari a tale riduzione del capitale e, pertanto, ammonterebbero ad Euro 23.786.659.

Si evidenzia che nella Relazione degli Amministratori sulla gestione è contenuta la proposta di destinare:

- (i) a copertura delle perdite pregresse l'importo di Euro 21.259.751;
- (ii) a copertura dei costi di aumento di capitale inclusi nella voce "altre riserve" l'importo di Euro 1.859.501.

Si segnala quindi che, qualora l'Assemblea degli Azionisti dovesse approvare tutte le proposte di copertura delle perdite predisposta dal Consiglio di Amministrazione (proposte che peraltro costituiscono una sola operazione unitaria e inscindibile), le perdite pregresse della Società risulterebbero pertanto integralmente coperte, tenuto conto del fatto che il residuo importo di Euro 2.526.908 corrisponde all'utile di periodo maturato da Bioera S.p.A. al 31 marzo 2012.



\* \* \*

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

*“L’Assemblea ordinaria degli azionisti di Bioera S.p.A., esaminati i dati del Bilancio di esercizio di Bioera S.p.A. al 31 dicembre 2011, corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione*

**DELIBERA**

- (i) *di approvare il bilancio di esercizio di Bioera S.p.A. al 31 dicembre 2011 corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione;*
- (ii) *di destinare l’utile netto di esercizio della Società al 31 dicembre 2011, pari a Euro 23.119.252, come segue:*
  - *a copertura delle perdite pregresse l’importo di Euro 21.259.751;*
  - *a copertura dei costi di aumento di capitale inclusi nella voce “altre riserve” l’importo di Euro 1.859.501;*
- (iii) *di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente e all’Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione e depositarla per l’iscrizione presso il Registro delle Imprese, accettando e introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti.”*



**Relazione illustrativa degli Amministratori sul secondo punto dell'ordine del giorno, parte ORDINARIA, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58**

**2. *“Nomina di due membri del consiglio di amministrazione ai sensi dell'articolo 2386, comma primo, del codice civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”***

In merito al secondo punto all'ordine del giorno, si rammenta che l'articolo 18 dello statuto sociale prevede che, nel caso in cui nel corso dell'esercizio sociale vengano a mancare uno o più amministratori, la loro sostituzione sia effettuata mediante cooptazione secondo le disposizioni dell'articolo 2386 del codice civile.

Ciò premesso, Vi ricordiamo che con la presente assemblea viene a scadenza il mandato degli amministratori dott. Roberto de Miranda e dott. Vincenzo Polidoro nominati, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile, dal Consiglio di Amministrazione nelle riunioni, rispettivamente, del 23 dicembre 2011 e del 3 ottobre 2011, in sostituzione dei dimissionari dott. Marcello Massinelli e dott. Ariel Davide Segre, entrambi nominati dall'assemblea degli azionisti del 4 aprile 2011 sulla base dell'unica lista presentata da Biofood Italia S.r.l. In particolare, si ricorda che (a) all'atto della loro nomina i dott.ri Polidoro e de Miranda si sono dichiarati amministratori indipendenti ai sensi del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58; e (b) il dott. Vincenzo Polidoro è stato nominato amministratore della Società anche in esecuzione dell'accordo di investimento stipulato tra Biofood Italia S.r.l. e First Capital S.p.A.

Ai sensi dell'art. 2386, primo comma, del codice civile e dell'articolo 18 dello statuto sociale, siete quindi chiamati a deliberare in merito all'integrazione del Consiglio di Amministrazione.

Ricordiamo che, non trovando applicazione nel caso di specie il meccanismo del voto di lista, eventuali proposte di candidature, corredate dal *curriculum vitae* dei candidati e dalle dichiarazioni con le quali i candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause d'ineleggibilità o d'incompatibilità, l'esistenza dei requisiti eventualmente prescritti dalle disposizioni statutarie, di legge e di regolamento per i componenti del Consiglio di Amministrazione, nonché l'eventuale menzione dell'idoneità a qualificarsi come amministratori indipendenti ai sensi dell'art. 147-ter, quarto comma, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, potranno in ogni caso essere depositate presso la sede della Società fino alla data dell'assemblea.

Al riguardo il Consiglio di Amministrazione non ritiene necessario formulare alcuna proposta di deliberazione, rimettendo ogni valutazione in merito all'integrazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2386 del codice civile all'Assemblea degli Azionisti.



**Relazione illustrativa degli Amministratori sul terzo punto dell'ordine del giorno, parte ORDINARIA, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58**

**3. “Relazione sulla remunerazione ai sensi dell’art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.”**

In merito al terzo punto all'ordine del giorno, si rammenta che a ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 84-quater del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, l'Assemblea convocata annualmente per l'approvazione del bilancio di esercizio è chiamata ad esprimersi in merito alla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche e alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tali politiche contenute nella prima sezione della relazione predisposta e approvata dal Consiglio di Amministrazione. La seconda sezione di tale relazione illustra analiticamente e su base nominativa la remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, i direttori generali, mentre fornisce su base aggregata indicazioni in merito alla remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Si precisa che, ai sensi del comma 6 del citato art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, l'Assemblea è chiamata a deliberare, in senso favorevole o contrario, in merito alla prima Sezione della relazione in parola, recante la Politica di remunerazione della Società - e le relative procedure di adozione e di attuazione - senza che tale delibera abbia carattere vincolante.

Si comunica che la Relazione sulla remunerazione, alla quale si rinvia per ulteriori informazioni in relazione alle politiche di remunerazione della Società, verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società, sul proprio sito internet e presso Borsa Italiana S.p.A. nei termini previsti dall'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, ossia almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.

\* \* \*

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti di Bioera S.p.A.:

- *esaminata e discussa la relazione sulla remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive integrazioni e modifiche e in conformità alle indicazioni contenute all'articolo 84-quater del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999*

**DELIBERA**

- (i) *di esprimersi in senso favorevole sulla Prima Sezione della Relazione sulla remunerazione, recante la politica della Società in materia di remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.”*



\* \* \*

Milano, 20 aprile 2012

Bioera S.p.A.  
Il Consiglio di Amministrazione