MAZARS

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58, (ora art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39)

Agli Azionisti della Bioera S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio di esercizio, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Bioera S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Bioera S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
   La revisione sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

   Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 aprile 2009.

3. Il nostro esame ha evidenziato quanto segue.

3.1 Il Consiglio di Amministrazione di Bioera ha preso atto di non disporre del progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione della società controllata (tramite la International Bar Holding S.r.l., di seguito anche "I.B.H.") Natfood S.r.l., la cui approvazione è stata posticipata al termine massimo concesso per legge e comunque successivamente a quella della controllante; detta decisione è stata giustificata dal Consiglio di Amministrazione della Natfood con la necessità di verificare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale in relazione agli esiti di due istanze di fallimento presentate e già discusse nell'udienza del 13 aprile 2010 nel corso della quale tutte le parti hanno comunicato al Giudice l'accordo per un rinvio dei termini al 20 maggio 2010. In considerazione dei fatti sopraesposti, non sono state completate le attività di revisione sul bilancio della Natfood e non siamo conseguentemente in grado di determinare gli effetti che si sarebbero prodotti sul bilancio di esercizio di I.B.H. e, conseguentemente, di Bioera qualora fossimo stati in grado di completare le procedure di revisione sulla controllata.

MAZARS SPA
VIA RIZZOLI, 1/2 - 40125 BOLOGNA
TEL. +39 051 22 05 66 - FAX +39 051 22 08 11 - www.mazars.it

SEDE LEGALE: C.SO DI PORTA VIGENTINA, 35 - 20122 MILANO
SPA - CAPITALE SOCIALE DELIBERATO € 3.000.000,00, SOTTOSCRITTO € 2.803.000,00, VERSATO € 2.612.500,00

REA N. 1059307 - COD. FISC. N. 01507630489 - P. IVA 05902570158 - AUTORIZZATA AI SENSI DI L. 1966/39 - REGISTRO DEI REVISORI CONTABILI GU 60/1997
ALBO SPECIALE DELLE SOCIETÀ DI REVISIONE CON DELIBERA CONSOB N° 17141 DEL 26/01/2010
UFFICI IN ITALIA: BOLOGNA – BRESCIA - FIRENZE – GENOVA - MILANO - NAPOLI - PADOVA - PALERMO - ROMA – TORINO

Praxity MEMBER GLOBAL ALLIANCE OF INDEPENDENT FIRMS

3.2 Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società non ha reso l'attestazione sul bilancio consolidato prevista dall'articolo 154-bis, comma 5 del Testo Unico della Finanza, in quanto dimissionario. Tale mancanza rappresenta una limitazione alle procedure di controllo da noi ritenute necessarie nella fattispecie e previste dai principi di revisione di riferimento.

3.3 Il bilancio di esercizio espone l'investimento nella controllata I.B.H. per Euro 7,7 milioni, che detiene a sua volta una partecipazione di Euro 4,2 milioni del 30% nella General Fruit S.r.l., il cui Consiglio di Amministrazione ha posticipato l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009 per ottenere ulteriori elementi al fine della valutazione di un credito pari a circa Euro 2,0 milioni vantato nei confronti della Natfood che, come evidenziato al punto 3.1, versa in una situazione di grave crisi finanziaria. A nostro avviso, la valutazione della partecipazione detenuta in General Fruit dovrebbe tenere conto della difficile recuperabilità del credito da questa vantato nei confronti della Natfood.

3.4 La voce "investimenti" dello stato patrimoniale, pari a circa Euro 27,5 milioni, espone le partecipazioni in società controllate e collegate. Gli Amministratori hanno predisposto, ai sensi dello IAS 36, le verifiche per perdite di valore (*impairment test*) sulla base di dati previsionali che, a nostro avviso, dovrebbero essere rivisti per tenere in considerazione sia lo stato di crisi della Società e di alcune società controllate sia la difficile recuperabilità dei crediti vantati da alcune società controllate nei confronti della controllante Bioera. Pertanto, a nostro avviso, gli *impairment tests* effettuati dagli amministratori non sono sufficienti a giustificare il mantenimento del valore iscritto nel bilancio di esercizio.

3.5 Il bilancio di esercizio di Bioera evidenzia una perdita netta per l'anno 2009 pari a circa Euro 27,7 milioni, un patrimonio netto contabile negativo per circa Euro 13,0 milioni, un indebitamento finanziario netto di circa Euro 37,2 milioni. In tale situazione di profonda crisi gli Amministratori hanno deciso di affidare ad *advisors* l'analisi di un piano di ristrutturazione dell'indebitamento (anche mediante concordato preventivo) le cui linee guida non sono, alla data odierna, ancora definite. Gli Amministratori hanno redatto il progetto di bilancio di esercizio nel presupposto che le azioni che saranno intraprese nel prossimo futuro avranno efficacia risolutiva sulle incertezze della Società di continuare ad operare sul presupposto della continuità aziendale. In effetti, il Consiglio di Amministrazione del 15 aprile 2010, unitamente al bilancio di esercizio, ha deliberato di convocare l'assemblea straordinaria dei soci per i giorni 31 maggio 2010 e 7 giugno 2010 per discutere e deliberare sui provvedimenti ai sensi dell'art. 2447 c.c. e 2484 c.c., sulla nomina di un collegio di liquidatori e sull'indicazione dei criteri in base ai quali il collegio dei liquidatori dovrà condurre la propria attività; il Consiglio di Amministrazione si è inoltre riservato di sottoporre all'assemblea, una volta studiato il piano di ristrutturazione (eventualmente anche mediante concordato preventivo con ristrutturazione), un eventuale aumento del capitale sociale. A nostro avviso permangono alla data odierna significativi elementi di incertezza in merito ai futuri sviluppi dell'operatività aziendale che non ci consentono di concludere sull'appropriatezza del presupposto della continuità aziendale e, conseguentemente, sulla capacità del Società di realizzare le proprie attività e soddisfare le proprie passività nel normale corso della gestione a valori corrispondenti a quelli iscritti in bilancio.

4. A nostro giudizio, a causa delle limitazioni e dei rilievi esposti nel precedente paragrafo 3., il bilancio di esercizio della Bioera S.p.A. al 31 dicembre 2009 non è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto non è redatto con chiarezza e non rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Bioera S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione *investor relations* del sito internet della Bioera S.p.A., in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Bioera S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dall'art. 156, comma 4-bis, lettera d), del D.Lgs. 58/98. A nostro giudizio, a causa delle limitazioni e dei rilievi evidenziati nel precedente paragrafo 3., non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio di esercizio della Bioera S.p.A. al 31 dicembre 2009.

Bologna, 28 aprile 2010

MAZARS S.p.A.

Livio Mezzetti
Socio