

BIOERA S.p.A.

Sede legale ed amministrativa:

via Palestro, 6 - Milano

Capitale sociale: Euro 15.716.268 i.v.

Codice fiscale: 03916240371

Partita IVA: 0067681209

Bilancio consolidato semestrale abbreviato

30 giugno 2012 - Gruppo Bioera



l'era del benessere

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente *Dott.ssa Daniela Garnero Santanchè*

Vice-Presidente *Avv.to Antonio Segni*

Amministratore Delegato *Dott. Aurelio Matrone*

Consiglieri *Dott. Ariel Davide Segre*

Dott. Domenico Torchia

Collegio Sindacale

Presidente *Dott. Luigi Reale*

Sindaci effettivi *Dott. Jean-Paul Baroni*

Dott. Carlo Polito

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato semestrale del Vostro Gruppo al 30 giugno 2012 mostra un **Risultato netto** derivante da attività in funzionamento in utile pari a Euro 2,9 milioni, dopo aver effettuato ammortamenti per Euro 0,2 milioni e rilevato imposte per Euro 0,8 milioni.

* * *

Nel corso del primo semestre 2012 sono state finalizzate una serie di operazioni straordinarie, nel prosieguo meglio descritte, che hanno permesso di rafforzare il Vostro Gruppo nel proprio *core business*, liberando al contempo importanti risorse finanziarie e generando importanti proventi non ricorrenti a Conto Economico.

A seguito di tali operazioni, comunque, il perimetro del Gruppo non risulta profondamente modificato rispetto all'esercizio precedente, in quanto le stesse hanno riguardato partecipazioni su cui il Gruppo non esercitava, di fatto, un significativo controllo di gestione.

* * *

Nei primi sei mesi del 2012 i **Ricavi** consolidati del Vostro Gruppo sono stati pari a Euro 23,3 milioni, in crescita del 3,6% rispetto agli Euro 22,5 milioni registrati durante lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'**EBITDA** del primo semestre 2012, poi, è stato pari a Euro 3,5 milioni, da raffrontare con gli Euro 8,7 milioni del primo semestre del 2011; al netto delle poste non ricorrenti, l'EBITDA è stato pari a Euro 0,7 milioni, in contrazione rispetto agli Euro 0,8 milioni del primo semestre del 2011.

Il **Risultato netto di Gruppo** al 30 giugno 2012 è stato pari a Euro 2,7 milioni, rispetto al valore di Euro 10,5 milioni del primo semestre del 2011.

	I semestre 2012	I semestre 2011
Ricavi	23.343	22.501
EBITDA ante poste non ricorrenti	656	815
<i>% sui Ricavi</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,6%</i>
EBITDA	3.542	8.716
<i>% sui Ricavi</i>	<i>15,2%</i>	<i>38,7%</i>
Risultato netto attività in funzionamento	2.850	10.521
<i>% sui Ricavi</i>	<i>12,2%</i>	<i>46,8%</i>
Risultato netto delle attività operative cessate	(206)	152
Risultato netto di Gruppo	2.668	10.506
<i>% sui Ricavi</i>	<i>11,4%</i>	<i>46,7%</i>
PFN	(2.677)	9.669
<i>Rapporto Debt/Equity</i>	<i>(0,13)</i>	<i>0,97</i>

Da un punto di vista patrimoniale, è da evidenziare l'importante miglioramento della **Posizione finanziaria netta**, passata da un indebitamento di Euro 3,5 milioni al 31 dicembre 2011 a un surplus di Euro 2,7 milioni al 30 giugno 2012, grazie ai proventi derivanti dalle operazioni non ricorrenti concluse nella prima metà dell'esercizio.

Il miglioramento della Posizione finanziaria netta rispetto al valore consuntivo che essa aveva al 30 giugno 2011 è ancora più marcato, con una variazione di Euro 12,3 milioni.

A. Mercato dei prodotti biologici e naturali

Nel mese di giugno 2012 i prezzi all'origine dei prodotti biologici hanno registrato una flessione a livello congiunturale ed un lieve aumento tendenziale, dovuto più al settore ortofrutticolo che agli altri comparti.

Sempre in riferimento ai prezzi all'origine, il biologico rispetto al convenzionale registra nel mese di giugno 2012 un andamento generalmente più inflattivo; soltanto in alcuni comparti zootecnici (bovini ed uova) e negli ortaggi è accaduto il contrario.

Nella fase al consumo, per i principali prodotti, si rileva nella Grande Distribuzione una lieve flessione congiunturale ed una sostanziale stabilità a livello tendenziale, dovuta al compensarsi di fenomeni espansivi, come nel caso dei lattiero-caseari e dei derivati dei cereali, e flessivi, come è accaduto nel comparto dell'ortofrutta fresca e trasformata.

Risultano inoltre a giugno 2012 in aumento tendenziale di circa il 6% i prezzi della vendita diretta, a causa soprattutto dell'incremento registrato dall'ortofrutta e, in misura minore, dai comparti zootecnici.

B. Conto economico – dati di sintesi

I Ricavi consolidati del primo semestre dell'anno sono stati pari a Euro 23,3 milioni, in crescita del 3,6% rispetto agli Euro 22,5 milioni registrati nel pari periodo 2011, grazie al positivo contributo della controllata Ki Group, che segna un +7,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

	I semestre 2012	I semestre 2011
Ricavi	23.343	22.501
EBITDA ante poste non ricorrenti	656	815
<i>% sui Ricavi</i>	2,8%	3,6%
Poste non ricorrenti	2.886	7.901
EBITDA	3.542	8.716
<i>% sui Ricavi</i>	15,2%	38,7%
EBIT (risultato operativo)	3.376	8.555
<i>% sui Ricavi</i>	14,5%	38,0%
EBT (risultato prima delle imposte)	3.687	8.675
<i>% sui Ricavi</i>	15,8%	38,6%
Risultato netto attività in funzionamento	2.850	10.521
<i>% sui Ricavi</i>	12,2%	46,8%
Risultato netto delle attività operative cessate	(206)	152
(Utile)/Perdita di terzi	24	(167)
Risultato netto di Gruppo	2.668	10.506

L'EBITDA ante poste non ricorrenti del primo semestre 2012 è stato pari a Euro 0,7 milioni, segnando così una diminuzione di Euro 0,1 milioni, pari al 12,5%, rispetto agli Euro 0,8 milioni del pari periodo dell'esercizio precedente; tale variazione si spiega con l'incremento dei margini di contribuzione dalla vendita di prodotto biologici e naturali, eroso in parte da un incremento dei costi di struttura volto a ulteriormente sviluppare il business di riferimento.

Le Poste non ricorrenti dei primi sei mesi dell'esercizio in corso sono state pari a Euro 2,9 milioni, in forte calo rispetto agli Euro 7,9 milioni del primo semestre 2011, che riflettevano la plusvalenza derivante dalla esdebitazione di debiti chirografi in capo a Bioera S.p.A. a seguito dell'intervenuta omologa della procedura di Concordato Preventivo.

L'EBITDA del primo semestre 2012, conseguentemente, si è attestato su di un livello di Euro 3,5 milioni, in diminuzione di Euro 5,2 milioni rispetto al valore di Euro 8,7 milioni registrato nei primi sei mesi del 2011.

L'EBIT, poi, ha raggiunto nel primo semestre 2012 il livello di Euro 3,4 milioni, in diminuzione di Euro 5,2 milioni rispetto agli Euro 8,6 milioni registrati nella prima metà dell'anno precedente; tale differenza è dovuta soprattutto al calo del Margine operativo lordo, riconducibile, come sopra descritto, principalmente agli effetti delle poste non ricorrenti.

Con riferimento a **Interessi e commissioni finanziarie**, questi sono stati sostanzialmente pari a zero, segnando così una diminuzione di Euro 0,2 milioni rispetto alla prima metà del 2011, dovuto ad un generalizzato minor stock di debito.

Il primo semestre 2012 si è chiuso così con un **Risultato netto delle attività in funzionamento** positivo per Euro 2,9 milioni, in diminuzione rispetto agli Euro 10,5 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente, mentre il **Risultato netto delle attività cessate** è stato negativo per Euro 0,2 milioni contro un provento netto di Euro 0,2 milioni registrato nei primi sei mesi del 2011.

Infine, come conseguenza di tutti i sopracitati elementi, il **Risultato complessivo del Gruppo** al 30 giugno 2012 è stato positivo per Euro 2,7 milioni, rispetto all'utile netto di Euro 10,5 milioni del primo semestre dell'anno precedente.

C. Stato patrimoniale – dati di sintesi

Dal punto di vista patrimoniale, il **Capitale fisso netto** è passato dagli Euro 23,3 milioni al 31 dicembre 2011 agli Euro 18,5 milioni al 30 giugno 2012, segnando così una diminuzione di Euro 4,8 milioni; tale variazione è dovuta, per Euro 3,0 milioni, alla cessione della partecipazione in CDD S.p.A. e, per Euro 1,6 milioni, alla riclassificazione del valore contabile netto dell'impianto di cogenerazione biomasse tra le attività destinate alla vendita a fronte dell'avvenuta cessione della partecipazione nella Perugia Renewables avvenuta in data 3 agosto 2012.

	30.06.2012	31.12.2011
Capitale fisso netto	18.533	23.309
Capitale circolante netto	338	(929)
T.F.R.	(1.052)	(973)
Capitale investito netto	17.819	21.407
Attività e passività destinate alla vendita	10	-
Totale	17.829	21.407
<i>Finanziato da:</i>		
Mezzi propri	20.506	17.863
Posizione finanziaria netta	(2.677)	3.544
Rapporto Posizione finanziaria netta / Mezzi propri	(0,13)	0,20

Il **Capitale circolante netto** è cresciuto di Euro 1,3 milioni, passando da un valore negativo di Euro 0,9 milioni al 31 dicembre 2011 a un valore positivo di Euro 0,3 milioni al 30 giugno 2012, principalmente a seguito di minori debiti commerciali (Euro 0,6 milioni), sostanzialmente riconducibili alla capogruppo Bioera S.p.A. che ha completato, nel corso del primo semestre 2012, il pagamento dei costi sostenuti nel corso dell'esercizio precedente con riferimento all'operazione di aumento di capitale e riammissione in Borsa.

I **Mezzi propri** al 30 giugno 2012 sono stati pari a Euro 20,5 milioni, in aumento di Euro 2,6 milioni rispetto agli Euro 17,9 milioni al 31 dicembre 2011.

I **Debiti finanziari netti** al 30 giugno 2012 sono stati pari a Euro 3,1 milioni, in decremento di Euro 2,5 milioni rispetto agli Euro 5,6 milioni del 31 dicembre 2011, controbilanciati da un valore di disponibilità liquide e depositi bancari pari a Euro 5,8 milioni al 30 giugno 2012 e Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2011 a seguito delle operazioni straordinarie che sono state concluse nei primi sei mesi dell'anno in corso.

Si evidenzia, inoltre, che il **Rapporto tra Posizione finanziaria netta e Mezzi propri** è passato da 0,20 al 31 dicembre 2011 a -0,13 al 30 giugno 2012.

D. Attività di ricerca e sviluppo

Anche nel corso del primo semestre 2012, il Vostro Gruppo ha riservato particolare attenzione all'attività di ricerca e sviluppo, intesa come sviluppo di nuovi prodotti e continua innovazione di quelli esistenti; particolare attenzione è stata posta alla ricerca e allo sviluppo di nuovi prodotti alimentari e di nuove varianti in termini di gusto e/o proprietà nutrizionali, nonché al miglioramento della qualità dei prodotti stessi.

I costi relativi sono spesi a conto economico.

E. Principali eventi del primo semestre 2012

International Bar Holding S.r.l. (operazione General Fruit)

Nel corso del mese di gennaio 2012 è stato raggiunto un accordo tra la capogruppo Bioera S.p.A. e la ex controllata International Bar Holding ("IBH"), da un lato, e la società GF Immobiliare S.r.l., dall'altro, in forza del quale quest'ultima verserà a IBH una somma complessiva pari a Euro 2,2 milioni a fronte del trasferimento, da parte di IBH, di una quota pari al 30% del capitale sociale di General Fruit S.r.l., nonché della rinuncia, da parte di Bioera e di IBH, ad alcune azioni giudiziarie nelle more intraprese contro soggetti riconducibili alla stessa GF Immobiliare.

Anche all'esito dell'acquisizione, da parte di Bioera, di un parere dello studio legale che assiste il Gruppo, nonché di quello predisposto da un legale terzo all'uopo incaricato direttamente dal Collegio Sindacale della Capogruppo, si segnala che tale operazione è neutra rispetto a quanto previsto dal contratto di cessione della partecipazione in IBH stipulato tra Bioera e Biofood Holding in data 3 maggio 2011, poichè essa non integra alcuna delle ipotesi contemplate come idonee alla maturazione dell'*earn-out*; ciò in quanto:

- non si è verificata l'ipotesi costituita dalla cessione a terzi, da parte di Biofood Holding, della partecipazione in IBH;

- non si è verificata l'ipotesi concernente l'incasso di proventi scaturenti da azioni di responsabilità a proporsi nei confronti degli organi sociali, ovvero della società di revisione;
- nel contempo, non si è verificata, e pare improbabile che si verifichi, l'ipotesi costituita dal recupero di crediti risarcitori da parte di Biofood Holding per titoli sorti antecedentemente alla cessione.

In considerazione della situazione venutasi a determinare per effetto della cessione della partecipazione in General Fruit, al fine di definire le controversie insorte con riferimento alla maturazione dell'*earn-out*, in data 17 luglio 2012 si è costituito, in forza di scrittura privata tra le parti Bioera e Biofood Holding, un organo arbitrale nella persona del Prof. Avv. Paolo Montalenti. Il compromesso arbitrale sottoscritto prevede l'arbitrato rituale, con espressa autorizzazione delle parti a decidere anche secondo equità; all'Arbitro unico è stato concesso termine per la pronuncia del lodo in 90 giorni dal termine concesso per il deposito dell'ultimo atto difensivo o della discussione se richiesta.

In data 27 luglio 2012 Bioera ha formulato le proprie domande e proceduto al deposito di una memoria illustrativa, con istanze istruttorie e produzione di documenti, mentre in data 31 luglio 2012 Biofood Holding ha proceduto al deposito dei propri documenti e di una memoria contenente le domande, i motivi e le istanze istruttorie; entro il 7 settembre 2012 Bioera dovrà procedere alla presentazione di eventuali repliche e/o all'integrazione delle istanze istruttorie, mentre l'udienza di trattazione è fissata per il giorno 4 ottobre 2012.

Sottoscrizione accordo transattivo con i fondi Capeq Partners II & Cie e Natixis Cape e cessione della partecipazione detenuta in Lacote S.r.l.

In data 29 marzo 2012 la capogruppo Bioera S.p.A. ha sottoscritto un accordo transattivo con i fondi di investimento lussemburghesi CA.P.EQ. Partners II S.a.r.l. e Natixis-Cape S.A. in forza del quale, a fronte del riconoscimento di un importo complessivo di Euro 0,7 milioni, tali fondi hanno formalmente dichiarato irrevocabilmente di non avere nulla a pretendere nei confronti del Gruppo, rinunciando ad ogni pretesa, a qualsiasi titolo, anche con riguardo alla titolarità della quota di partecipazione in Lacote S.r.l. (pari al 30% del capitale sociale di quest'ultima), da considerarsi, quindi, libera da gravami e rivendicazioni di ogni genere, e, pertanto, nella piena ed esclusiva disponibilità del Gruppo; successivamente, in data 30 marzo 2012, Bioera ha firmato con il dott. Egidio Siena, già socio di riferimento della Lacote, un contratto di cessione delle quote detenute per l'importo complessivo di Euro 3,5 milioni.

L'accordo transattivo sottoscritto con i fondi di investimento prevede, inoltre, l'impegno di cessione, da parte di questi ultimi a favore del Gruppo, di una quota pari al 10,56% del capitale sociale di International Bar Holding.

Cessione partecipazione in CDD S.p.A.

Nell'ambito del processo di riorganizzazione del Gruppo, orientato a mantenere all'interno del perimetro di consolidamento le sole società con *business* sinergici, in data 14 giugno 2012 è stata ceduta ad un soggetto terzo (Ferrari Holding S.r.l.) la quota di partecipazione detenuta dal Gruppo in CDD S.p.A.; in particolare, il contratto di compravendita ha previsto la cessione, da parte della controllata Ki Group, delle azioni possedute (pari al 50,0% del capitale sociale di CDD), a fronte di un corrispettivo fisso concordato in complessivi Euro 5,2 milioni, da pagarsi dilazionato nel tempo. Il prezzo, pagato per Euro 1,5 milioni contestualmente al trasferimento delle azioni, verrà corrisposto per la parte residua, pari a Euro 3,7 milioni, dilazionata in ulteriori sette rate, sulle quali non sono applicati interessi corrispettivi o compensativi.

Il conto economico del primo semestre 2012 ha beneficiato di un provento complessivo dalla partecipazione detenuta in CDD pari a Euro 0,3 milioni, dei quali Euro 0,2 milioni quale quota di competenza del Gruppo dei risultati prodotti da CDD fino alla data di cessione, e Euro 0,1 milioni quale plusvalenza derivante dalla cessione; tale partecipazione era valutata, nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, con il metodo del patrimonio netto.

Per maggiori informazioni a riguardo, si rimanda al Documento Informativo predisposto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti pubblicato in data 27 giugno 2012.

Proposta di azione di responsabilità nei confronti dei cessati liquidatori e degli amministratori in carica

Con richiesta di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti della capogruppo Bioera S.p.A. convocata per il 29 maggio 2012, l'azionista di minoranza First Capital S.p.A. ha proposto l'avvio di una azione di responsabilità nei confronti dei cessati liquidatori e degli amministratori in carica di Bioera, respinta nel merito dall'Assemblea degli Azionisti a larga maggioranza.

F. Risorse umane

Gli organici effettivi del Gruppo al 30 giugno 2012 sono pari a 99 unità, così suddivise:

	30-giu-2012	30-giu-2011
Dirigenti	5	5
Quadri	11	10
Impiegati	51	52
Operai	32	29
Totale	99	96

Rispetto al primo semestre 2011 si riscontra un incremento di organico di 3 unità complessive; le operazioni di cessione di quote societarie concluse nel corso del primo semestre 2012 non hanno determinato variazioni di organico.

Il confronto costruttivo con le Organizzazioni Sindacali ha caratterizzato la gestione delle attività ordinarie di Relazioni Industriali.

G. Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs 231/2001

Il Consiglio di Amministrazione della capogruppo Bioera S.p.A. ha provveduto, in data 26 marzo 2012, ad implementare il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo (di seguito "*Modello*"), motivato anche dall'evoluzione normativa e giurisprudenziale in Italia. In particolare, tale scelta è stata valutata con riferimento alla responsabilità amministrativa degli Enti di cui al D.Lgs. 231/2001 in relazione a: (i) *market abuse*, (ii) reati societari, (iii) delitti informatici e trattamento illecito dei dati, (iv) delitti contro la pubblica amministrazione.

Il Modello approvato è costituito da una parte generale, illustrativa degli elementi validi per tutte le aree a rischio, e da una parte speciale, in cui sono indicati i processi "sensibili" e gli specifici presidi ritenuti idonei a prevenire la commissione dei reati nell'ambito di ciascun processo stesso.

Il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello e di curarne l'aggiornamento è stato affidato all'Organismo di Vigilanza, istituito con delibera del Consiglio di Amministrazione di Bioera del 26 marzo 2012.

H. Procedimenti giudiziari

Si rimanda alla nota n. 33 delle note al bilancio per l'informativa di dettaglio.

A integrazione, si segnala che, all'esito della pubblicazione di un articolo, da parte della rivista "Il Mondo", concernente la richiesta di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti della capogruppo Bioera S.p.A. tenutasi il 27 luglio 2012 formulata dal socio First Capital S.p.A., oltre alle iniziative concretizzatesi nella pubblicazione di comunicati stampa e nella formulazione di un esposto all'Autorità di Vigilanza, la Capogruppo ha ritenuto di doversi tutelare in sede giudiziaria per far accertare la falsità e la portata dannosa delle notizie diffuse. Con il patrocinio dei propri legali, sono stati pertanto evocati in giudizio, dinanzi al Tribunale di Milano, la casa editrice e il direttore responsabile della rivista, la giornalista che ha redatto l'articolo e First Capital S.p.A., ispiratrice del medesimo.

I. Partecipazioni detenute da amministratori, sindaci e direttori generali

In ottemperanza al Regolamento Attuativo del D.Lgs. 52/98, emanato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/99, si riportano nella tabella seguente le partecipazioni detenute al 30 giugno 2012 da amministratori, sindaci e direttori generali nella capogruppo Bioera S.p.A. e nelle società da questa

controllate, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, ed i relativi movimenti di periodo:

	partecipata	1.1.2012	acquisti	cessioni	30.06.2012
Daniela Garnero Santanchè	Bioera	-	-	-	-
Antonio Segni	Bioera	-	-	-	-
Aurelio Matrone	Bioera	80.000	-	-	80.000
Ariel Davide Segre	Bioera	-	-	-	-
Domenico Torchia	Bioera	-	-	-	-
Luigi Reale	Bioera	-	-	-	-
Jean-Paul Baroni	Bioera	88.563	15.000	-	103.563
Carlo Polito	Bioera	80.000	-	-	80.000
Canio Giovanni Mazzaro (*)	Bioera	17.999.271	2.000	-	18.001.271
Totale	Bioera	18.247.834	17.000	-	18.264.834

(*) l'Ing. Canio Giovanni Mazzaro, Direttore Generale di Bioera, è il soggetto che si trova al vertice della catena di controllo di Bioera in virtù di specifica clausola contenuta nello statuto sociale di Biofood Holding, azionista unico di Biofood Italia, azionista di riferimento di Bioera, detenendone, al 30 giugno 2012, il 50,003% del capitale sociale; lo stesso ricopre la carica di Amministratore Unico di Biofood Holding e Biofood Italia

J. Rapporti con parti correlate

Per quanto concerne i rapporti con le parti correlate, si rimanda a quanto indicato nel relativo paragrafo della Nota illustrativa al presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

K. Osservazioni sul profilo finanziario e sulla continuità aziendale

La continuità aziendale è allo stato attuale garantita, oltre che da una risanata situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, dalla solidità della domanda di prodotti biologici e naturali, confermata anche dai positivi risultati conseguiti nei primi mesi del corrente esercizio.

Le operazioni strategiche, i cui effetti economico-patrimoniali sono già stati ampiamente discussi nella presente relazione, e il progetto di crescita evidenziato dal *Business Plan 2012-2014* garantiscono pertanto la continuità aziendale e lo sviluppo futuro del Gruppo.

L. Gestione del rischio

Nell'esercizio della sua attività il Gruppo Bioera è esposto a rischi finanziari e di mercato ed in particolare a:

- variazione dei tassi d'interesse,
- variazione delle quotazioni delle materie prime,
- liquidità,
- gestione del capitale,
- credito.

Il settore dei prodotti biologici e naturali, nel quale opera il Gruppo Bioera, è stato caratterizzato da una sostanziale crescita della domanda globale e da un andamento dei prezzi fluttuante; in questo quadro di riferimento, il Gruppo ha operato per controllare le variabili finanziarie sopra indicate attivando opportune politiche al fine di minimizzare i summenzionati rischi attraverso l'impiego di strumenti offerti dal mercato o con appropriate politiche societarie di controllo e di portafoglio prodotti/mercati.

Per una più approfondita disamina riguardante la gestione del rischio da parte del Gruppo, sostanzialmente invariata quanto a politiche rispetto all'esercizio precedente, si rinvia a quanto descritto nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

M. Presenza di eventuali dati stimati

La redazione dei prospetti contabili consolidati richiede l'effettuazione di stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento; conseguentemente, i risultati che verranno in seguito conseguiti potrebbero differire da tali stime.

Le stime vengono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti e per obsolescenza di magazzino, nonché per ammortamenti, svalutazioni, benefici ai dipendenti, imposte ed altri accantonamenti a fondi; le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico.

N. Eventi successivi

Denuncia presso la Procura della Repubblica del Tribunale di Perugia

In data 12 luglio 2012 è stata depositata presso la Procura della Repubblica del Tribunale di Perugia formale denuncia contro ignoti per i gravi e ripetuti attacchi incendiari commessi ai danni dello stabilimento della controllata Organic Oils da parte di soggetti allo stato ancora ignoti; la frequenza di tali episodi incendiari e le loro comuni caratteristiche hanno, infatti, reso implausibili cause di innesco non attribuibili all'uomo e, soprattutto, non volontarie, trattandosi, all'evidenza, di attacchi che non possono che essere diretti ad impedire all'azienda la prosecuzione della propria produzione industriale.

L'importo denunciato all'assicurazione con riferimento all'ultimo sinistro, ancorchè ancora in fase di valutazione, è pari a circa Euro 0,2 milioni; lo stesso, infatti, oltre ad aver comportato un fermo produttivo di circa una settimana, e un rallentamento della normale attività per tutto il mese di luglio 2012, ha gravemente danneggiato il magazzino imballaggi, nonché distrutto pressochè la totalità delle giacenze poste all'interno dello stesso.

Esposto alla CONSOB

In data 13 luglio 2012, in conseguenza della perdurante diffusione di informazioni e commenti inesatti ed incompleti relativi a Bioera, alcuni dei quali riportati anche da varie fonti nel mercato nazionale, la Capogruppo ha inviato alla CONSOB un formale esposto chiedendo alla Commissione di vigilare con le massime cura ed attenzione sulla correttezza delle informazioni concernenti Bioera diffuse dalle diverse fonti nel mercato, nonché di adottare, ove opportuno, i provvedimenti di propria competenza, facendo riserva di valutare l'assunzione di eventuali iniziative a tutela di Bioera stessa e dei suoi azionisti.

Presentazione di una richiesta di risarcimento danni a "First Capital S.p.A." e alla testata "Il Mondo"

All'esito della pubblicazione di un articolo, da parte della rivista "Il Mondo", concernente la richiesta di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti della capogruppo Bioera S.p.A. tenutasi il 27 luglio 2012 formulata dal socio First Capital S.p.A., oltre alle iniziative concretizzatesi nella pubblicazione di comunicati stampa e nella formulazione di un esposto all'Autorità di Vigilanza, la Capogruppo ha ritenuto di doversi tutelare in sede giudiziaria per far accertare la falsità e la portata dannosa delle notizie diffuse; pertanto, con il patrocinio dei propri legali, sono stati evocati in giudizio, dinanzi al Tribunale di Milano, la casa editrice e il direttore responsabile della rivista, la giornalista che ha redatto l'articolo e First Capital S.p.A., ispiratrice del medesimo.

Cessione Perugia Renewables S.r.l.

In data 3 agosto 2012 è stato sottoscritto l'atto di cessione della quota di partecipazione nella controllata Perugia Renewables per un importo pari al valore nominale della stessa.

O. Richiesta di diffusione di informazioni ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. n. 58/98

Con comunicazione del 27 giugno 2012, la CONSOB ha richiesto, in sostituzione degli obblighi di informativa fissati con precedente nota del 27 aprile 2010, di integrare i resoconti intermedi di gestione e le relazioni finanziarie annuali e semestrali, a partire dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei relativi documenti contabili, con informazioni in merito a:

- *posizione finanziaria netta di Bioera S.p.A. e del Gruppo Bioera, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio lungo termine*

Posizione finanziaria netta Bioera S.p.A.

	30-giu-2012	correlate:	31-dic-2011	correlate:
A. Cassa e banche attive	5.148		1.481	
B. Altre disponibilità liquide			-	
C. Titoli detenuti per la negoziazione	1.871		4.395	
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	7.019		5.876	
E. Crediti finanziari correnti	1.479	1.479	115	115
F. Debiti bancari correnti	-		-	
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(45)		(59)	
H. Altri debiti finanziari correnti	-		(1)	
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(45)		(60)	
J. Posizione finanziaria corrente netta (I) + (E) + (D)	8.453		5.931	
K. Debiti bancari non correnti	(4.216)		(4.216)	
L. Obbligazioni emesse	-		-	
M. Altri debiti non correnti	-		-	
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(4.216)		(4.216)	
O. Posizione finanziaria netta (J) + (N)	4.237		1.715	

La posizione finanziaria netta della capogruppo Bioera S.p.A. presenta un miglioramento, rispetto al 31 dicembre 2011, di Euro 2,5 milioni, passando da Euro 1,7 milioni a Euro 4,2 milioni, variazione strettamente correlata ai proventi derivanti dalla cessione della quota di partecipazione detenuta in Lacote effettuata nel corso del primo semestre 2012, con un flusso positivo netto pari a Euro 2,8 milioni.

Per l'informativa relativa alla posizione finanziaria netta del Gruppo Bioera, si rimanda alla nota n. 14 delle note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012.

- *posizioni debitorie scadute del Gruppo, ripartite per natura e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo*

natura del debito scaduto	30-giu-12
Debiti verso banche per anticipi commerciali	360
Debiti verso fornitori	639
Debiti verso fornitori in contenzioso	2.199
Debiti tributari e previdenziali	75
Altri debiti in contestazione	60
Totale - Posizioni debitorie scadute	3.333

I debiti commerciali scaduti del Gruppo sono stati esposti al netto dei piani di rientro concordati con i fornitori e delle partite attive, mentre includono i debiti oggetto ad oggi di contenzioso, ancorchè evidenziati separatamente.

Si segnala che i debiti verso fornitori scaduti esposti nella tabella precedente includono:

- Euro 0,1 milioni di debiti scaduti da meno di 30 giorni.
- Euro 0,2 milioni di debiti scaduti tra 30 e 90 giorni.

I debiti verso fornitori in contenzioso includono Euro 1,0 milioni di creditori contestati dalla Capogruppo, come meglio descritto alla nota n. 16 delle note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012; nello specifico, si tratterà di contenziosi attivi e/o passivi a seconda della scelta della Capogruppo di attendere l'iniziativa delle controparti finalizzata al riconoscimento del credito ovvero assumere essa stessa l'iniziativa di far accertare l'inesistenza del credito o la sua natura chirografa.

Tra i "debiti verso fornitori in contenzioso" risulta inoltre iscritto un importo pari a complessivi Euro 0,7 milioni verso il precedente operatore logistico della controllata Ki Group con il quale, a settembre 2010, venne risolto il contratto di servizi per fatti a lui imputabili; a tale fornitore, sempre nel corso dell'esercizio 2010, vennero addebitati a vario titolo (inadempienze, errori di fatturazione, mancate prestazioni) per complessivi Euro 0,3 milioni, successivamente oggetto di svalutazione in quanto contestati dallo stesso. Al momento è in fase di definizione un accordo transattivo che preveda il riconoscimento di parte degli addebiti contestati e il successivo pagamento del debito residuo.

A fronte dei debiti scaduti verso fornitori, alla data del 30 giugno 2012 sono stati ricevuti dal Gruppo solleciti di pagamento nell'ambito dell'ordinaria gestione amministrativa; a fronte, invece, dei debiti scaduti verso fornitori in contenzioso, a tale data le principali iniziative di reazione dei creditori sono evidenziate nella tabella che segue che ne riporta l'ammontare e la natura con riferimento al Gruppo:

reazione dei creditori	n.	30-giu-12
Decreti ingiuntivi	6	709
<u>di cui - opposti</u>	<u>6</u>	<u>709</u>

Con riferimento al principale contenzioso in essere (Euro 0,6 milioni), si segnala che trattasi di decreto ingiuntivo per asseriti diritti di credito in virtù di prestazioni professionali rese e mai pagate cui la Capogruppo Bioera S.p.A. ha proposto opposizione deducendo l'inesistenza del credito o, comunque, la sproporzione di quanto richiesto rispetto all'attività prestata.

Gli altri debiti in contestazione, interamente afferenti la controllata Organic Oils, si riferiscono a emolumenti verso consiglieri e sindaci contro i quali è stata avviata azione di responsabilità (per ulteriori dettagli, si rimanda alla nota n. 33 delle note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012).

- rapporti verso parti correlate di Bioera S.p.A. e del Gruppo Bioera

La tabella seguente evidenzia i valori economici e patrimoniali relativi ai rapporti con le diverse categorie di parti correlate con riferimento alla sola capogruppo Bioera S.p.A.:

	controllanti	controllate	correlate	totale	%
Ricavi		1.584		1.584	100%
Costi per servizi e prestazioni (Oneri)/Proventi finanziari netti	13	49	(109)	(109)	15%
				62	42%

	controllanti	controllate	correlate	totale	%
Crediti e altre attività finanziarie non correnti	824	2.800		3.624	98%
Crediti commerciali		95	-	95	88%
Altre attività e crediti diversi correnti		116	124	240	92%
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	5	1.474		1.479	44%
Debiti commerciali			(26)	(26)	6%
Altre passività e debiti diversi correnti		(69)		(69)	33%

Per dettagli riguardanti i rapporti di Bioera S.p.A. con società controllanti e correlate, si rimanda alla nota n. 34 delle note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012.

I valori sopra esposti con riferimento ai rapporti di Bioera S.p.A. con società controllate, dettagliati nelle tabelle seguenti, si riferiscono essenzialmente a rapporti di tipo commerciale (prestazione di servizi), le cui transazioni sono effettuate a condizioni di mercato, dividendi, e rapporti finanziari:

	Ki Group	Organic Oils	La Fonte della Vita
Ricavi per servizi	150	35	
Dividendi	1.399		
Proventi da crediti finanziari	49		

	Ki Group	Organic Oils	La Fonte della Vita
Cessione quote CDD	2.800		
Crediti commerciali		95	
Crediti/(Debiti) da consolidato fiscale	116	(26)	(43)
Crediti finanziari per dividendi	1.399		
Altri crediti finanziari e attività finanziarie correnti	49	26	

Per l'informativa relativa ai rapporti verso parti correlate del Gruppo Bioera, si rimanda alla nota n. 34 delle note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012.

- *eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di tali clausole*

Per l'informativa relativa, si rimanda alla nota n. 14 delle note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012.

- *stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti*

Per l'informativa relativa, si rimanda al paragrafo "Prospettive per l'esercizio in corso" della presente Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

P. Prospettive per l'esercizio in corso

A fronte dei risultati del primo semestre e delle stime per il secondo semestre dell'esercizio, Bioera si attende, per l'esercizio in corso, risultati in linea con quanto previsto nel Business Plan 2012-2014.

Allegato 1 – Stato patrimoniale consolidato riclassificato al 30 giugno 2012

	30.06.2012	31.12.2011
Avviamento	11.442	11.442
Altre immobilizzazioni immateriali	197	203
Immobilizzazioni materiali	2.053	3.626
Partecipazioni	-	4.707
Altre attività e passività a medio/lungo termine	4.841	3.331
Totale - Capitale fisso netto	18.533	23.309
Rimanenze di magazzino	4.321	4.257
Crediti commerciali	9.704	9.478
Debiti commerciali	(10.695)	(11.328)
Fondi correnti	(1.327)	(1.483)
Altre attività e passività di esercizio	(1.665)	(1.853)
Totale - Capitale circolante netto	338	(929)
Capitale investito	18.871	22.380
T.F.R.	(1.052)	(973)
Capitale investito netto	17.819	21.407
Attività e passività destinate alla vendita	10	-
Totale	17.829	21.407
Capitale sociale versato	15.716	18.000
Riserve e risultati a nuovo	2.124	(10.857)
Capitale e riserve di terzi	22	47
Utile/(Perdita) del Gruppo complessivo	2.644	10.673
Totale - Capitale proprio	20.506	17.863
Debiti verso banche non correnti	5.328	5.437
Altre passività (attività) finanziarie e derivati non correnti	-	870
Totale debiti a medio/lungo termine	5.328	6.307
Debiti verso banche correnti	1.525	3.189
Altre passività (attività) finanziarie e derivati correnti	(3.776)	(3.915)
Totale debiti a breve termine	(2.251)	(726)
Disponibilità liquide / depositi bancari	(5.754)	(2.037)
Totale - Posizione finanziaria netta	(2.677)	3.544
Totale	17.829	21.407

Allegato 2 – Conto economico consolidato riclassificato I semestre 2012

	I semestre 2012	I semestre 2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.343	22.501
Altri ricavi e proventi	620	458
Consumi di materie e servizi esterni	(20.707)	(20.050)
Accantonamenti e stanziamenti	(122)	(35)
Valore aggiunto	3.134	2.874
<i>% sui Ricavi</i>	<i>13,4%</i>	<i>12,8%</i>
Costo del lavoro	(2.478)	(2.059)
EBITDA recurring (margine operativo lordo)	656	815
<i>% sui Ricavi</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,6%</i>
Altri proventi/(oneri) non ricorrenti	2.886	7.901
EBITDA (margine operativo lordo)	3.542	8.716
<i>% sui Ricavi</i>	<i>15,2%</i>	<i>38,7%</i>
Ammortamenti	(166)	(161)
EBIT (risultato operativo)	3.376	8.555
<i>% sui Ricavi</i>	<i>14,5%</i>	<i>38,0%</i>
Interessi, commissioni e sconti finanziari	(3)	(156)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni valutate al patrimonio netto	314	276
Risultato prima delle imposte	3.687	8.675
<i>% sui Ricavi</i>	<i>15,8%</i>	<i>38,6%</i>
Imposte correnti e differite	(837)	1.846
Risultato netto dalle attività in funzionamento	2.850	10.521
<i>% sui Ricavi</i>	<i>12,2%</i>	<i>46,8%</i>
Risultato netto delle attività operative cessate	(206)	152
(Utile)/Perdita di terzi	24	(167)
Risultato netto di Gruppo	2.668	10.506

Allegato 3 – Note esplicative sugli indicatori alternativi di performance

In conformità a quanto indicato nella Raccomandazione CESR in materia di indicatori alternativi di performance (CESR/05-178b) si segnala che gli schemi riclassificati presentati nella presente Relazione degli Amministratori sulla Gestione presentano alcune differenze nella terminologia utilizzata e nel grado di dettaglio rispetto agli schemi ufficiali esposti nelle tavole contabili illustrate nelle pagine seguenti.

Lo schema di riclassificazione del Conto Economico consolidato introduce in particolare le accezioni di:

- **EBITDA**, che nel prospetto di Conto Economico consolidato ufficiale equivale al “Totale ricavi” al netto del totale dei costi operativi;
- **EBIT**, che nel prospetto di Conto Economico consolidato ufficiale equivale al “Totale ricavi” al netto del totale dei costi operativi, degli ammortamenti e delle perdite di valore delle immobilizzazioni.

Lo schema di riclassificazione dello Stato Patrimoniale consolidato, come si evince dall’Allegato 1 “*Stato patrimoniale consolidato riclassificato al 30 giugno 2012*”, è stato costruito partendo dalle voci dello schema a sezioni contrapposte dello stato patrimoniale consolidato ufficiale introducendo le accezioni di:

- **CAPITALE FISSO NETTO**, dato dalla sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell’avviamento, delle imposte anticipate/differite, dei crediti/fondi non correnti e delle altre attività/passività non correnti;
- **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO**, dato dalla sommatoria delle rimanenze, dei crediti/debiti commerciali, dei fondi correnti, dei crediti/debiti tributari e delle altre attività/passività e crediti/debiti diversi correnti;
- **CAPITALE INVESTITO**, dato dalla somma algebrica del Capitale fisso netto e del Capitale circolante netto (al lordo del T.F.R.).

Per il dettaglio delle costruzioni di tali valori si rimanda all’allegato stesso.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI:

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Conto economico consolidato

Conto economico complessivo consolidato

Rendiconto finanziario consolidato

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato



Situazione patrimoniale–finanziaria consolidata

	note	30.6.2012	correlate:	31.12.2011	correlate:
Immobilizzazioni materiali	1	2.053		3.626	
Immobilizzazioni immateriali	2	197		203	
Avviamento	3	11.442		11.442	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	27	0		4.707	
Crediti e altre attività non correnti	4	295	83	306	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	5	2.406	741	741	741
Imposte anticipate	6	3.037		3.161	
Attività non correnti		19.430		24.186	
Rimanenze	7	4.321		4.257	
Crediti commerciali	8	9.704		9.478	
Altre attività e crediti diversi correnti	9	292	124	281	
Crediti tributari	10	466		662	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	11	3.776	5	4.412	17
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12	6.015		2.200	
Attività correnti		24.574		21.290	
Attività destinate alla vendita	29	1.938		-	
TOTALE ATTIVITA'		45.942		45.476	
Capitale		15.716		18.000	
Riserve		-		(1.860)	
Utili a nuovo e di periodo		4.768		1.676	
Patrimonio netto del Gruppo	13	20.484		17.816	
Patrimonio netto di terzi		22		47	
Patrimonio netto		20.506		17.863	
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	14	5.328		6.307	
Benefici per i dipendenti - TFR	15	1.052		973	
Fondi non correnti	16	831		792	
Imposte differite		66		85	
Passività non correnti		7.277		8.157	
Debiti finanziari e altre passività finanziarie correnti	14	1.786		3.849	
Debiti commerciali	17	10.695	26	11.328	
Fondi correnti	16	1.327		1.483	
Debiti tributari	18	1.034		260	
Altre passività e debiti diversi correnti	19	1.389		2.536	
Passività correnti		16.231		19.456	
Passività associate ad attività destinate alla vendita	29	1.928		-	
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'		45.942		45.476	

Conto economico consolidato

		I semestre		I semestre	
	note	2012	correlate:	2011	correlate:
Ricavi	20	23.343		22.501	
Altri ricavi operativi	21	620		458	
		Ricavi	23.963	22.959	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	22	(14.263)		(13.867)	
Costi per servizi e prestazioni	23	(6.110)	(109)	(5.987)	
Costi del personale	24	(2.478)		(2.059)	
Altri costi operativi		(334)		(196)	
Accantonamenti		(122)		(35)	
Altri proventi/(oneri) non ricorrenti	25	2.886		7.901	
		Risultato operativo lordo	3.542	8.716	
Ammortamenti		(166)		(161)	
		Risultato operativo	3.376	8.555	
(Oneri)/Proventi finanziari netti	26	(3)	13	(156)	
Utili/(Perdite) da partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	27	314		276	
		Utile/(Perdita) ante imposte	3.687	8.675	
Imposte sul reddito	28	(837)		1.846	
		Utile/(Perdita) netto derivante da attività in funzionamento	2.850	10.521	
Risultato netto delle attività operative cessate	29	(206)		152	
		Utile/(Perdita) netto	2.644	10.673	
Utile/(Perdita) netto attribuibile a:					
		azionisti della Capogruppo	2.668	10.506	
		terzi	(24)	167	
Utili/(Perdite) per azione (importi in Euro):					
		base per l'utile del periodo	0,07	0,67	
		base per l'utile da attività in funzionamento	0,08	0,67	
		diluito per l'utile del periodo	0,07	0,67	
		diluito per l'utile da attività in funzionamento	0,08	0,67	

Conto economico complessivo consolidato

		I semestre		I semestre	
	note	2012	correlate:	2011	correlate:
Utile/(Perdita) netto		2.644		10.673	
Altre componenti di conto economico complessivo		-		-	
		Conto economico complessivo	2.644	10.673	
Utile/(Perdita) netto attribuibile a:					
		azionisti della Capogruppo	2.668	10.506	
		terzi	(24)	167	

Rendiconto finanziario consolidato

		I semestre		I semestre	
	note	2012	correlate:	2011	correlate:
Utile netto		2.644		10.673	
Ammortamenti		255		161	
(Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione partecipazioni		(2.849)		-	
Oneri/(Proventi) finanziari		3	(13)	167	
Esdebitazione Bioera (effetto netto complessivo)		-		(10.149)	
(Utile)/Perdita da partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	27	(314)		276	
(Aumento)/Diminuzione crediti commerciali		(299)		(423)	
(Aumento)/Diminuzione rimanenze	7	(419)		(455)	
Aumento/(Diminuzione) debiti commerciali		(399)	26	2.308	
Variatione fondi (inclusi benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro)		(38)		(195)	
Variatione netta altri debiti/crediti		(393)	(124)	(3.471)	
Variatione netta debiti/crediti tributari		970		-	
Variatione netta passività/attività fiscali per imposte differite/anticipate		120		326	
Variatione area di consolidamento		-		(12)	
Flusso monetario da attività operative		(719)		(794)	
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	2	(16)		(82)	
Investimenti in immobilizzazioni materiali	1	(159)		(202)	
(Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione immobilizzazioni		35		-	
Variatione area di consolidamento		-		1.721	
Incasso dividendi		-		139	
Operazione Lacote	35	2.829		-	
Disinvestimenti - cessione quote CDD		5.021		-	
Flusso monetario da attività di investimento		7.710		1.576	
Incremento/(Decremento) di debiti finanziari (correnti e non)		(2.144)		(2.286)	
(Incremento)/Decremento di crediti finanziari (correnti e non)		2.536	12	-	
Incremento di crediti finanziari (correnti e non) per cessione quote CDD		(3.565)		-	
Oneri/(Proventi) finanziari		(3)	13	(167)	
Versamento azionisti per aumento di capitale		-		3.000	
Flusso monetario da attività di finanziamento		(3.176)		547	
Flusso monetario da attività destinate alla dismissione	29	-		-	
FLUSSO DI DISPONIBILITA' LIQUIDE DEL PERIODO		3.815		1.329	
Disponibilità liquide iniziali	12	2.200		1.054	
Flusso di disponibilità liquide del periodo		3.815	(86)	1.329	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	12	6.015		2.383	

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

	capitale	riserva legale	riserva sovrapprezzo azioni	altre riserve	utili/(perdite) a nuovo	utile/(perdita) netto	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2011	1.788	358	14.806	-	(27.030)	(3.646)	(13.724)	4.046	(9.678)
Riduzione capitale sociale Bioera S.p.A. per perdite	(1.788)	(358)	(14.806)	-	16.952	-	-	-	-
Aumento capitale sociale Bioera S.p.A. riservato Biofood Italia	9.000	-	-	-	-	-	9.000	-	9.000
Aumento capitale sociale Ki Group	-	-	-	-	4.268	-	4.268	(4.240)	28
Altre variazioni - destinazione risultato d'esercizio	-	-	-	-	(3.646)	3.646	-	-	-
Altre variazioni - cessione International Bar Holding	-	-	-	-	(26)	-	(26)	(28)	(54)
Utile/(Perdita) netto di periodo	-	-	-	-	-	10.506	10.506	167	10.673
Saldo al 30 giugno 2011	9.000	-	-	-	(9.482)	10.506	10.024	(55)	9.969

	capitale	riserva legale	riserva sovrapprezzo azioni	altre riserve	utili/(perdite) a nuovo	utile/(perdita) netto	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2012	18.000	-	-	(1.860)	(9.684)	11.360	17.816	47	17.863
Riduzione capitale sociale Bioera S.p.A. per perdite	(2.284)	-	-	-	2.284	-	-	-	-
Destinazione risultato d'esercizio	-	-	-	1.860	9.500	(11.360)	-	-	-
Delibera distribuzione dividendi Ki Group	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Utile/(Perdita) netto di periodo	-	-	-	-	-	2.668	2.668	(24)	2.644
Saldo al 30 giugno 2012	15.716	-	-	-	2.100	2.668	20.484	22	20.506

NOTA ILLUSTRATIVA

A. INFORMAZIONI GENERALI

Informazioni sul Gruppo Bioera

Bioera S.p.A. ("*Bioera*", "*la Società*" o "*la Capogruppo*") è una società con personalità giuridica organizzata secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana; Bioera e le sue controllate (di seguito definite come "*Gruppo Bioera*" o "*il Gruppo*") operano nel settore della produzione, commercializzazione e distribuzione di prodotti biologici e naturali.

La sede legale del Gruppo è a Milano (Italia), via Palestro 6.

Si segnala che Bioera S.p.A. è quotata presso la Borsa valori di Milano - segmento MTA.

Pubblicazione della relazione finanziaria semestrale consolidata

La pubblicazione della relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Bioera al 30 giugno 2012 è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. del 27 agosto 2012.

Conformità agli IFRS

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 del Gruppo Bioera è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("*IFRS*") adottati dall'Unione Europea a tale data ed, in particolare, è stato predisposto nel rispetto dello IAS 34 "*Bilanci intermedi*".

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato non riporta tutte le informazioni e le note del bilancio annuale; esso, pertanto, deve essere letto congiuntamente al Bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2011.

Discontinued operation

Si evidenzia che, nel contesto del processo di riposizionamento strategico del Gruppo, Bioera ha ceduto, in data 3 agosto 2012, la quota di partecipazione nella controllata Perugia Renewables, pari al 99,9% del capitale sociale di quest'ultima, al sig. Salvatore Bunetta, già Amministratore Unico della stessa, per un corrispettivo pari al valore nominale della quota ceduta; tale società si era costituita, in data 4 giugno 2012, quale risultante dell'intervenuta scissione dalla controllata Organic Oils del ramo *non-core* relativo alla produzione di energie rinnovabili a biomasse.

Ai sensi dell'IFRS 5 tale cessione si configura come *Discontinued operation*, i cui risultati, evidenziati separatamente da quelli delle attività in funzionamento, sono illustrati nella nota n. 29.

Operazioni non ricorrenti

In data 29 marzo 2012 la capogruppo Bioera S.p.A. ha sottoscritto un accordo transattivo con i fondi di investimento lussemburghesi CA.P.EQ. Partners II S.a.r.l. e Natixis-Cape S.A. in forza del quale, a fronte del riconoscimento di un importo complessivo di 725 migliaia di euro, tali fondi hanno formalmente confermato che la quota di partecipazione in Lacote S.r.l. (pari al 30% del capitale sociale di quest'ultima) era da ritenersi libera da gravami e rivendicazioni di ogni genere, e pertanto nella piena ed esclusiva disponibilità del Gruppo.

Successivamente, in data 30 marzo 2012, Bioera ha firmato con il dott. Egidio Siena, già socio di riferimento della Lacote, un contratto di cessione delle quote detenute per l'importo complessivo di 3.500 migliaia di euro.

I risultati economici relativi all'operazione sono evidenziati alla nota n. 25.

Area di consolidamento

La relazione finanziaria semestrale consolidata include il bilancio della capogruppo Bioera S.p.A. e delle società controllate; le imprese incluse nell'area di consolidamento sono elencate alla nota n. 38, cui si rimanda.

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2011, oltre alla cessione della partecipazione detenuta in CDD S.p.A. (valutata con il metodo del patrimonio netto), non vi sono da segnalare ulteriori operazioni.

Base di presentazione

I prospetti contabili consolidati sono composti dalla Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto economico separato, dal Conto economico complessivo, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto e dalla Nota illustrativa.

In particolare:

- nella Situazione patrimoniale-finanziaria sono espone separatamente le attività e le passività correnti e non correnti;
- nel Conto economico separato l'analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi;
- per il Rendiconto finanziario viene utilizzato il metodo indiretto.

Con riferimento alla Delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, si segnala che sono state inserite delle apposite sezioni atte a rappresentare i rapporti significativi con parti correlate, nonché delle apposite voci di conto economico al fine di evidenziare, laddove esistenti, le operazioni significative non ricorrenti effettuate nel consueto svolgimento dell'attività.

Tutti i valori esposti nei prospetti contabili e nelle note illustrative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

Inoltre, la rappresentazione della *Discontinued operation* ha comportato quanto segue:

- per il primo semestre 2012 e, a fini comparativi per il primo semestre 2011, le voci di costo e di ricavo relative alla *Discontinued operation* sono state classificate nella voce “Risultato netto delle attività operative cessate” del conto economico;
- i flussi finanziari relativi alla *Discontinued operation* sono stati rappresentati nelle note al bilancio.

Nel paragrafo 29 della presente Nota illustrativa, cui si rinvia, viene fornito il dettaglio del contenuto delle voci relative alla *Discontinued operation*.

Variazioni di principi contabili

I principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato sono coerenti con quelli utilizzati per la redazione del Bilancio annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011; i seguenti emendamenti, *improvements* ed interpretazioni, efficaci dal 1 gennaio 2012, disciplinano fattispecie e casistiche non presenti all'interno del Gruppo alla data della presente relazione finanziaria semestrale consolidata, ma che potrebbero avere effetti contabili su transazioni e accordi futuri:

- emendamento all'IFRS 7 *Strumenti finanziari: informazioni aggiuntive*;
- emendamento allo IAS 12 *Imposte sul reddito*.

Principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

In data 12 maggio 2009 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 9 *Strumenti finanziari*; lo stesso principio è stato poi emendato in data 29 ottobre 2010 e in data 16 dicembre 2011. Il principio, applicabile dal 1 gennaio 2015, rappresenta la prima parte di un processo per fasi che ha lo scopo di sostituire interamente lo IAS 39 e introduce dei nuovi criteri per la classificazione e la valutazione delle attività e passività finanziarie e per l'eliminazione (*derecognition*) dal bilancio delle attività finanziarie.

Lo IASB, in data 13 maggio 2011, ha pubblicato gli IFRS 10, 11 e 12 e aggiornato gli IAS 27 e 28, con l'obiettivo di ridisegnare le regole della rendicontazione di gruppo; i nuovi principi contabili entrano in vigore dal 1 gennaio 2013 con profondi cambiamenti per il bilancio consolidato.

L'IFRS 13, “*fair value measurement*”, emesso anch'esso in data 13 maggio 2011, andrà ad armonizzare in misura maggiore tutte le norme relative a quest'ambito; il nuovo principio contabile entra in vigore a partire dal 1 gennaio 2013.

In data 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 19 con l'intento di migliorare i requisiti di riconoscimento e di divulgazione dei piani a benefici definiti; i nuovi requisiti sono efficaci dal 1 gennaio 2013.

Gli emendamenti allo IAS 1, emessi anch'essi in data 16 giugno 2011, andranno a migliorare la presentazione dei componenti del conto economico complessivo; i nuovi requisiti sono efficaci per periodi annuali a partire dal 1 luglio 2012.

Uso di stime

La redazione dei prospetti contabili consolidati richiede l'effettuazione di stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento; conseguentemente, i risultati che verranno in seguito conseguiti potrebbero differire da tali stime.

In particolare le stime vengono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni, benefici ai dipendenti, imposte ed altri accantonamenti a fondi; le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima.

Si segnala che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite.

Per una più approfondita disamina dell'incertezza nell'uso delle stime effettuate dal Gruppo, si rinvia a quanto descritto nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

Stagionalità delle operazioni

Le attività del Gruppo non sono influenzate da significativi fenomeni di stagionalità.

Informativa di settore

I settori operativi del Gruppo, ai sensi dell'IFRS 8 "*Operating segment*", sono identificati nelle aree di *business* che generano ricavi e costi, i cui risultati sono periodicamente rivisti dal più alto livello decisionale ai fini della valutazione delle *performance* delle decisioni in merito all'allocazione delle risorse e per i quali sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Le aree di *business* che costituiscono i settori operativi del Gruppo sono elencate alla nota n. 32.

Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo la quota di risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni in circolazione durante il periodo; ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione, la media ponderata delle azioni viene modificata assumendo la sottoscrizione di tutte le potenziali azioni derivanti dalla conversione di obbligazioni e dall'esercizio di warrant, qualora fossero stati emessi dalla Capogruppo.

Si precisa, invero, che nel calcolo dell'utile netto del primo semestre 2012, base e diluito per azione, presentato a corredo del conto economico separato consolidato al 30 giugno 2012, non sono stati presi in considerazione i n. 1.610.780 warrant in circolazione al 30 giugno 2012 in considerazione del fatto che il prezzo di esercizio dell'opzione, pari a Euro 0,50, non ne renderebbe, al momento, conveniente l'esercizio da parte degli investitori, considerato che nel corso degli ultimi 9 mesi il valore di negoziazione dell'azione non ha mai superato tale soglia.

	I semestre 2012	I semestre 2011
<u>Numero medio ponderato di azioni in circolazione</u>	<u>36.000.266</u>	<u>15.797.151</u>

B. INFORMAZIONI SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

1. Immobilizzazioni materiali

La composizione ed i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni materiali sono descritti nella tabella sottostante:

	1-gen-2012	incrementi	decrementi	ammortamenti	discontinued	riclassifiche	30-giu-2012
Costo storico	1.400	159				205	1.764
Fondo ammortamento e svalutazioni	(398)			(34)		(170)	(602)
Terreni e fabbricati	1.002	159	-	(34)		35	1.162
Costo storico	5.692	31			(1.774)	79	4.028
Fondo ammortamento e svalutazioni	(3.394)			(158)	291	(54)	(3.315)
Impianti e macchinari	2.298	31	-	(158)	(1.483)	25	713
Costo storico	1.474	7				(787)	694
Fondo ammortamento e svalutazioni	(1.348)			(13)		706	(655)
Attrezzature industriali e commerciali	126	7	-	(13)	-	(81)	39
Costo storico	674	13	(44)			641	1.284
Fondo ammortamento e svalutazioni	(525)		28	(28)		(620)	(1.145)
Altri beni	149	13	(16)	(28)	-	21	139
Immobilizzazioni in corso	51	(51)					-
Immobilizzazioni in corso	51	(51)	-	-	-	-	-
Costo storico	9.291	159	(44)	-	(1.774)	138	7.770
Fondo ammortamento e svalutazioni	(5.665)	-	28	(233)	291	(138)	(5.717)
Totale - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.626	159	(16)	(233)	(1.483)	-	2.053

	1-gen-2011	incrementi	decrementi	ammortamenti	discontinued	riclassifiche	30-giu-2011
Terreni e fabbricati	1.031	15	-	(19)	-	-	1.027
Impianti e macchinari	2.467	35	-	(73)	-	-	2.429
Attrezzature industriali e commerciali	213	20	-	(33)	-	-	200
Altri beni	35	5	-	(2)	-	-	38
Immobilizzazioni in corso	16	127	-	-	-	-	143
Totale - Immobilizzazioni materiali	3.762	202	-	(127)	-	-	3.837

Si segnala che al 30 giugno 2012 non vi sono impegni contrattuali significativi con fornitori terzi.

I fabbricati, esclusivamente riconducibili allo stabilimento produttivo della controllata Organic Oils, sono gravati da ipoteche per complessivi 1.000 migliaia di euro, a garanzia di un finanziamento concesso dagli istituti di credito.

2. Immobilizzazioni immateriali

La composizione ed i movimenti di sintesi dell'esercizio delle immobilizzazioni immateriali sono descritti nella tabella sottostante:

	1-gen-2012	incrementi	ammortamenti	dismissioni	riclassifiche	30-giu-2012
Costo storico	682			(682)		-
Fondo ammortamento e svalutazioni	(675)			682	(7)	-
Costi di sviluppo	7	-	-	-	(7)	-
Costo storico	147			(78)		69
Fondo ammortamento e svalutazioni	(141)			78	(6)	(69)
Brevetti	6	-	-	-	(6)	-
Costo storico	809	16		(471)		354
Fondo ammortamento e svalutazioni	(717)		(7)	471		(253)
Concessioni, licenze e marchi	92	16	(7)	-	-	101
Costo storico	1.277			(1.146)		131
Fondo ammortamento e svalutazioni	(1.187)		(15)	1.146	21	(35)
Altre immobilizzazioni	90	-	(15)	-	21	96
Immobilizzazioni in corso	8				(8)	-
Immobilizzazioni in corso	8	-	-	-	(8)	-
Costo storico	2.923	16	-	(2.377)	(8)	554
Fondo ammortamento e svalutazioni	(2.720)	-	(22)	2.377	8	(357)
Totale - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	203	16	(22)	-	-	197

	1-gen-2011	incrementi	ammortamenti	dismissioni	riclassifiche	30-giu-2011
Costi di sviluppo	7	-	(7)	-	-	-
Brevetti	6	-	(6)	-	-	-
Concessioni, licenze e marchi	59	20	(16)	-	-	63
Altre immobilizzazioni	33	62	(5)	-	-	90
Totale - Immobilizzazioni immateriali	105	82	(34)	-	-	153

3. Avviamento

La voce di bilancio non ha subito alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

L'avviamento, acquisito attraverso l'aggregazione di imprese ed allocato in base allo IAS 36 a gruppi di *cash generating units* (CGU), è ripartito tra le unità operative "Ki Group" (11.373 migliaia di euro) e "La Fonte della Vita" (69 migliaia di euro), invariato rispetto al 31 dicembre 2011.

L'avviamento, in osservanza ai principi contabili internazionali, non è soggetto ad ammortamento, bensì ad una verifica annuale volta ad individuare la presenza di eventuali perdite di valore (*impairment test*); si ritiene peraltro che, tenuto conto dei risultati gestionali del primo semestre 2012, non sussistano ad oggi indicatori di *impairment*.

4. Crediti e altre attività non correnti

	30-giu-2012	31-dic-2011
Quote IBH	153	153
Depositi cauzionali	138	146
Altri	4	7
Totale - CREDITI E ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	295	306

La voce "quote IBH" si riferisce alla valorizzazione di quote di partecipazione in International Bar Holding S.r.l., complessivamente pari al 16,56% del capitale sociale di quest'ultima, intestate, alla data del presente bilancio, a terzi; il Gruppo ha già sottoscritto un accordo con i terzi intestatari per l'acquisizione a titolo definitivo di una quota pari al 10,56% del capitale sociale (già oggetto di futura cessione a Biofood Holding sulla base del contratto sottoscritto in data 3 maggio 2011) e confida di poter far accertare l'ulteriore 6% come di sua proprietà.

Per quanto riguarda l'ammontare di crediti e altre attività non correnti verso parti correlate, si rimanda alla nota n. 34.

5. Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti

	30-giu-2012	31-dic-2011
Cessione quote IBH	741	741
Cessione quote CDD	1.665	-
Totale - CREDITI FINANZIARI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	2.406	741

La voce "cessione quote IBH" si riferisce al prezzo di cessione (741 migliaia di euro) della partecipazione pari al 80,44% del capitale sociale di International Bar Holding S.r.l. da parte della capogruppo Bioera S.p.A. a favore della controllante ultima Biofood Holding, operazione avvenuta nel mese di maggio 2011; l'importo è esigibile entro maggio 2014 e su tale dilazione maturano interessi pari al 3,5% annuo. Il credito risulta garantito da pegno sulle quote sociali cedute e pertanto, sulla base delle informazioni ad oggi disponibili e delle garanzie ricevute, non si ritiene necessario procedere alla svalutazione del credito.

La voce “*cessione quote CDD*” si riferisce al valore attuale delle quote esigibili oltre il 30 giugno 2013 del prezzo di cessione (1.800 migliaia di euro nominali) della partecipazione pari al 50% del capitale sociale di CDD S.p.A., operazione avvenuta nel mese di giugno 2012. Il credito risulta garantito da pegno sulle quote sociali cedute e pertanto, sulla base delle informazioni ad oggi disponibili e delle garanzie ricevute, non si ritiene necessario procedere alla svalutazione del credito.

Per quanto riguarda l’ammontare di crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti verso parti correlate, si rimanda alla nota n. 34.

6. Imposte anticipate

Nella tabella sottostante vengono evidenziate le differenze temporanee tra imponibile fiscale e reddito civilistico che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate:

	30-giu-2012	31-dic-2011
Perdite fiscali consolidate - 2011	1.158	1.158
Perdite fiscali - primo semestre 2012	250	-
Perdite fiscali non consolidate - ante 2011	776	1.080
Fondi correnti e non correnti	731	773
Altre variazioni temporanee	58	139
Scritture di adeguamento ai principi contabili della Capogruppo	64	11
Totale - IMPOSTE ANTICIPATE	3.037	3.161

La voce “*imposte anticipate*” comprende 731 migliaia di euro relativi a fondi rischi tassati e 2.184 migliaia di euro relativi alle perdite fiscali delle società del Gruppo; in particolare quest’ultima voce comprende gli accantonamenti effettuati nel semestre (250 migliaia di euro).

Relativamente al riporto delle perdite fiscali realizzate, è da segnalare che con l’art. 23 del D.L. n. 98/2011 sono state modificate le regole di riporto e utilizzo delle perdite maturate, a partire dall’esercizio 2011, dalle società di capitali, prevedendo il riporto delle stesse senza limiti temporali, invece del quinquennio previsto dalla precedente normativa, ma con un limite di utilizzo di carattere quantitativo; infatti la perdita realizzata potrà essere computata in diminuzione del reddito dei periodi d’imposta successivi in misura non superiore all’80% del reddito imponibile di ciascuno di essi.

7. Rimanenze

	30-giu-2012	31-dic-2011
Materie prime	142	168
Semilavorati	240	345
Prodotti finiti e merci	3.622	3.412
Materiali di consumo e imballaggi	317	322
Fornitori conto anticipo merci	-	10
Totale - RIMANENZE	4.321	4.257

L'incremento del valore delle rimanenze è da attribuire essenzialmente agli acquisti di prodotti finiti e merci effettuati negli ultimi mesi del semestre, principalmente dalla controllata Ki Group, per far fronte ai piani di vendita previsti per la seconda metà dell'anno.

Si segnala che, a seguito di un incendio che ha coinvolto lo stabilimento produttivo della controllata Organic Oils nel mese di luglio 2012, il magazzino imballaggi della stessa è andato pressochè interamente distrutto per un valore stimato pari a circa 73 migliaia di euro.

Rimanenze al 31 dicembre 2011	4.257
Discontinued operations	(355)
Variazione delle rimanenze	419
Rimanenze al 30 giugno 2012	4.321

Il valore delle rimanenze è al netto del fondo adeguamento valutazione giacenze per un importo di 44 migliaia di euro, relativo a merci obsolete o da rilavorare.

8. Crediti commerciali

	30-giu-2012	31-dic-2011
Crediti verso clienti	10.434	10.211
Note credito da emettere per premi di fine anno	(186)	(158)
Fondo svalutazione crediti	(544)	(575)
Totale - CREDITI COMMERCIALI	9.704	9.478

L'incremento della voce di bilancio è da attribuire all'incremento del fatturato, in particolare della controllata Ki Group.

Crediti commerciali al 31 dicembre 2011	9.478
Discontinued operations	(73)
Variazione dei crediti verso clienti	296
Variazione delle note credito da emettere per premi di fine anno	(28)
Variazione del fondo svalutazione crediti	31
Crediti commerciali al 30 giugno 2012	9.704

Di seguito si evidenzia la suddivisione per area geografica dei crediti commerciali, basata sulla localizzazione geografica dei clienti:

	30-giu-2012	31-dic-2011
Clienti Italia	10.008	9.679
Clienti Europa	378	492
Clienti resto del mondo	48	40
Totale - Crediti verso clienti	10.434	10.211

La scadenza media contrattuale dei crediti commerciali è di circa 75 giorni per i clienti Italia e 30 giorni per i clienti estero; i crediti commerciali esposti in bilancio sono esigibili entro l'esercizio successivo.

9. Altre attività e crediti diversi correnti

	30-giu-2012	31-dic-2011
Indennizzi assicurativi	-	108
Fornitori conto anticipi	148	52
Altri	38	-
Ratei e risconti attivi	106	121
Totale - ALTRE ATTIVITA' E CREDITI DIVERSI CORRENTI	292	281

Per quanto riguarda l'ammontare di altre attività e crediti diversi correnti verso parti correlate si rimanda alla nota n. 34.

10. Crediti tributari

	30-giu-2012	31-dic-2011
Erario conto IVA	265	524
Erario conto acconti IRES e IRAP	192	125
Erario conto ritenute	9	13
Totale - CREDITI TRIBUTARI	466	662

La voce di bilancio si riferisce principalmente a crediti verso l'erario per IVA e imposte dirette versati dalle società del Gruppo.

La voce "erario conto acconti IRES e IRAP" accoglie crediti di imposta derivanti da acconti versati in corso d'anno e/o posizioni creditorie nei confronti dell'Erario, tra le quali si segnala il credito pari a 74 migliaia di euro vantato dalla capogruppo Bioera a fronte del risultato fiscale consolidato conseguito con riferimento all'esercizio 2011; la variazione di periodo è da imputare essenzialmente al versamento degli acconti d'imposta IRAP per l'anno 2012, in particolare da parte della controllata Ki Group (65 migliaia di euro circa).

Si segnala che la compensazione di tale voce di bilancio con i debiti tributari di periodo viene effettuata, dove giuridicamente possibile, solo in chiusura d'anno, ossia quando l'importo effettivamente da versare all'erario assume un carattere di maggior certezza.

11. Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti

	30-giu-2012	31-dic-2011
Cessione quote CDD	1.900	-
Titoli e obbligazioni	1.871	4.395
Crediti finanziari vs società controllanti	5	17
Totale - CREDITI FINANZIARI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	3.776	4.412

La voce "cessione quote CDD" si riferisce al valore nominale delle quote esigibili entro il 30 giugno 2013 del prezzo di cessione della partecipazione pari al 50% del capitale sociale di CDD S.p.A., operazione avvenuta nel mese di giugno 2012. Il credito risulta garantito da pegno sulle quote sociali cedute e pertanto, sulla base delle informazioni ad oggi disponibili e delle garanzie ricevute, non si ritiene necessario procedere alla svalutazione del credito.

La seguente tabella dettaglia il valore dei titoli e delle obbligazioni sottoscritte; la diminuzione di 2.524 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2011 è principalmente dovuta all'impiego delle attività finanziarie correnti in attività fruttifere a breve termine altamente liquidabili (conti deposito bancari).

	30-giu-2012	31-dic-2011
Titoli di stato italiani - BTP	1.531	1.801
Titoli di stato italiani - CTZ	-	1.050
Titoli di stato italiani - BOT	-	451
Obbligazioni bancarie italiane	340	1.093
Totale - Titoli e obbligazioni	1.871	4.395

I "crediti finanziari verso società controllanti" rappresentano la quota interessi del credito iscritto alla voce "crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti" maturato dal 3 maggio al 30 giugno 2012; il credito in essere al 31 dicembre 2011, nonché la quota interessi maturata dal 1 gennaio al 2 maggio 2012, sono state incassate nel mese di maggio 2012.

Si segnala che titoli e obbligazioni sono iscritti al loro *fair value*.

Per quanto riguarda l'ammontare di crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti verso parti correlate, si rimanda alla nota n. 34.

12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

	30-giu-2012	31-dic-2011
Depositi bancari (conti correnti ordinari)	2.145	1.447
Depositi bancari (conti deposito)	3.646	500
Libretti al portatore (conto vincolato)	220	220
Denaro e valori in cassa	4	33
Totale - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	6.015	2.200

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2012 sono relative alla capogruppo Bioera S.p.A. per 5.148 migliaia di euro e alle società controllate per 867 migliaia di euro.

La voce presenta un incremento, rispetto all'esercizio precedente, imputabile sia agli incassi derivanti dalle intervenute cessioni delle quote di partecipazione detenute in Lacote e CDD, sia all'impiego delle attività finanziarie correnti in attività fruttifere a breve termine prontamente liquidabili (incremento dei conti deposito bancari).

I depositi bancari a vista sono remunerati ad un tasso variabile.

Le disponibilità liquide non sono gravate da vincoli che ne limitino il loro pieno utilizzo, ad eccezione dell'importo di 220 migliaia di euro depositato sul libretto al portatore emesso nel corso dell'esercizio 2010 a favore del Commissario Giudiziario incaricato di sovrintendere alla procedura di Concordato Preventivo della Capogruppo.

Il *fair value* delle disponibilità liquide coincide, alla data del 30 giugno 2012, con il valore contabile delle stesse.

Si segnala che, ai fini del rendiconto finanziario, la voce "*disponibilità liquide*" coincide con la rispettiva voce della situazione patrimoniale-finanziaria.

13. Patrimonio netto del Gruppo

Il capitale sociale della capogruppo Bioera S.p.A., pari a 15.716 migliaia di euro interamente sottoscritti e versati, risulta composto da n. 36.000.266 azioni ordinarie prive di valore nominale; rispetto al 31 dicembre 2011, il capitale sociale risulta variato per effetto della delibera dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 29 maggio 2012 di riduzione dello stesso da 18.000 migliaia di euro a 15.716 migliaia di euro, e pertanto per 2.284 migliaia di euro, a copertura delle perdite pregresse risultanti al 31 marzo 2012.

A titolo informativo, si segnala altresì che la medesima Assemblea straordinaria degli Azionisti del 29 maggio 2012 ha deliberato di ridurre ulteriormente il capitale sociale da 15.716 migliaia di euro a 13.000 migliaia di euro, e pertanto per un importo complessivo di 2.716 migliaia di euro, destinando tale importo alla costituzione della "*riserva legale*"; tale delibera è subordinata al decorso, senza che siano presentate opposizioni da parte dei creditori della Capogruppo, del termine di cui all'art. 2445, comma 3, del Codice Civile (27 ottobre 2012).

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 29 maggio 2012 ha, inoltre, deliberato di destinare parte dell'utile netto di esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2011, ovvero per l'importo di 1.860 migliaia di euro, a copertura dei costi di aumento di capitale inclusi nella voce "riserve" (voce che pertanto si azzerà al 30 giugno 2012).

Per una sintesi delle movimentazioni delle voci nel periodo si rimanda al "prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato".

14. Debiti finanziari e altre passività finanziarie

La seguente tabella evidenzia la movimentazione dei debiti finanziari e delle altre passività finanziarie:

Debiti finanziari e altre passività finanziarie al 31 dicembre 2011	10.156
Discontinued operations	(912)
Variazione debiti verso banche per scoperti di conto corrente	98
Variazione debiti verso banche per anticipi commerciali	(1.783)
Rimborsi quote finanziamenti a medio-lungo termine	(227)
Accensione nuovi contratti di leasing	27
Rimborsi quote leasing	(90)
Variazione debiti verso società di factoring	(132)
Variazione debiti verso altri finanziatori	(23)
Debiti finanziari e altre passività finanziarie al 30 giugno 2012	7.114

La variazione netta dei debiti finanziari e delle altre passività finanziarie presenta un decremento di 3.042 migliaia di euro, essenzialmente riconducibile al minore utilizzo di anticipi commerciali (1.783 migliaia di euro) e alla decisione di procedere alla cessione della controllata Perugia Renewables, titolare di un contratto di leasing (912 migliaia di euro, riclassificati nella voce "passività associate alle attività destinate alla vendita").

L'esposizione debitoria del Gruppo suddivisa per scadenza è evidenziata nella seguente tabella:

	30-giu-2012	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni	31-dic-2011	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni
Debiti verso banche per scoperti di conto corrente	261	261			163	163		
Debiti verso banche per anticipi commerciali	990	990			2.773	2.773		
Debiti verso banche per finanziamenti a medio-lungo termine	5.626	336	4.409	881	5.853	416	4.109	1.328
Debiti finanziari verso società di leasing	64	26	38		1.039	169	630	240
Debiti finanziari verso società di factoring	173	173			305	305		
Debiti verso altri finanziatori	-	-			23	23		
Totale - DEBITI FINANZIARI E ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE	7.114	1.786	4.447	881	10.156	3.849	4.739	1.568

Al 30 giugno 2012, i debiti finanziari e le altre passività finanziarie correnti comprendono la quota corrente di finanziamenti a medio-lungo termine pari a complessivi 362 migliaia di euro.

Le caratteristiche del principale finanziamento a medio-lungo termine (complessivi 4.261 migliaia di euro al 30 giugno 2012), concesso alla capogruppo Bioera S.p.A., sono di seguito riepilogate:

Bioera - Finanziamento Monte dei Paschi di Siena: finanziamento residuo di 4.216 migliaia di euro in quota capitale (oltre a 45 migliaia di euro per interessi maturati al 30 giugno 2012) concesso da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("MPS"), rimborsabile in rate semestrali posticipate costanti a partire dal mese di agosto 2013, salvo il caso che si verifichi un cambio di controllo in Biofood Italia S.p.A. o in Bioera; il contratto di finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, parametrato all'*euribor* a 6 mesi maggiorato di un margine pari allo 0,8%. A garanzia del finanziamento è costituito pegno su una quota pari al 26,87% del capitale sociale della controllata Ki Group, nonché il rispetto di specifici requisiti patrimoniali ed economici consolidati (*covenants*).

Si segnala infine che, alla data del 30 giugno 2012, il Gruppo ha in essere linee di fido accordate dalle banche per complessivi 6.450 migliaia di euro (di cui linee "commerciali" per 5.850 migliaia di euro, utilizzate per 540 migliaia di euro, e linee "finanziarie" per 600 migliaia di euro, utilizzate per 135 migliaia di euro), come evidenziato nella tabella seguente:

	concesso	utilizzato
Fido su conto corrente	600	135
Fido promiscuo per anticipo fatture	5.500	329
Fido per anticipi import	350	211
Totale - linee di credito	6.450	675

Covenants

In ottemperanza alla Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, di seguito si elencano le caratteristiche dei requisiti patrimoniali ed economici consolidati (*covenants*), calcolati sui dati del Gruppo Bioera, per i quali è prevista l'osservanza con riferimento al finanziamento in essere tra la capogruppo Bioera S.p.A. e MPS e il cui mancato rispetto, per 2 esercizi consecutivi, determinerebbe l'obbligo in capo al Gruppo di rimborso anticipato del finanziamento:

- rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto inferiore o uguale a 2;
- rapporto tra posizione finanziaria netta e EBITDA minore o uguale a 5.

Al 31 dicembre 2011, ultima data di verifica, i requisiti relativi al finanziamento in essere risultavano tutti rispettati; la prossima verifica del rispetto dei summenzionati *covenants* avverrà al 31 dicembre 2012.

Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293/2006 del 28 luglio 2006 ed in conformità con la Raccomandazione CESR del 10 febbraio 2005, si segnala che la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2012 è la seguente:

	30-giu-2012	correlate:	31-dic-2011	correlate:
A. Cassa e banche attive	6.015		2.200	
B. Altre disponibilità liquide	-		-	
C. Titoli detenuti per la negoziazione	1.871		4.395	
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	7.886		6.595	
E. Crediti finanziari correnti	1.905	5	17	17
F. Debiti bancari correnti	(1.251)		(2.936)	
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(336)		(416)	
H. Altri debiti finanziari correnti	(199)		(497)	
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(1.786)		(3.849)	
J. Posizione finanziaria corrente netta (I) + (E) + (D)	8.005		2.763	
K. Debiti bancari non correnti	(5.290)		(5.437)	
L. Obbligazioni emesse	-		-	
M. Altri debiti non correnti	(38)		(870)	
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(5.328)		(6.307)	
O. Posizione finanziaria netta (J) + (N)	2.677		(3.544)	

La posizione finanziaria netta del Gruppo presenta un miglioramento, rispetto all'esercizio precedente, di 6.221 migliaia di euro, passando da un indebitamento di 3.544 migliaia di euro ad un *surplus* di 2.677 migliaia di euro; tale variazione è strettamente correlata ai proventi derivanti dalle cessioni delle quote di partecipazione detenute in Lacote e CDD effettuate nel corso del primo semestre 2012, precedentemente descritte.

15. Benefici per i dipendenti - TFR

	I semestre 2012	I semestre 2011
Valore a inizio periodo	973	1.036
Costo dei benefici per i dipendenti	145	58
Liquidazioni	(66)	(104)
Valore a fine periodo	1.052	990

16. Fondi

La composizione e la movimentazione dei fondi sono evidenziate nella tabella sottostante:

	1-gen-2012	incrementi	utilizzi	rilasci	30-giu-2012
Fondo rischi per controversie legali	495			(138)	357
Fondo rischi creditorie contestati	988			(18)	970
Fondi correnti	1.483	-	-	(156)	1.327
Fondo di quiescenza agenti	604	34			638
Fondo rischi controversie legali	127	9	(15)		121
Altri fondi per rischi e oneri	61	72		(61)	72
Fondi non correnti	792	115	(15)	(61)	831
Totale - FONDI	2.275	115	(15)	(217)	2.158

Il “*fondo rischi creditori contestati*” accoglie il valore di debiti che la Capogruppo ritiene di non dover pagare e intende pertanto contestare; nello specifico si tratterà di contenzioni attivi e/o passivi a seconda della scelta della Capogruppo di attendere l’iniziativa delle controparti finalizzata al riconoscimento del credito ovvero assumere essa stessa l’iniziativa di far accertare l’inesistenza del credito (o la sua natura chirografa).

Per maggiori informazioni con riferimento ai contenziosi in essere al 30 giugno 2012, si rimanda alla nota n. 33.

17. Debiti commerciali

	30-giu-2012	31-dic-2011
Debiti verso fornitori	10.695	11.328
Totale - DEBITI COMMERCIALI	10.695	11.328

Il decremento dei debiti commerciali, pari a 633 migliaia di euro, è imputabile sia all’intervenuto integrale pagamento da parte della Capogruppo dei costi sostenuti nel corso del precedente esercizio per l’operazione di aumento di capitale e la riammissione in Borsa, sia alla decisione di procedere alla cessione della controllata Perugia Renewables (234 migliaia di euro, classificati tra le passività associate alle attività destinate alla vendita).

Per quanto riguarda l’ammontare di debiti commerciali verso parti correlate, si rimanda alla nota n. 34.

Di seguito si evidenzia la suddivisione per area geografica dei debiti commerciali, determinata secondo la localizzazione del fornitore:

	30-giu-2012	31-dic-2011
Fornitori Italia	8.615	9.749
Fornitori Europa	2.069	1.516
Fornitori resto del mondo	11	63
Totale - DEBITI COMMERCIALI	10.695	11.328

Si segnala che i debiti commerciali, tutti esigibili entro l’esercizio successivo, hanno una scadenza media contrattuale di circa 90 giorni per acquisti di merci, 45 giorni per acquisti di materie prime e 30 giorni per acquisti di servizi.

I debiti commerciali sono esigibili entro l’esercizio successivo.

18. Debiti tributari

	30-giu-2012	31-dic-2011
Erario conto ritenute	197	169
Erario conto imposte dirette (IRES - IRAP)	245	33
Erario conto imposte indirette (IVA)	64	16
Debiti tributari da contenzioso	528	42
Totale - DEBITI TRIBUTARI	1.034	260

La voce di bilancio accoglie il debito verso l'Erario per imposte sul reddito e IRAP; la variazione di periodo, pari a 774 migliaia di euro, è da attribuire a:

- stanziamento delle imposte correnti sul risultato del primo semestre, in particolare da parte della controllata Ki Group (179 migliaia di euro),
- iscrizione, per 496 migliaia di euro, di un debito verso l'Agenzia delle Entrate a fronte della cartella di pagamento n. 068.2012.01526408.12 notificata da Equitalia S.p.A. alla Capogruppo in data 6 giugno 2012. Si segnala che avverso tale atto la Capogruppo ha presentato ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale di Reggio Emilia con contestuale istanza di sospensione dell'atto impugnato; per maggiori dettagli si rimanda alla nota n. 33.

19. Altre passività e debiti diversi correnti

	30-giu-2012	31-dic-2011
Debiti verso GSE per certificati verdi	-	744
Debiti verso Greenholding per consolidato fiscale 2009	87	539
Debiti verso fondi di investimento Cape e Natexis per accordo transattivo	100	-
Debiti verso dipendenti per retribuzioni	246	145
Debiti verso dipendenti per oneri differiti (mensilità aggiuntive, ferie, premi)	460	498
Debiti per contributi previdenziali e assistenziali	225	241
Debiti verso Amministratori per emolumenti	62	113
Cauzioni passive	33	33
Altri debiti diversi	3	19
Ratei e risconti passivi	173	204
Totale - ALTRE PASSIVITA' E DEBITI DIVERSI CORRENTI	1.389	2.536

La voce "debiti verso GSE per certificati verdi" si azzera per effetto della decisione di procedere alla cessione della controllata Perugia Renewables, e alla conseguente riclassifica dell'importo tra le passività associate alle attività destinate alla vendita.

I debiti verso il personale si riferiscono a debiti per ferie maturate e non godute, mensilità aggiuntive e note spese.

La voce "ratei e risconti passivi" si riferisce, per 121 migliaia di euro, a contributi regionali ricevuti dalla controllata Organic Oils con competenza differita.

C. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

20. Ricavi

La composizione dei ricavi è descritta nella tabella sottostante:

	I semestre 2012	I semestre 2011
Vendita merci	24.763	23.865
Sconti su merci e premi di fine anno	(1.434)	(1.381)
Altri	14	17
Totale - RICAVI	23.343	22.501

La voce presenta, rispetto all'esercizio precedente, un incremento di 842 migliaia di euro, essenzialmente riconducibile alle maggiori vendite effettuate dalla controllata Ki Group.

21. Altri ricavi operativi

La composizione degli altri ricavi operativi è descritta nella tabella sottostante:

	I semestre 2012	I semestre 2011
Riaddebiti, rimborsi e recupero spese	226	139
Addebiti e indennizzi	28	34
Contributi e promozioni	88	75
Canoni affitto aree	56	54
Altri	18	-
Crediti d'imposta e contributi in conto esercizio	3	29
Sopravvenienze attive	201	127
Totale - ALTRI RICAVI OPERATIVI	620	458

Le "sopravvenienze attive", pari a complessivi 201 migliaia di euro, si riferiscono, per 134 migliaia di euro, a proventi derivanti da rilasci di fondi per rischi e oneri accantonati in esercizi precedenti e risultati esuberanti, alla fine del corrente periodo, con riferimento ai probabili rischi residui.

22. Materie prime e materiali di consumo utilizzati

La composizione dei costi di acquisto di materie prime e materiali di consumo è descritta nella tabella sottostante:

	I semestre 2012	I semestre 2011
Materie prime	963	1.052
Semilavorati	574	1.066
Merci	12.117	11.171
Imballaggi e materiali di confezionamento	459	493
Altri	150	85
Totale - MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO UTILIZZATI	14.263	13.867

L'incremento della voce rispetto all'esercizio precedente, per complessivi 396 migliaia di euro, è da correlare all'incremento del fatturato descritto alla nota n. 20.

23. Costi per servizi e prestazioni

La composizione dei costi per servizi e prestazioni è descritta nella tabella sottostante:

	I semestre 2012	I semestre 2011
Trasporti, dazi e magazzinaggio	2.282	2.091
Commerciali, pubblicità e marketing	1.600	1.089
Lavorazioni, consulenze e manutenzioni	611	757
Spese amministrative, emolumenti e altre	603	1.205
Affitti passivi commerciali e industriali	401	407
Utenze, assicurazioni e generali	547	373
Noleggi	66	65
Totale - COSTI PER SERVIZI E PRESTAZIONI	6.110	5.987

L'incremento della voce, pari a 123 migliaia di euro, è sostanzialmente imputabile all'incremento netto dei costi per servizi delle controllate operative (Ki Group, Organic Oils e La Fonte della Vita) per circa 188 migliaia di euro, strettamente correlati all'aumento del fatturato registrato dalla divisione operativa nel corso del periodo rispetto all'esercizio precedente.

Per quanto riguarda l'ammontare di costi per servizi e prestazioni verso parti correlate, si rimanda alla nota n. 34.

Si segnala che il conto economico accoglie circa 139 migliaia di euro relativi a costi sostenuti dalla Capogruppo con riferimento alle richieste di informazioni e/o alle denunce presentate nel corso del 2012 dal socio di minoranza First Capital S.p.A.; tra queste si segnalano 73 migliaia di euro di maggiori costi sostenuti per le attività del Collegio Sindacale.

24. Costi del personale

La composizione dei costi del personale è descritta nella tabella sottostante:



	I semestre 2012	I semestre 2011
Salari e stipendi	1.616	1.402
Oneri sociali	541	480
Trattamento di fine rapporto	145	58
Altri costi del personale	176	119
Totale - COSTI DEL PERSONALE	2.478	2.059

La tabella sottostante riporta il numero dei dipendenti ripartito per categoria:

	media 2012	media 2011	30-giu-2012	30-giu-2011
Dirigenti	5,5	4,0	5	5
Quadri	10,5	9,0	11	10
Impiegati	51,5	52,0	51	52
Operai	31,5	29,0	32	29
Totale	99,0	94,0	99	96

25. Altri proventi/(oneri) non ricorrenti

Nel corso del primo semestre 2012 la capogruppo Bioera S.p.A. ha sottoscritto un accordo transattivo con i fondi di investimento lussemburghesi CA.P.EQ. Partners II S.a.r.l. e Natixis-Cape S.A. in forza del quale, a fronte del riconoscimento di un importo complessivo di 725 migliaia di euro, tali fondi hanno formalmente confermato che la quota di partecipazione in Lacote S.r.l. (pari al 30% del capitale sociale di quest'ultima) era da ritenersi libera da gravami e rivendicazioni di ogni genere, e, pertanto, nella piena ed esclusiva disponibilità del Gruppo; successivamente, in data 30 marzo 2012, Bioera ha firmato con il dott. Egidio Siena, già socio di riferimento della Lacote, un contratto di cessione delle quote detenute per l'importo complessivo di 3.500 migliaia di euro.

I risultati economici relativi all'operazione sono evidenziati nella tabella sottostante:

Accordo transattivo	(725)
Costi correlati all'accordo transattivo	(30)
Rilascio fondi per rischi e oneri correlati all'oggetto dell'accordo transattivo	157
Cessione quote Lacote	3.500
Costi correlati alla cessione delle quote Lacote	(16)
Totale	2.886

Al 30 giugno 2011, gli altri proventi/(oneri) non ricorrenti, pari a complessivi 7.901 migliaia di euro, risultavano interamente costituiti dai proventi maturati in capo alla Capogruppo per effetto della falcidia concordataria abbattutasi sui crediti chirografi in essere al 31 dicembre 2010 a seguito dell'emissione, da parte del Tribunale di Reggio Emilia, della delibera di omologa della procedura di Concordato Preventivo presentata nel corso dell'esercizio 2010.

Si segnala che, al fine di una migliore classificazione dei dati contabili di bilancio, è stata effettuata una riclassificazione, sui valori relativi al primo semestre 2011, della voce “proventi da esdebitazione” dalla voce “altri ricavi non ricorrenti” a “altri proventi/(oneri) non ricorrenti”.

26. (Oneri)/Proventi finanziari netti

	I semestre 2012	I semestre 2011
Proventi/(Oneri) su depositi bancari	121	(24)
Proventi su crediti finanziari	51	-
Oneri su finanziamenti bancari a breve termine	(128)	(100)
Interessi passivi su mutui e finanziamenti bancari a medio-lungo termine	(74)	(72)
Proventi/(Oneri) da sconti cassa clienti/fornitori	18	9
Interessi di mora	(9)	-
Altri	23	15
Differenze cambio	(6)	-
Adeguaento attività/passività al fair-value	1	16
Totale - PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI	(3)	(156)

La riduzione della voce, rispetto all’esercizio precedente, per 153 migliaia di euro, è da imputare essenzialmente alla significativa riduzione dell’indebitamento netto verso banche e altri finanziatori intervenuta rispetto al 30 giugno 2011; i proventi/(oneri) sui depositi bancari passano, infatti, da un onere complessivo di 24 migliaia di euro ad un provento netto complessivo pari a 121 migliaia di euro.

I crediti finanziari a fronte dei quali sono maturati interessi nel corso del periodo sono descritti alla nota n. 5.

27. Utili/(Perdite) da partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto

La voce si riferisce al valore dell’allineamento del valore della partecipazione in CDD S.p.A. (società a controllo congiunto) alle corrispondenti quote di patrimonio netto fino alla data di cessione di tale partecipazione a terzi (14 giugno 2012); la plusvalenza realizzata da tale transazione è stata pari a 62 migliaia di euro.

	I semestre 2012	I semestre 2011
Allineamento del valore della partecipazione alle quote di patrimonio netto	252	276
Plusvalenza da cessione partecipazione	62	-
Totale - UTILI/(PERDITE) DA PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	314	276

28. Imposte sul reddito

	I semestre 2012	I semestre 2011
Imposte correnti	(215)	(127)
Imposte anticipate/differite	(126)	1.973
Cartella esattoriale	(496)	-
Totale - IMPOSTE	(837)	1.846

La voce "imposte anticipate/differite", pari a 126 migliaia di euro, esprime la variazione (netta) delle imposte anticipate e differite rilevate al 30 giugno 2012 rispetto al 31 dicembre 2011.

La voce "cartella esattoriale" accoglie l'accantonamento effettuato a fronte della cartella di pagamento n. 068.2012.01526408.12 notificata da Equitalia S.p.A. alla capogruppo Bioera S.p.A. in data 6 giugno 2012; avverso tale atto la Capogruppo ha presentato ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale di Reggio Emilia con contestuale istanza di sospensione dell'atto impugnato. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota n. 33.

La tabella sottostante illustra la riconciliazione tra le imposte teoriche (31,4%) e le imposte effettive, tenuto conto dell'effetto delle imposte differite e di quelle anticipate; l'onere fiscale teorico è pari a 1.158 migliaia di euro, mentre il totale delle imposte effettive è pari a un onere di 837 migliaia di euro.

	I semestre 2012
Risultato prima delle imposte risultante da bilancio	3.687
Onere fiscale teorico (aliquota base)	31,40%
Onere fiscale teorico	(1.158)
Intassabilità degli altri proventi non ricorrenti	906
Maggiori/(Minori) imposte per differenze permanenti	(133)
Maggiori/(Minori) imposte conversione IAS	44
Cartella esattoriale	(496)
Onere fiscale effettivo	(837)
Aliquota fiscale effettiva	-34,55%

29. Attività cessate

In data 3 agosto 2012 la Capogruppo ha ceduto ad un soggetto terzo la quota di partecipazione, pari al 99,9% del capitale sociale, detenuta nella controllata Perugia Renewables, per un corrispettivo pari al valore nominale delle quote cedute; al momento della cessione la società, costituitasi in data 4 giugno 2012 quale risultante dell'intervenuta scissione dalla controllata Organic Oils del ramo *non-core* relativo alla produzione di energie rinnovabili a biomasse, risultava ancora non attiva.

Il Gruppo non ha fornito alla parte acquirente alcuna garanzia circa la situazione economica, finanziaria e contabile della società ceduta.

Attività e passività della Discontinued operation

	attività	passività
Immobilizzazioni materiali	1.483	
Rimanenze	355	
Crediti commerciali	73	
Altre attività e crediti diversi correnti	27	
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti		754
Imposte differite		15
Debiti finanziari e altre passività finanziarie correnti		144
Debiti commerciali		234
Altre passività e debiti diversi correnti		781
	1.938	1.928

Alla data di redazione del presente documento le attività e le passività classificate nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 come “destinate alla vendita” risultano totalmente cedute.

Risultato netto della Discontinued operation

	I semestre 2012	I semestre 2011
Altri ricavi operativi	-	188
Ammortamenti	(89)	-
(Oneri)/Proventi finanziari netti	(10)	(12)
Imposte sul reddito	3	(24)
Risultato di competenza del Gruppo	(96)	152
Minusvalenza netta relativa alla cessione	(37)	-
Costi correlati all'operazione di cessione	(73)	-
	(206)	152

I valori espressi nella tabella comprendono, oltre alla minusvalenza netta di cessione, anche il conto economico relativo al periodo chiuso al 30 giugno 2012.

Fino alla data del 30 giugno 2012, i flussi di cassa generati/(assorbiti) dalle attività destinate alla dismissione sono stati pari a zero.

La perdita per azione della *Discontinued operation*, base e diluita, risulta pari a Euro 0,01 con riferimento al primo semestre 2012.

30. Dividendi distribuiti

Nel corso dell'esercizio 2012 non sono stati distribuiti dividendi da parte della capogruppo Bioera S.p.A..

31. Livelli gerarchici di valutazione del *fair value*

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale-finanziaria al *fair value*, l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del *fair value*; si distinguono i seguenti livelli:

- livello 1: quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- livello 2: input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (*prezzi*) o indirettamente (*derivati dai prezzi*) sul mercato;
- livello 3: input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

La seguente tabella evidenzia le attività e passività che sono valutate al *fair value* al 30 giugno 2012, per livello gerarchico di valutazione del *fair value*:

	livello 1	livello 2	livello 3	totale
altre attività finanziarie non correnti				-
altre attività finanziarie correnti	1.871			1.871
altre passività finanziarie non correnti				-
altre passività finanziarie correnti				-

Nel corso del primo semestre 2012 non vi sono stati trasferimenti tra il Livello 1 ed il Livello 2 di valutazione del *fair value*, e neppure dal Livello 3 ad altri livelli e viceversa.

D. ALTRE INFORMAZIONI

32. Informativa per settori operativi

Come già evidenziato, il Gruppo Bioera, in applicazione all'IFRS 8, ha identificato i propri settori operativi nelle aree di *business* che generano ricavi e costi, i cui risultati sono periodicamente rivisti dal più alto livello decisionale ai fini della valutazione della *performance* delle decisioni in merito all'allocazione delle risorse e per i quali sono disponibili informazioni di bilancio separate; le aree di *business* che costituiscono i settori operativi del Gruppo sono:

- "*prodotti biologici e naturali*": produzione e distribuzione di prodotti biologici e naturali;
- "*holding*": funzione di holding, sostanzialmente riconducibile alla Capogruppo.

Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi sulla base del "risultato operativo"; i ricavi dei settori presentati includono solamente i ricavi derivanti dalla transazione con i terzi, mentre quelli derivanti da transazioni con altri settori, valutati a prezzi di mercato, sono elisi; nella gestione del Gruppo, proventi/oneri finanziari e imposte sono allocati ai singoli settori.

I risultati operativi dei settori operativi del primo semestre 2012 sono esposti nella seguente tabella:

	holding	prodotti biologici e naturali
Ricavi	27	23.936
EBITDA	1.749	1.793
EBT	1.874	1.813
Utile/(Perdita) netto dalle Continuing operation	1.509	1.341
Altri proventi/(oneri) non ricorrenti inclusi nell'EBITDA	2.886	-
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-
Investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali	-	175

I risultati operativi dei settori operativi del primo semestre 2011 sono esposti nella seguente tabella:

	holding	prodotti biologici e naturali
Ricavi	-	22.959
EBITDA	7.049	1.667
EBT	7.289	1.386
Utile/(Perdita) netto dalle Continuing operation	9.539	982
Altri proventi/(oneri) non ricorrenti inclusi nell'EBITDA	7.901	-
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	4.504	-
Investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali	154	130

Si evidenzia che le transazioni infragruppo sono avvenute secondo termini e condizioni di mercato.

Il risultato operativo del settore "holding" è stato influenzato dalla presenza di proventi e oneri non ricorrenti per 2.886 migliaia di euro (7.901 migliaia di euro al 30 giugno 2011); per una descrizione più dettagliata si veda la nota n. 25.

33. Passività potenziali, impegni e garanzie

Per il contenuto dettagliato dei procedimenti giudiziari e del contenzioso tributario in essere, si rimanda a quanto descritto nel Bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2011; di seguito si riportano gli accadimenti intervenuti nel corso del semestre.

Procedimenti giudiziari

Bioera – dott. Egidio Siena, sig.ra Lucia Siena e sig. Vincenzo Tancredi + Capeq Partners II & Cie S.C.A. / Natexis Cape S.A.: la causa è stata oggetto di transazione nel mese di marzo 2012, nella più generale definizione delle controversie in essere con Lacote e con i fondi Capeq e Natexis;

Bioera – Pehf/ Bipielle Suisse (operazione Ki Group): la causa, originariamente rinviata all'udienza del 14 febbraio 2012, è stata discussa e, all'esito, nuovamente rinviata per consentire alle parti un ulteriore approfondimento scritto al 28 marzo 2012; in data 16 maggio 2012 il Tribunale ha emesso la sentenza, dichiarando la propria incompetenza a conoscere della posizione di Bioera. Alla luce della definizione della controversia, la causa non presenta alcun rischio per Bioera;

Bioera – Fallimento Natfood s.r.l. (opposizione all'omologa di concordato fallimentare): il giudizio di gravame è stato dichiarato estinto a seguito dell'accordo transattivo stipulato tra Bioera, International Bar Holding S.r.l. e gli esponenti della famiglia Lochis formalizzato con atto del 20 gennaio 2012;

Organic Oils – Azione di responsabilità contro ex amministratori, sindaci e società di revisione contabile: il giudizio si trova in stato iniziale poiché non è stata ancora celebrata la prima udienza, differita dal Giudice Istruttore al 4 ottobre 2012 a seguito della chiamata in causa, da parte di uno dei convenuti, della propria società di assicurazione. Si segnala che, rispetto all'oggetto della causa (azione di responsabilità per i fatti di *mala gestio* che i nuovi organi insediatisi in Organic Oils, a seguito della ristrutturazione di Bioera e delle società del Gruppo, hanno accertato), tutti i convenuti si sono costituiti in giudizio, resistendo alle domande e negando le circostanze addebitate;

Organic Oils – Giuseppe Matticari / Alfredo Monacelli (ex amministratori): il 13 febbraio 2012 il giudizio di primo grado azionato dal sig. Matticari è stato definito con ordinanza sfavorevole a Organic Oils, avendo il Giudice condannato la società a corrispondere la somma di 102 migliaia di euro, oltre interessi e spese processuali. La decisione è stata impugnata, mediante atto di citazione in appello, e contestualmente è stata richiesta la sospensione della decisione medesima; all'udienza del 3 maggio 2012, chiamata per la discussione dell'istanza, la Corte ha disposto la sospensione dell'esecutività della sentenza, mentre la prima udienza del giudizio di appello è stata fissata per il giorno 4 aprile 2013. Allo stato attuale, tenuto conto dell'orientamento dei giudici della Corte, il rischio di soccombenza continua ad apparire poco probabile.

Contenzioso tributario

Bioera – Avviso di accertamento THS083502349/2011: come già riportato nelle note al Bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2011, la Capogruppo ha affidato ai propri consulenti la difesa in giudizio relativamente ad un avviso di accertamento che trae origine da una verifica della Guardia di Finanza sfociata in data 15 febbraio 2011 nella notifica di un Processo Verbale di Costatazione (“PVC”) nel quale si contestava la presunta elusività di un’operazione posta in essere nel periodo di imposta 2005 e si richiedeva di presentare per iscritto gli opportuni chiarimenti, puntualmente forniti. Successivamente, non ritenendo sufficienti o adeguate le argomentazioni addotte, l’Ufficio ha emesso avviso di accertamento, in data 16 settembre 2011, per complessivi 3.618 migliaia di euro, dei quali 1.809 migliaia di euro a titolo di maggiore imposta IRES accertata e 1.809 migliaia di euro a titolo di sanzioni. Bioera, respinta dall’Ufficio l’istanza presentata in data 21 novembre 2011 di accertamento con adesione, ha proposto ricorso in data 23 febbraio 2012; ad oggi non è stata ancora fissata l’udienza di trattazione del merito. La Capogruppo, comunque, confortata dal parere dei propri consulenti, ritiene non convincenti sia le argomentazioni esposte nel PVC a sostegno del rilievo sollevato, sia le motivazioni dell’avviso di accertamento ad oggi notificato, ritenendo quindi che vi siano apprezzabili argomenti difensivi avverso tale ricostruzione; per tale ragione il rischio che possano emergere passività fiscali per il Gruppo dal contenzioso in essere continua ad essere considerato possibile, ma non probabile;

Bioera – Cartella di pagamento 06820120152640812: in data 6 giugno 2012 è stata notificata alla Capogruppo una cartella di pagamento indicante quale atto presupposto l’avviso di accertamento TH5033502348/2011 che non risulta essere stato notificato; la cartella di pagamento ammonta a 496 migliaia di euro, dei quali 207 migliaia di euro a titolo di maggiore imposta IRAP accertata, 60 migliaia di euro a titolo di interessi e 207 migliaia di euro a titolo di sanzioni. In data 28 giugno 2012 Bioera ha proposto tempestivo ricorso avanti alla Commissione Tributaria Provinciale di Reggio Emilia, e la discussione dell’istanza di sospensione dell’impugnata cartella di pagamento, originariamente fissata al 20 agosto 2012, è stata rinviata al 30 agosto 2012. I motivi del ricorso sono riassumibili come segue:

- illegittimità della cartella in ragione dell’omessa notifica dell’avviso di accertamento n. TH5033502348/2011;
- illegittimità della cartella di pagamento in quanto emessa in violazione dell’art. 37-bis, comma 6, D.P.R. 600/1973, ai sensi del quale, in caso di contestazione di fattispecie elusive, le imposte e le sanzioni possono essere iscritte a ruolo solo dopo la sentenza della Commissione Tributaria Provinciale;
- illegittimità dell’avviso di accertamento in quanto emesso in violazione dell’art. 6, comma 1-bis, del D.Lgs. 446/1997.

Nonostante quanto sopra riportato e benchè detta cartella sia ricollegabile al precedente procedimento di cui all’avviso di accertamento THS083502349/2011, il Gruppo ha ritenuto di iscriverne l’onere relativo in considerazione dei maggiori rischi di tale procedimento, che

prescindono dalla natura della contestazione, ma derivano dalle modalità e dalle tempistiche di notifica della cartella;

Ki Group – Verifica Agenzia delle Entrate: in data 17 febbraio 2012 l’Agenzia delle Entrate (Direzione Provinciale I di Torino) ha proceduto ad effettuare una verifica fiscale per il periodo di imposta 2010, culminato con la notifica, in data 18 maggio 2012, di un Processo Verbale di Costatazione (“PVC”). Con tale atto istruttorio, l’Amministrazione ha elevato un’unica contestazione, consistente nella ripresa della perdita su crediti originata dalla procedura di Concordato Preventivo cui è stata sottoposta la controllante Bioera S.p.A.; più precisamente, la contestazione si riferisce alla perdita relativa ai finanziamenti erogati negli anni 2007/2009 alla propria controllante (Bioera) dalla società sottoposta a controllo (Ki Group). La ripresa è stata giustificata dall’Ufficio sulla presunta non inerenza dell’erogazione con riferimento all’attività svolta da Ki Group, che pertanto renderebbe indeducibile la predetta perdita. Allo stato, sulla base di quanto riportato nell’anzidetto atto istruttorio, si ritiene che il rilievo possa essere efficacemente contrastato, fermo restando che trattandosi di un atto non impositivo, non si può escludere che l’eventuale avviso di accertamento sia motivato, in tutto o in parte, sulla base di diverse argomentazioni; pertanto, si ritiene che eventuali valutazioni circa l’esito di un futuro contenzioso debbano necessariamente essere rinviate allorquando verrà emesso l’avviso di accertamento.

Impegni e garanzie

Al 30 giugno 2012 il Gruppo ha in essere i seguenti impegni di carattere pluriennale:

- 67 migliaia di euro per noleggio di autovetture e altri beni di terzi con scadenza media inferiore ai 3 anni (di cui, 36 migliaia di euro entro 1 anno),
- 1.987 migliaia di euro per fitti passivi (di cui, 462 migliaia di euro entro 1 anno, e 1.525 migliaia di euro tra 1 e 5 anni).

Si segnala che la controllata Organic Oils ha destinato i propri fabbricati a garanzia di un finanziamento ottenuto da istituti bancari per un importo complessivo pari a 1.000 migliaia di euro e che una quota pari al 26,87% del capitale sociale detenuto nella controllata Ki Group risulta oggetto di pegno a favore di MPS a garanzia del finanziamento in essere con la Capogruppo.

Le garanzie altrui prestate per obbligazioni delle aziende del Gruppo, costituite in particolare da fidejussioni rilasciate a garanzia del corretto adempimento di obbligazioni contrattuali, ammontano a complessivi 35 migliaia di euro.

34. Informativa sulle parti correlate

Di seguito vengono illustrati i rapporti con le parti correlate del Gruppo che comprendono:

- società controllanti,

- società correlate,
- amministratori, sindaci, dirigenti con responsabilità strategiche e gli eventuali familiari.

La tabella seguente evidenzia i valori economici e patrimoniali relativi ai rapporti con le diverse categorie di parti correlate:

	controllanti	correlate	totale	%
Costi per servizi e prestazioni	-	(109)	(109)	1,8%
(Oneri)/Proventi finanziari netti	13	-	13	-505,8%

	controllanti	correlate	totale	%
Crediti e altre attività non correnti	83	-	83	28,1%
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	741	-	741	30,8%
Altre attività e crediti diversi correnti	-	124	124	42,5%
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	5	-	5	0,1%
Debiti commerciali	-	(26)	(26)	0,2%

I valori sopra esposti, dettagliati nelle tabelle seguenti, si riferiscono essenzialmente a rapporti di tipo commerciale (prestazione di servizi), le cui transazioni sono effettuate a condizioni di mercato, e rapporti finanziari, le cui caratteristiche sono state descritte nelle note illustrative alle voci di bilancio (nota n. 5).

	Biofood Holding
<i>Rapporti verso società controllanti</i>	
(Oneri)/Proventi finanziari netti	13
Crediti e altre attività non correnti	83
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	741
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	5

I rapporti con società controllanti (nello specifico, Biofood Holding) si limitano all'operazione di cessione, effettuata in data 3 maggio 2011, della partecipazione detenuta in International Bar Holding, pari al 80,44% del capitale sociale di quest'ultima, come meglio descritto alle note n. 4 e 5.

	Pierrel	M Consulting S.a.s. di Rosa Polosa & C.	Studio Labruna Mazziotti Segni	Visibilia
<i>Rapporti verso società correlate</i>				
Costi per servizi e prestazioni	29	-	60	20
Altre attività e crediti diversi correnti	98	26		
Debiti commerciali		64	(60)	(30)

Gli importi iscritti nei confronti della società M Consulting S.a.s. di Rosa Polosa & C. si riferiscono a quote di emolumenti relativi all'incarico dell'Ing. Mazzaro di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo corrisposti in via anticipata a tale società in base al contratto di reversibilità sottoscritto tra le parti che prevedeva l'erogazione dei compensi in favore di tale società.

International Bar Holding S.r.l. (operazione General Fruit S.r.l.)

Nel corso del mese di gennaio 2012 è stato raggiunto un accordo tra la capogruppo Bioera S.p.A. e la ex controllata International Bar Holding ("IBH"), da un lato, e la società GF Immobiliare S.r.l., dall'altro, in forza del quale quest'ultima verserà a IBH una somma complessiva pari a 2.200 migliaia di euro a fronte del trasferimento, da parte di IBH, di una quota pari al 30% del capitale sociale di General Fruit S.r.l., nonché della rinuncia, da parte di Bioera e di IBH, ad alcune azioni giudiziarie nelle more intraprese contro soggetti riconducibili alla stessa GF Immobiliare.

Anche all'esito dell'acquisizione, da parte di Bioera, di un parere dello studio legale che assiste il Gruppo, nonché di quello predisposto da un legale terzo all'uopo incaricato direttamente dal Collegio Sindacale della Capogruppo, si segnala che tale operazione è neutra rispetto a quanto previsto dal contratto di cessione della partecipazione in IBH stipulato tra Bioera e Biofood Holding in data 3 maggio 2011, poichè essa non integra alcuna delle ipotesi contemplate come idonee alla maturazione dell'*earn-out*; ciò in quanto:

- non si è verificata l'ipotesi costituita dalla cessione a terzi, da parte di Biofood Holding, della partecipazione in IBH;
- non si è verificata l'ipotesi concernente l'incasso di proventi scaturenti da azioni di responsabilità a proporsi nei confronti degli organi sociali, ovvero della società di revisione;
- nel contempo, non si è verificata, e pare improbabile che si verifichi, l'ipotesi costituita dal recupero di crediti risarcitori da parte di Biofood Holding per titoli sorti antecedentemente alla cessione.

In considerazione della situazione venutasi a determinare per effetto della cessione della partecipazione in General Fruit, al fine di definire le controversie insorte con riferimento alla maturazione dell'*earn-out*, in data 17 luglio 2012 si è costituito, in forza di scrittura privata tra le parti Bioera e Biofood Holding, un organo arbitrale nella persona del Prof. Avv. Paolo Montalenti. Il compromesso arbitrale sottoscritto prevede l'arbitrato rituale, con espressa autorizzazione delle parti a decidere anche secondo equità; all'Arbitro unico è stato concesso termine per la pronuncia del lodo in 90 giorni dal termine concesso per il deposito dell'ultimo atto difensivo o della discussione se richiesta.

In data 27 luglio 2012 Bioera ha formulato le proprie domande e proceduto al deposito di una memoria illustrativa, con istanze istruttorie e produzione di documenti, mentre in data 31 luglio 2012 Biofood Holding ha proceduto al deposito dei propri documenti e di una memoria



contenente le domande, i motivi e le istanze istruttorie; entro il 7 settembre 2012 Bioera dovrà procedere alla presentazione di eventuali repliche e/o all'integrazione delle istanze istruttorie, mentre l'udienza di trattazione è fissata per il giorno 4 ottobre 2012.

Compensi ad amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche

Il prospetto seguente evidenzia i benefici economici degli amministratori della Capogruppo, dei dirigenti del Gruppo con responsabilità strategiche e dei componenti del collegio sindacale (importi espressi in unità di Euro):

Consiglio di Amministrazione		emolumenti	bonus	altri
Dott.ssa Daniela Garnero Santanchè	Presidente - cooptazione del 26 giugno 2012	-	-	-
Avv. Antonio Segni	Vice-Presidente - nomina del 29 maggio 2012	700	-	-
Dott. Aurelio Matrone	Amministratore Delegato	4.000	-	39.082
Dott. Davide Ariel Segre	Consigliere - cooptazione del 19 giugno 2012	-	-	-
Dott. Domenico Torchia	Consigliere - nomina del 29 maggio 2012	700	-	-
Dott. Luca Bianconi	dimesso 12 giugno 2012	89.670	-	-
Dott. Roberto De Miranda	decaduto 29 maggio 2012	2.140	-	-
Dott. Vincenzo Polidoro	decaduto 29 maggio 2012	1.860	-	-

La colonna "altri" include emolumenti percepiti dal dott. Aurelio Matrone, nel corso del primo semestre 2012, in qualità di consigliere della controllata CDD.

Si segnala che gli emolumenti percepiti dal dott. Luca Bianconi nel corso del primo semestre 2012 sono interamente riferibili all'attività di lavoro dipendente svolta presso la capogruppo Bioera S.p.A. in qualità di dirigente; lo stesso ha rassegnato le proprie dimissioni in data 12 giugno 2012 anche per gli incarichi ricoperti presso le varie società del Gruppo.

Collegio sindacale		emolumenti	bonus	altri
Dott. Luigi Reale	Presidente	10.000	-	75.078
Dott. Jean-Paul Baroni	Sindaco effettivo	10.000	-	26.000
Dott. Carlo Polito	Sindaco effettivo	10.000	-	23.400

La colonna "altri" include onorari per attività straordinaria svolta dal Collegio Sindacale in relazione alla denuncia presentata dal socio First Capital S.p.A. ex artt. 2408 Codice Civile e 149 TUF, per complessivi 73 migliaia di euro, nonché emolumenti percepiti dagli stessi, nel corso del primo semestre 2012, in qualità di membri del Collegio Sindacale di società controllate.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale della Capogruppo scadranno con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

Dirigenti del Gruppo con responsabilità strategiche		emolumenti	bonus	altri
Dott. Renato Maracci	Amministratore Unico La Fonte della Vita	30.920	-	-
Ing. Canio Giovanni Mazzaro	Direttore Generale Bioera	-	-	254.082
Dott. Bernardino Camillo Poggio	Amministratore Delegato Ki Group	97.379	-	-
Dott. Thomas Rossi	Amministratore Delegato Organic Oils	53.633	-	-



La colonna "altri" include i compensi percepiti dall'Ing. Mazzaro fino al 26 giugno 2012 in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (159 migliaia di euro) e di quelli percepiti, nel corso del primo semestre 2012, in qualità di consigliere dalle controllate Ki Group, Organic Oils e CDD.

35. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Le operazioni significative non ricorrenti effettuate nel corso del primo semestre 2012, così come richiesto dalla Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, sono state illustrate nella note n. 25, cui si rimanda.

La tabella seguente evidenzia gli effetti di tali operazioni sui risultati economici e sui flussi finanziari del primo semestre 2012 e 2011 del Gruppo Bioera:

<i>I° semestre 2012</i>	effetto lordo	effetto fiscale	effetto netto	flusso finanziario
Accordo transattivo fondi Capeq - Natixis	(598)	188	(410)	(655)
Cessione quote Lacote	3.484	-	3.484	3.484
<hr/>				
<i>I° semestre 2011</i>	effetto lordo	effetto fiscale	effetto netto	flusso finanziario
Proventi da esdebitazione	7.901	-	7.901	-

36. Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 2012 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, ossia operazioni che per significatività, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza della informazione in bilancio, al conflitto di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale o alla tutela degli azionisti di minoranza.

37. Eventi successivi al 30 giugno 2012

Denuncia presso la Procura della Repubblica del Tribunale di Perugia

In data 12 luglio 2012 è stata depositata presso la Procura della Repubblica del Tribunale di Perugia formale denuncia contro ignoti per i gravi e ripetuti attacchi incendiari commessi ai danni dello stabilimento della controllata Organic Oils da parte di soggetti allo stato ancora ignoti; la frequenza di tali episodi incendiari e le loro comuni caratteristiche hanno, infatti, reso implausibili cause di innesco non attribuibili all'uomo e, soprattutto, non volontarie, trattandosi, all'evidenza, di attacchi che non possono che essere diretti ad impedire all'azienda la prosecuzione della propria produzione industriale.

L'importo denunciato all'assicurazione con riferimento all'ultimo sinistro, ancorchè ancora in fase di valutazione, è pari a circa 250 migliaia di euro; lo stesso, infatti, oltre ad aver comportato un

fermo produttivo di circa una settimana, e un rallentamento della normale attività per tutto il mese di luglio 2012, ha gravemente danneggiato il magazzino imballaggi, nonché distrutto pressochè la totalità delle giacenze poste all'interno dello stesso.

Esposto alla CONSOB

In data 13 luglio 2012, in conseguenza della perdurante diffusione di informazioni e commenti inesatti ed incompleti relativi a Bioera, alcuni dei quali riportati anche da varie fonti nel mercato nazionale, la Capogruppo ha inviato alla CONSOB un formale esposto chiedendo alla Commissione di vigilare con le massime cura e attenzione sulla correttezza delle informazioni concernenti Bioera diffuse dalle diverse fonti nel mercato, nonché di adottare, ove opportuno, i provvedimenti di propria competenza, facendo riserva di valutare l'assunzione di eventuali iniziative a tutela di Bioera stessa e dei suoi azionisti.

Presentazione di una richiesta di risarcimento danni a "First Capital S.p.A." e alla testata "Il Mondo"

All'esito della pubblicazione di un articolo, da parte della rivista "Il Mondo", concernente la richiesta di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti della capogruppo Bioera S.p.A. tenutasi il 27 luglio 2012 formulata dal socio First Capital S.p.A., oltre alle iniziative concretizzatesi nella pubblicazione di comunicati stampa e nella formulazione di un esposto all'Autorità di Vigilanza, la Capogruppo ha ritenuto di doversi tutelare in sede giudiziaria per far accertare la falsità e la portata dannosa delle notizie diffuse; pertanto, con il patrocinio dei propri legali, sono stati evocati in giudizio, dinanzi al Tribunale di Milano, la casa editrice e il direttore responsabile della rivista, la giornalista che ha redatto l'articolo e First Capital S.p.A., ispiratrice del medesimo.

Cessione Perugia Renewables S.r.l.

In data 3 agosto 2012 è stato sottoscritto l'atto di cessione della quota di partecipazione nella Perugia Renewables per un importo pari al valore nominale delle stesse.

38. Le imprese del Gruppo Bioera

Ai sensi della Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (art. 126 del Regolamento), di seguito viene fornito l'elenco delle imprese del Gruppo Bioera; nell'elenco sono indicate le imprese, operanti nel settore dei prodotti biologici e naturali, suddivise in base alla modalità di consolidamento.

Per ogni impresa vengono inoltre esposti: la ragione sociale, la descrizione dell'attività, la sede legale ed il capitale sociale; sono inoltre indicate la quota percentuale consolidata di Gruppo e la quota percentuale di possesso detenuta da Bioera o da altre imprese controllate.

La percentuale di voto nelle varie assemblee ordinarie dei soci coincide con la percentuale di partecipazione sul capitale.

	sede	capitale (euro)	possesso	consolidamento	attività
capogruppo					
Bioera S.p.A.	Milano (Mi)	15.716.268			holding di partecipazioni
società controllate consolidate con il metodo integrale					
Ki Group S.p.A.	Torino (To)	120.000	99,92%	99,92%	distribuzione di prodotti biologici e naturali
Organic Oils S.p.A.	Perugia (PG)	120.000	99,90%	99,90%	produzione e distribuzione di oli biologici
La Fonte della Vita S.r.l.	Torino (To)	87.000	100,00% (*)	99,92%	produzione di prodotti biologici e naturali
Jungle Juice S.r.l. in liquidazione	Cavriago (RE)	50.000	100,00%	100,00%	società in liquidazione
Bionature Food S.r.l.	Milano (Mi)	100.000	49,00%	49,00%	società inattiva
società destinate alla dismissione					
Perugia Renewables S.r.l.	Cologno al Serio (BG)	10.000	99,90%	99,90%	società inattiva

(*) partecipazione detenuta tramite Ki Group

Con riferimento alla controllata Bionature Food, si segnala che il Gruppo ha sottoscritto un contratto di opzione, con uno dei soci della medesima, per l'acquisto, ad un valore di 30 migliaia di euro, di una ulteriore quota pari al 21% del capitale sociale; la controllata è tutt'ora non operativa.

Si evidenzia che, in data 3 agosto 2012, è stato sottoscritto l'atto di cessione della quota di partecipazione nella Perugia Renewables per un importo pari al valore nominale delle stesse.

Si segnala, infine, che all'esito della mancata sottoscrizione da parte del socio di minoranza della propria quota di diritti nell'operazione di aumento di capitale della controllata Ki Group da 120 migliaia di euro a 500 migliaia di euro deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 26 giugno 2012, la Capogruppo, oltre alla sottoscrizione della propria quota, nel mese di agosto ha proceduto alla sottoscrizione anche dell'intera quota di inoptato; alla data odierna, pertanto, la quota di possesso del Gruppo nella controllata Ki Group è pari al 99,98% del capitale sociale della stessa.

* * * * *

Per il Consiglio di Amministrazione



Dott.ssa Daniela Garnera Santanche (Presidente)

Milano, 27 agosto 2012

Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti *Dott.ssa Daniela Garnero Santanchè*, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A., e *Dott. Davide Guerra*, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Bioera S.p.A, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- * l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- * l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2012.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1) il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento CE n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio Europeo del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2) la relazione intermedia sulla gestione contiene riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio; detta relazione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 27 agosto 2012



Dott.ssa Daniela Garnero Santanchè
Presidente del Consiglio di Amministrazione



Dott. Davide Guerra

*Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari*



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli azionisti della
Bioera SpA

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto di conto economico consolidato e di conto economico complessivo consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e dalla relativa nota illustrativa della Bioera SpA e controllate (Gruppo Bioera) al 30 giugno 2012. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli amministratori della Bioera SpA. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 26 aprile 2012.

Come indicato nella nota illustrativa, gli amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile limitata sui quali avevamo emesso la nostra relazione in data 29 agosto 2011. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi del primo semestre del 2011 e la relativa informativa presentata nella nota illustrativa sono state da noi esaminate ai fini della redazione della presente relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



- 3 Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Bioera al 30 giugno 2012 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 29 agosto 2012

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'E. Cogliati', is written over the printed name.

Elena Cogliati
(Revisore legale)