COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

Approvati il progetto di bilancio di esercizio di Bioera S.p.A. e il bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2019

* * *

Principali dati consolidati del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2019:

- **Ricavi: Euro 32,2 milioni** *(Euro 41,4 milioni al 31 dicembre 2018)*
- **EBITDA: negativo per Euro 3,8 milioni** *(negativo per Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2018)*
- **EBITDA rettificato di poste non ricorrenti: negativo per Euro 2,6 milioni**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 10,8 milioni** *(Euro 9,1 milioni al 31 dicembre 2018)*
- **Posizione Finanziaria Netta rettificata: Euro 6,9 milioni**[1]

Principali dati di esercizio di Bioera S.p.A. al 31 dicembre 2019:

- **Ricavi: Euro 0,2 milioni** *(Euro 0,6 milioni al 31 dicembre 2018)*
- **Risultato Netto: perdita di Euro 2,3 milioni** *(perdita di Euro 6,2 milioni al 31 dicembre 2018)*
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 3,2 milioni** *(Euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2018)*

* * *

Milano, 15 aprile 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. ("**Bioera**" o la "**Società**"), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio di esercizio di Bioera S.p.A. e il bilancio consolidato del Gruppo Bioera per il periodo chiuso al 31 dicembre 2019.

Il bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2019 mostra, a livello di conto economico, **ricavi** pari a Euro 32,2 milioni (rispetto agli Euro 41,4 milioni del 2018), un **margine operativo lordo** (EBITDA) negativo per Euro 2,6 milioni - al netto di oneri non ricorrenti per Euro 1,2 milioni -

[1] Il Gruppo ha adottato l'IFRS 16 il 1 gennaio 2019 utilizzando il metodo dell'applicazione retroattiva modificata in virtù del quale le informazioni comparative non sono state rideterminate. Al 31 dicembre 2019, la posizione finanziaria netta consolidata presenta, rispetto al 31 dicembre 2018, un incremento di Euro 1,7 milioni; tale variazione risulta generata, per Euro 0,8 milioni, a seguito dell'introduzione del principio IFRS 16 relativo ai valori degli impegni per locazioni a lungo termine sottoscritti dal Gruppo e, per Euro 3,1 milioni, dall'accordo transattivo sottoscritto dal Gruppo con Idea Team S.r.l.. Al netto di tali poste, la posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2019 si decrementa di Euro 2,2 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2018, variazione riconducibile sia alla dinamica di rimborso dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine sia ad un minore utilizzo di linee di credito a revoca, per anticipo fatture e di finanziamento all'importazione.

(rispetto al dato negativo di Euro 1,4 milioni del 2018), e un **risultato netto** in perdita per Euro 7,9 milioni (rispetto alla perdita di Euro 4,1 milioni del 2018).

Dal punto di vista patrimoniale, al 31 dicembre 2019 il Gruppo presenta **debiti finanziari netti** pari a Euro 10,8 milioni (rispetto agli Euro 9,1 milioni al 31 dicembre 2018), dei quali Euro 6,5 milioni scadenti oltre l'anno (rispetto agli Euro 4,5 milioni al 31 dicembre 2018).

* * *

Bilancio di esercizio di Bioera S.p.A.

Con riferimento alla capogruppo **Bioera S.p.A.**, i risultati conseguiti al 31 dicembre 2019 evidenziano **ricavi** pari a Euro 0,2 milioni e un **risultato netto** in perdita per Euro 2,3 milioni.

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2019 è pari a Euro 3,2 milioni (Euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2018) e i **mezzi propri** sono pari a Euro 2,9 milioni (Euro 5,9 milioni al 31 dicembre 2018).

Dal punto di vista finanziario, al 31 dicembre 2019 la Società presenta una struttura finanziaria con un **rapporto *debt/equity*** pari a 1,09; il capitale fisso netto (pari a Euro 8,5 milioni al 31 dicembre 2019) risulta finanziato per larga parte (81,2%) da mezzi propri, indebitamento a medio/lungo termine e T.F.R..

* * *

Bilancio consolidato del Gruppo Bioera

Il bilancio consolidato del Gruppo Bioera include il bilancio di Bioera S.p.A. e delle società controllate, consolidate con il metodo dell'integrazione globale (che prevede il recepimento integrale di tutte le voci del bilancio); le società sulle quali viene esercitato un controllo congiunto sono contabilizzate secondo il metodo del patrimonio netto.

Conto economico consolidato – dati di sintesi

I **ricavi** consolidati del 2019 sono stati pari a Euro 32,2 milioni, in contrazione di Euro 9,2 milioni rispetto agli Euro 41,4 milioni del 2018, con minori ricavi da attività di distribuzione e commercializzazione di prodotti biologici e naturali, attività condotta per il tramite della controllata Ki Group Holding S.p.A. e delle società del gruppo ad essa facenti capo, per Euro 9,0 milioni (-23,0% rispetto al 2018).

Con riferimento alla composizione del fatturato dei ricavi da distribuzione e commercializzazione di prodotti biologici e naturali per area geografica, anche nel 2019 il Gruppo Bioera si è confermato una

realtà fortemente concentrata sul mercato domestico, con una quota del fatturato dell'esercizio realizzata sul mercato italiano pari a circa il 93%.

L'**EBITDA** (margine operativo lordo) generato nel 2019 è stato negativo per Euro 3,8 milioni (dato che risente di oneri non ricorrenti per Euro 1,2 milioni), in peggioramento (al netto degli oneri non ricorrenti) di Euro 1,2 milioni rispetto al dato negativo di Euro 1,4 milioni del 2019.

La variazione rispetto all'esercizio precedente è essenzialmente riconducibile al calo della contribuzione lorda, strettamente correlata al decremento del fatturato, più che compensata da una generale riduzione dei costi operativi, tra cui si segnala una riduzione del costo del lavoro per Euro 0,7 milioni; la variazione risente altresì, per Euro 0,7 milioni, dell'impatto positivo derivante dall'applicazione del nuovo IFRS 16 a partire dal 1 gennaio 2019.

Con riferimento specifico al **costo del lavoro**, lo stesso è risultato pari a Euro 4,0 milioni, in diminuzione di Euro 0,7 milioni rispetto al valore di Euro 4,7 milioni del 2018; tale variazione risulta principalmente riconducibile ai cambiamenti organizzativi interni che hanno interessato la controllata Ki Group S.r.l. nel corso dell'esercizio comportando la riduzione di n. 13 unità del personale dipendente.

Ammortamenti e svalutazioni sono stati pari a Euro 1,7 milioni, rispetto al dato di Euro 1,4 milioni registrato nell'esercizio precedente; a tale riguardo si precisa che il 2019 rileva svalutazioni di attività materiali e immateriali afferenti la CGU "Ki Group" per complessivi Euro 0,6 milioni, oltre a risentire, per Euro 0,6 milioni, dell'impatto negativo derivante dall'applicazione del nuovo IFRS 16 a partire dal 1 gennaio 2019.

Il Gruppo ha quindi chiuso il 2019 con un **risultato operativo** negativo per Euro 5,5 milioni, in peggioramento rispetto al valore negativo di Euro 2,8 milioni dello scorso anno.

A livello di gestione finanziaria, nel 2019 il Gruppo ha sostenuto **interessi, commissioni e oneri finanziari** per Euro 0,5 milioni, in linea con l'onere rilevato nel 2018.

Il **risultato ante imposte** consolidato, che risente di perdite da partecipazioni valutate al patrimonio netto per Euro 1,5 milioni, è stato quindi in perdita per Euro 7,5 milioni, in peggioramento rispetto alla perdita di Euro 3,4 milioni del 2018.

Con riferimento alla gestione fiscale, le **imposte correnti e differite** al 31 dicembre 2019 registrano un onere di Euro 0,4 milioni, dato che risente - per Euro 0,3 milioni - dell'intervenuta svalutazione di imposte anticipate iscritte in esercizi precedenti in quanto ritenute non recuperabili sulla base dei dati prospettici delle società del Gruppo.

Il Gruppo ha così chiuso il 2019 con un **risultato netto** in perdita per Euro 7,9 milioni, in peggioramento di Euro 3,8 milioni rispetto alla perdita di Euro 4,1 milioni realizzata nel 2018.

Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** a livello consolidato al 31 dicembre 2019 è stato pari a Euro 3,8 milioni, in diminuzione di Euro 8,0 milioni rispetto agli Euro 11,8 milioni del 31 dicembre 2018.

Più in particolare, il **capitale fisso netto** al 31 dicembre 2019 si è attestato su un livello di Euro 12,2 milioni, facendo registrare un decremento di Euro 2,5 milioni rispetto agli Euro 14,7 milioni del 31 dicembre 2018; tale variazione è riconducibile principalmente alla dinamica intervenuta nelle seguenti poste:

- **avviamento e altre attività immateriali**, complessivamente pari a Euro 6,8 milioni al 31 dicembre 2019, in aumento di Euro 0,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2018, quale effetto dell'applicazione, a partire dal 1 gennaio 2019, del nuovo IFRS 16 (impatto pari a Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2019), al netto dell'intervenuta svalutazione dell'avviamento di Euro 0,4 milioni;
- **attività materiali**, complessivamente pari a Euro 3,0 milioni al 31 dicembre 2019, in diminuzione di Euro 0,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2018, per effetto di svalutazioni e rettifiche di valore, per Euro 0,3 milioni, e di ammortamenti, per ulteriori Euro 0,3 milioni, a fronte di investimenti pressoché nulli;
- **attività finanziarie**, complessivamente pari a Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2019, in diminuzione di Euro 1,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2018, per effetto di perdite su partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto per Euro 1,5 milioni, svalutazioni di partecipazioni per Euro 0,6 milioni, e un saldo netto tra investimenti in partecipazioni (Euro 0,4 milioni) e disinvestimenti (Euro 0,1 milioni) di Euro 0,3 milioni;
- **altre attività e passività a medio/lungo termine**, complessivamente pari a Euro 0,4 milioni al 31 dicembre 2019, in diminuzione di Euro 0,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2018, variazione principalmente riconducibile a minori attività per imposte anticipate.

Il **capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2019 è stato negativo per Euro 3,6 milioni, in diminuzione di Euro 4,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2018; in relazione a ciò, si evidenzia che:

- il valore delle **rimanenze di magazzino** è diminuito di Euro 1,9 milioni, per l'ottimizzazione degli stock esistenti e la presenza di un volume di vendite dell'esercizio in calo rispetto al 2018;
- i **crediti commerciali** sono diminuiti di Euro 3,1 milioni, in presenza di un livello di fatturato in calo rispetto a quello dell'esercizio precedente;
- i **debiti commerciali** sono diminuiti di Euro 1,1 milioni, in coerenza con la riduzione del magazzino.

Il saldo netto delle altre **attività/passività correnti**, pari a Euro 3,2 milioni al 31 dicembre 2019, si incrementa di Euro 1,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2018; tale variazione è riconducibile principalmente a:

- un decremento delle altre attività correnti per Euro 0,4 milioni;
- un incremento della posizione netta a debito verso l'erario per Euro 0,6 milioni;
- un incremento delle altre passività correnti per Euro 0,8 milioni.

Il **Trattamento di Fine Rapporto** (T.F.R.) al 31 dicembre 2019 è stato pari a Euro 1,6 milioni, in diminuzione di Euro 0,4 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2018.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 31 dicembre 2019 sono risultati negativi per Euro 6,9 milioni, in diminuzione di Euro 9,6 milioni rispetto al valore di Euro 2,7 milioni registrato al 31 dicembre 2018, principalmente per effetto della perdita di periodo (Euro 7,9 milioni) e del diritto di recesso esercitato da alcuni azionisti della controllata Ki Group Holding S.p.A. a fronte della delibera di modifica dell'oggetto sociale deliberata dall'assemblea degli azionisti della stessa (Euro 2,0 milioni).

La **posizione finanziaria netta** (PFN) consolidata al 31 dicembre 2019 è pari a Euro 10,8 milioni, rispetto agli Euro 9,1 milioni registrati al 31 dicembre 2018; la variazione è riconducibile, per Euro 0,8 milioni, all'applicazione, a partire dal 1 gennaio 2019, del nuovo IFRS 16 relativo ai valori degli impegni in locazione a lungo termine sottoscritti dal Gruppo e, per Euro 3,1 milioni, all'accordo transattivo sottoscritto dal Gruppo con Idea Team S.r.l.. Al netto di tali poste, la PFN si decrementa di Euro 2,2 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2018, variazione riconducibile sia alla dinamica di rimborso dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine sia ad un minore utilizzo di linee di credito a revoca, per anticipo fatture e di finanziamento all'importazione.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2020 il Gruppo è previsto porti a compimento la generale riorganizzazione delle proprie attività avviata nel corso del 2019 al fine di rafforzare il business svolto per il tramite delle proprie controllate.

In particolare, è previsto che la controllata Ki Group S.r.l. intensifichi l'attuazione delle strategie commerciali avviate nel 2019 volte allo sviluppo delle proprie attività distributive nei canali farmacia, GDO ed export; verrà inoltre perseguito il rafforzamento delle attività distributive esistenti, attraverso un ulteriore ampliamento del parco clienti e della gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela, il potenziamento dell'organizzazione e della struttura commerciale e distributiva, nonché l'aumento dell'efficacia e dell'efficienza dei principali processi operativi.

* * *

Eventi rilevanti del periodo ed eventi successivi al 31 dicembre 2019

Gli eventi e le operazioni significative relative al 2019, così come gli eventi successivi al 31 dicembre 2019, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda; tra questi si segnalano:

- la sottoscrizione, a luglio 2019, di un contratto di investimento da parte di Bioera S.p.A. per l'emissione di *warrant* a favore di Negma Group Limited. Tale contratto prevede l'impegno dell'investitore a finanziare il fabbisogno finanziario del Gruppo fino ad un importo massimo di Euro 3,0 milioni mediante esercizio di *warrant* che attribuiranno a coloro che li esercitano azioni di compendio di nuova emissione, emesse da Bioera e aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinaria attualmente in circolazione;
- l'assemblea ordinaria e straordinaria di Bioera S.p.A. del 13 settembre 2019;
- la cessione di una quota di partecipazione di controllo nella società Bioera RE S.r.l.;
- l'accordo sottoscritto dalla controllata Meditalia Holding S.r.l. per la cessione a IGEA Pharma N.V. della quota di partecipazione detenuta nello *spin-off* di Meditalia S.r.l.;
- l'accordo transattivo sottoscritto dal Gruppo con Idea Team S.r.l..

Emergenza epidemiologica COVID-19

Le società operative del Gruppo, operando nel settore della distribuzione, commercializzazione e produzione di prodotti biologici e naturali, sono direttamente coinvolte dalle misure di contenimento adottate dal Governo al fine di fronteggiare l'attuale situazione di emergenza epidemiologica COVID-19 in quanto impossibilitate a proseguire con regolarità, nell'immediato, le proprie attività con forme di lavoro a distanza; le limitazioni agli spostamenti hanno, di fatto, reso impossibile agli agenti ed ai dipendenti l'attività di informazione diretta nei punti vendita e/o di visita a clienti e fornitori, sia sul territorio nazionale che a livello internazionale, con l'ulteriore aggravio della cancellazione di quasi tutti gli eventi fieristici a cui il Gruppo era solito partecipare.

La chiusura di alcune attività commerciali, quale, ad esempio, la chiusura delle erboristerie su tutto il territorio nazionale, inoltre, ha comportato il fermo di importanti canali di distribuzione dei prodotti, con ripercussioni inevitabili sugli obiettivi di fatturato complessivamente in precedenza previsti.

Di conseguenza, il Gruppo ha avviato una serie di iniziative commerciali, compatibili con le attività lavorative attualmente consentite, destinate a mitigare gli effetti derivanti dalle misure di contrasto all'emergenza epidemiologica: da un lato, per limitare il disagio derivante dalla limitata possibilità di circolazione degli agenti, si sta potenziando l'attività di *teleselling* vendendo i prodotti direttamente tramite contatto telefonico senza bisogno di appuntamento commerciale o di qualsivoglia spostamento da parte della rete agenti; dall'altro, per limitare il disagio arrecato dalla chiusura di numerose attività commerciali,

si stanno implementando e potenziando altri canali di vendita, come, ad esempio, quello costituito dalla vendita di prodotti a marchio, attraverso una piattaforma autonoma di *web selling*.

Il Gruppo, inoltre, ha adottato una serie di comportamenti volti a tutelare la salute dei propri dipendenti, oltre ad avere attivato procedure di cassa integrazione ed un costante monitoraggio delle eventuali ulteriori misure straordinarie introdotte dal Governo.

Per quanto riguarda, invece, le misure di carattere economico e finanziario intraprese dal Gruppo per fronteggiare la temporanea e straordinaria situazione di emergenza, si segnala che sono state approvate dagli istituti di credito con cui il Gruppo opera le richieste di moratoria di un anno avanzate a valere sui finanziamenti in essere, ovvero anche con riferimento ai due mutui chirografari erogati al Gruppo nel mese di febbraio 2020 per complessivi Euro 2,4 milioni.

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Bioera S.p.A., Davide Guerra, attesta - ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) - che l'informativa contabile relativa al progetto di bilancio di esercizio di Bioera S.p.A. e al bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2019 riportata nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

* * *

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019 di Bioera S.p.A. sarà messa a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Pompeo Litta n. 9, e presso Borsa Italiana S.p.A. e sarà altresì depositata presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato "1info" all'indirizzo www.1info.it. Il documento verrà inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo www.bioera.it - sezione "Investor Relations".

* * *

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 dicembre 2019 al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presentati anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e semestrali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

Si riporta di seguito una breve descrizione degli indicatori alternativi di *performance*, nonché della loro composizione, riportati nel presente comunicato:

- *capitale fisso netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l'aggregato delle voci "attività materiali", "attività immateriali", "avviamento", "partecipazioni", "partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto", "attività finanziarie disponibili per la vendita", "crediti e altre attività non correnti", "crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti", "imposte anticipate", e, dall'altro, l'aggregato delle voci "fondi non correnti", "altre passività e debiti diversi non correnti";
- *capitale circolante netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l'aggregato delle voci "rimanenze", "crediti commerciali", "altre attività e crediti diversi correnti", "crediti tributari", e, dall'altro, l'aggregato delle voci "debiti commerciali", "fondi correnti", "debiti tributari", "altre passività e debiti diversi correnti";
- *capitale investito netto*, dato dalla somma di "capitale fisso netto", "capitale circolante netto" e della voce "benefici per i dipendenti - TFR".

* * *

Si allegano di seguito i prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico e del rendiconto finanziario del progetto di bilancio di esercizio di Bioera S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2019; si precisa che trattasi di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione.

Bioera S.p.A.

Bioera S.p.A. è una società per azioni con sede a Milano e quotata a Piazza Affari (segmento MTA) che opera quale *holding* di partecipazioni.

La principale controllata è *Ki Group Holding S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) attiva, per il tramite delle proprie controllate, nel settore della distribuzione all'ingrosso, commercializzazione e produzione di prodotti biologici e naturali, prevalentemente nel territorio nazionale, e principalmente attraverso canali specializzati (alimentari biologici, erboristerie, farmacie).

Per ulteriori informazioni:

Bioera S.p.A.
Investor relator
Ing. Canio Giovanni Mazzaro
Tel: 02/8396.3432
E-mail: segreteria@bioera.it

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

al 31 dicembre 2019

(dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione)

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(migliaia di euro)	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Attività materiali	2.984	3.643
Attività immateriali	828	142
Avviamento	5.957	6.346
Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	2.191	3.330
Attività finanziarie disponibili per la vendita	109	765
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	-	26
Crediti e altre attività non correnti	104	286
Imposte anticipate	707	991
Attività non correnti	**12.880**	**15.529**
Rimanenze	1.562	3.542
Crediti commerciali	4.683	7.839
Altre attività e crediti diversi correnti	1.044	1.441
Crediti tributari	212	307
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	999	535
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	191	530
Attività correnti	**8.691**	**14.194**
TOTALE ATTIVITA'	**21.571**	**29.723**
Capitale	4.180	14.990
Riserve	-	1.285
Perdite a nuovo e dell'esercizio	(12.587)	(11.225)
Patrimonio netto del Gruppo	**(8.407)**	**5.050**
Patrimonio netto di terzi	1.462	(2.342)
Patrimonio netto	**(6.945)**	**2.708**
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	6.461	4.508
Benefici per i dipendenti - TFR	1.626	1.989
Fondi non correnti	540	810
Altre passività e debiti diversi non correnti	96	35
Passività non correnti	**8.723**	**7.342**
Debiti finanziari e altre passività finanziarie correnti	5.502	5.678
Debiti commerciali	9.815	10.871
Fondi correnti	655	636
Debiti tributari	1.766	1.229
Altre passività e debiti diversi correnti	2.055	1.259
Passività correnti	**19.793**	**19.673**
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	**21.571**	**29.723**

Conto economico consolidato

(migliaia di euro)	**2019**	**2018**
Ricavi	30.225	39.210
Altri ricavi operativi	1.955	2.165
Ricavi	**32.180**	**41.375**
Materie prime, merci e materiali di consumo utilizzati	(19.919)	(25.256)
Costi per servizi e prestazioni	(9.566)	(12.006)
Costi del personale	(4.058)	(4.720)
Svalutazioni/riprese di valore dei crediti commerciali e diversi	(163)	(96)
Altri costi operativi	(2.274)	(705)
Margine operativo lordo	**(3.800)**	**(1.408)**
Ammortamenti:		
- ammortamento attività materiali	(387)	(375)
- ammortamento attività immateriali	(653)	(168)
- perdite di valore delle attività materiali e immateriali	(651)	(846)
Risultato operativo	**(5.491)**	**(2.797)**
Proventi finanziari	60	53
Oneri finanziari	(559)	(469)
Utili/(Perdite) su cambi	(49)	(84)
Perdite da partecipazioni valutate al patrimonio netto	(1.489)	(100)
Risultato ante imposte	**(7.528)**	**(3.397)**
Imposte sul reddito	(396)	(684)
Risultato netto	**(7.924)**	**(4.081)**

Rendiconto finanziario consolidato

(migliaia di euro)	2019	2018
Risultato netto dell'esercizio	(7.924)	(4.081)
Altre componenti di conto economico complessivo	(466)	(358)
Ammortamento attività materiali	387	375
Ammortamento attività immateriali	653	168
Perdite di valore delle attività materiali e immateriali	713	861
Plusvalenze nette da alienazione attività materiali e immateriali	(1)	(3)
Perdite di valore di attività finanziarie	612	315
Plusvalenze nette da cessione partecipazioni in società controllate	(230)	-
Risultato netto delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	1.489	100
Accantonamenti netti ai fondi (incluso TFR)	84	148
Interessi attivi	(60)	(53)
Interessi passivi netti verso istituti finanziari, società di leasing e altri finanziatori	530	444
Perdite su cambi	49	84
Imposte sul reddito	407	756
Flusso di circolante derivante dalla gestione corrente	***(3.757)***	***(1.244)***
Diminuzione dei crediti commerciali	3.156	1.310
Diminuzione delle rimanenze	1.980	1.134
Diminuzione dei debiti commerciali	(1.088)	(129)
Variazione netta altre attività/passività	1.623	(181)
Utilizzo fondi (incluso TFR)	(667)	(820)
Interessi/sconti finanziari su crediti e debiti commerciali (pagati)/incassati	(12)	36
Imposte sul reddito pagate	-	(72)
Flusso monetario da attività operative	**1.235**	**34**
Investimenti in attività materiali	(16)	(463)
Investimenti in attività immateriali	(121)	(52)
Prezzo di realizzo per cessione attività materiali e immateriali	1	243
Investimenti in attività finanziarie disponibili per la vendita	(1)	(240)
Prezzo di realizzo per cessione attività finanziarie disponibili per la vendita	96	3
Investimenti in partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	(350)	112
Prezzo di realizzo per cessione partecipazioni in società controllate	552	
Flusso monetario per attività di investimento	**161**	**(397)**
Emissione debenture note 2018-2021	-	1.658
Rimborsi di debiti finanziari a medio-lungo termine	(563)	(1.985)
Accensione/(Rimborsi) di debiti finanziari correnti	(1.629)	(1.189)
Obbligazioni per leasing IFRS 16	(447)	
Altre variazioni di debiti finanziari correnti	(10)	(148)
Accordo transattivo Idea Team S.r.l.	3.072	
Variazione di crediti finanziari (correnti e non)	11	191
Prestito obbligazionario convertibile cum warrant	-	950
Esercizio diritto di recesso azioni Ki Group Holding S.p.A.	(1.950)	
Aumento di capitale Ki Group Holding S.p.A.	-	282
Aumento di capitale Meditalia Holding S.r.l.	-	500
Aumento di capitale Ki Group S.r.l.	216	
Operazioni su partecipazione Ki Group Holding S.p.A.	72	298
Operazioni su partecipazione Meditalia Holding S.r.l.	-	270
Interessi passivi netti verso istituti finanziari, società di leasing e altri finanziatori pagati	(507)	(564)
Flusso monetario da/per attività di finanziamento (*)	**(1.735)**	**263**
FLUSSO DI DISPONIBILITA' LIQUIDE DELL'ESERCIZIO	**(339)**	**(100)**
Disponibilità liquide iniziali	530	630
Flusso di disponibilità liquide dell'esercizio	(339)	(100)
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	**191**	**530**

PROSPETTI CONTABILI DI ESERCIZIO

al 31 dicembre 2019

(dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione)

Situazione patrimoniale - finanziaria

(euro)	**31.12.2019**	***di cui parti correlate***	**31.12.2018**	***di cui parti correlate***
Attività materiali	1.278.920		1.350.989	
Attività immateriali	-		-	
Partecipazioni	3.884.111		4.414.024	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	105.032		750.913	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	3.294.892	*3.294.892*	3.770.863	*3.770.863*
Crediti e altre attività non correnti	8.403		48.775	*48.000*
Imposte anticipate	-		268.330	
Attività non correnti	**8.571.358**		**10.603.894**	
Crediti commerciali	3.735	*3.735*	22.437	*22.437*
Altre attività e crediti diversi correnti	611.240	*5.208*	745.954	*627.748*
Crediti tributari	65.515		120.011	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	859.440	*425.000*	450.000	*450.000*
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	100.742		119.734	
Attività correnti	**1.640.672**		**1.458.136**	
TOTALE ATTIVITA'	**10.212.030**		**12.062.030**	
Capitale	4.179.918		14.990.000	
Riserve	-		1.284.625	
Perdite a nuovo e dell'esercizio	(1.276.702)		(10.336.041)	
Patrimonio netto	**2.903.216**		**5.938.584**	
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	3.879.970		3.872.926	
Benefici per i dipendenti - TFR	130.655		110.511	
Altre passività e debiti diversi non correnti	96.304		-	
Passività non correnti	**4.106.929**		**3.983.437**	
Debiti finanziari e altre passività finanziarie correnti	248.024		105.463	
Debiti commerciali	934.058	*82.660*	552.850	*58.115*
Fondi correnti	320.288		146.268	
Debiti tributari	423.734		433.854	
Altre passività e debiti diversi correnti	1.275.781	*807.571*	901.574	*622.657*
Passività correnti	**3.201.885**		**2.140.009**	
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	**10.212.030**		**12.062.030**	

Conto economico

(euro)		2019	*di cui parti correlate:*	2018	*di cui parti correlate:*
Ricavi		115.645	*115.645*	55.417	*55.417*
Altri ricavi operativi		118.393	*8.848*	495.780	
	Ricavi	**234.038**		**551.197**	
Costi per servizi e prestazioni		(1.167.514)	*(555.847)*	(1.563.650)	*(631.096)*
Costi del personale		(480.046)		(672.812)	
Altri costi operativi		(484.266)	*(6.913)*	(4.338.860)	*(15.133)*
	Margine operativo lordo	**(1.897.788)**		**(6.024.125)**	
Ammortamenti:					
- ammortamento attività materiali		(9.656)		(25.026)	
- perdite di valore delle attività materiali e immateriali		(2.079)		-	
	Risultato operativo	**(1.909.523)**		**(6.049.151)**	
Proventi finanziari		13.515	*13.500*	13.846	*13.500*
Oneri finanziari		(237.042)		(271.189)	
Utili/(Perdite) su cambi		(48.999)		(83.815)	
	Risultato ante imposte	**(2.182.049)**		**(6.390.309)**	
Imposte sul reddito		(128.042)	*7.660*	201.382	
	Risultato netto	**(2.310.091)**		**(6.188.927)**	

Rendiconto finanziario

(euro)	2019	2018
Risultato netto dell'esercizio	(2.310.091)	(6.188.927)
Altre componenti di conto economico complessivo	(542.343)	(359.013)
Ammortamento attività materiali	9.656	25.026
Perdite di valore di attività materiali	64.282	15.000
Plusvalenze nette da alienazione attività materiali e immateriali	-	(415)
Perdite nette di valore di attività finanziarie	464.519	4.523.636
Minusvalenze/(Plusvalenze) nette da cessione partecipazioni	45.291	(288.963)
Accantonamento ai fondi (incluso TFR)	194.344	12.505
Interessi attivi	(13.515)	(13.846)
Interessi passivi netti	217.032	273.860
Perdite su cambi	48.999	83.815
Imposte sul reddito	135.702	(140.910)
Flusso di circolante derivante dalla gestione corrente	***(1.686.124)***	***(2.058.232)***
Diminuzione dei crediti commerciali	18.702	69.674
Aumento/(Diminuzione) dei debiti commerciali	346.273	(44.778)
Variazione netta altre attività/passività	1.318.700	184.845
Utilizzo fondi (incluso TFR)	(180)	(20.875)
Interessi passivi netti pagati	-	(488)
Flusso monetario da attività operative	**(2.629)**	**(1.869.854)**
Investimenti in attività materiali	(1.867)	(81.908)
Prezzo di realizzo per cessione attività materiali e immateriali	-	241.863
Acquisto azioni Ki Group Holding S.p.A.	-	(186.636)
Prezzo di realizzo per cessione azioni Ki Group Holding S.p.A.	16.924	313.781
Costituzione Meditalia Holding S.r.l.	-	(10.000)
Prezzo di realizzo per cessione quote Meditalia Holding S.r.l.	-	270.000
Prezzo di realizzo per cessione quote Bioera RE S.r.l.	8.990	-
Investimenti in attività finanziarie disponibili per le vendita	-	(233.100)
Prezzo di realizzo per cessione attività finanziarie disponibili per la vendita	95.971	2.750
Flusso monetario per attività di investimento	**120.018**	**316.750**
Emissione debenture note 2018-2021	-	1.658.100
Rimborso di debiti finanziari a medio-lungo termine	-	(843.283)
Altre variazioni di debiti finanziari correnti	28.191	15.166
Rimborsi netti finanziamenti attivi a società controllate	41.031	(115.823)
Crediti finanziari verso società controllanti (Biofood Italia S.r.l.)	25.000	35.438
Prestito obbligazionario convertibile cum warrant e correlato aumento di capitale	-	950.000
Interessi passivi netti pagati	(230.603)	(182.986)
Flusso monetario da/per attività di finanziamento	**(136.381)**	**1.516.612**
FLUSSO DI DISPONIBILITA' LIQUIDE DELL'ESERCIZIO	**(18.992)**	**(36.492)**

Disponibilità liquide iniziali	119.734	156.226
Flusso di disponibilità liquide dell'esercizio	(18.992)	(36.492)
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	**100.742**	**119.734**