COMUNICATO STAMPA

Collegio dei Liquidatori di Bioera S.p.A. in liquidazione

Approvato il Progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010

Milano, 29 aprile 2011 – Il Collegio dei Liquidatori di Bioera S.p.A. in liquidazione, primario operatore attivo nella produzione e distribuzione dei prodotti biologici e naturali, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Progetto di Bilancio di esercizio di Bioera S.p.A. in liquidazione chiuso al 31 dicembre 2010, ed ha approvato il Bilancio consolidato del Gruppo Bioera relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010.

La situazione economica del Gruppo evidenzia ricavi che passano da Euro 120,7 milioni a Euro 69,7 milioni nell'esercizio corrente, registrando un decremento di Euro 51 milioni (-42%). Il decremento delle vendite è attribuibile per la maggior parte alla divisione "fuori casa", dove i ricavi passano da Euro 78,7 milioni nell'esercizio 2009 a Euro 27,7 milioni nell'esercizio 2010 (-65%), prevalentemente in relazione al deconsolidamento del Gruppo Natfood e al fatto che la contribuzione ai ricavi del consolidamento di CDD per l'esercizio 2010 si riferisce solo a nove mesi e non all'intero esercizio. A parità di area di consolidamento, la voce aumenta di Euro 2,9 milioni, passando da Euro 66,7 milioni a Euro 69,7 milioni.
Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) passa da Euro 1,4 milioni a Euro 1,2 milioni nell'esercizio 2010 (-19%). A parità di area di consolidamento, l'EBITDA passa, da un valore sostanzialmente pari a zero, a Euro 1,2 milioni.

L'analisi della situazione patrimoniale del Gruppo evidenzia un capitale circolante netto che passa da un valore positivo di Euro 4,9 milioni al 31 dicembre 2009 (restated) a un valore negativo di Euro 3,0 milioni al 31 dicembre 2010; il capitale circolante netto positivo dello scorso esercizio era sostanzialmente determinato dall'elevato valore delle rimanenze del Gruppo Natfood.
Il capitale investito netto è pari a Euro 16,4 milioni al 31 dicembre 2010, presentando un decremento per Euro 16,1 milioni rispetto al precedente esercizio, dovuto principalmente all'effetto della variazione dell'area di consolidamento, che ha determinato un impatto significativo principalmente sulle immobilizzazioni materiali e sul capitale circolante.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo evidenzia un miglioramento per Euro 17,5 milioni, passando da Euro 42,9 milioni al 31 dicembre 2009 (restated) a Euro 25,4 milioni al 31 dicembre 2010. A parità di area di consolidamento, l'indebitamento finanziario netto migliora di Euro 7,3 milioni. Tale miglioramento è riconducibile principalmente all'estinzione del debito di Euro 5,0 milioni attraverso la cessione di una partecipazione azionaria pari al 31,4% di Ki Group.

Risultati della Capogruppo Bioera S.p.A. in liquidazione

La capogruppo Bioera S.p.A. in liquidazione ha continuato nella propria attività di controllo e coordinamento delle società appartenenti al Gruppo.

Bioera S.p.A. in liquidazione ha chiuso l'esercizio 2010 con un EBITDA negativo per 2,3 milioni di euro in miglioramento rispetto ai 3,3 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2009; al 31 dicembre 2010 la perdita netta di Bioera S.p.A. in liquidazione è stata pari a 3,4 milioni di euro in miglioramento rispetto ai 27,6 milioni registrati al 31 dicembre 2009.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo al 31 dicembre 2010 è negativa per 32,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2009 quando era negativa per 37,2 milioni di euro.

Restatement dello stato patrimoniale 2009 per effetto di errori pregressi

Si precisa che la situazione patrimoniale e finanziaria inclusa nel bilancio di esercizio e consolidato di Bioera S.p.A. in liquidazione e del Gruppo Bioera chiusi al 31 dicembre 2009 è stata oggetto di un restatement per errori pregressi in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 8; pertanto, i dati patrimoniali e finanziari inclusi ai fini comparativi nel bilancio di esercizio e consolidato di Bioera S.p.A. in liquidazione e del Gruppo Bioera chiusi al 31 dicembre 2010 differiscono dai precitati dati dell'esercizio 2009.

Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale

La proposta di concordato contenuta nel ricorso depositato da Bioera S.p.A. in liquidazione ed omologata dal Tribunale di Reggio Emilia con decreto depositato il 2 febbraio u.s., si è caratterizzata per uno scenario di ristrutturazione del debito e risanamento dell'impresa, articolato anche attraverso un aumento di capitale in più tranche che proseguirà nei prossimi mesi. Ad oggi, infatti, lo stesso risulta già eseguito con riferimento alla sottoscrizione della prima tranche di aumento del capitale sociale, pari a Euro 9,0 milioni, da parte di Biofood Italia S.r.l..

La Capogruppo Bioera S.p.A. in liquidazione svolge attualmente un'attività pura di holding di partecipazioni, e pertanto il fabbisogno per la sua operatività risulta estremamente contenuto; le società operative del Gruppo continuano la loro normale attività, risentendo ancora, in taluni casi, di una limitazione all'utilizzo degli affidamenti dovuta alle note vicende che hanno riguardato il Gruppo Mariella Burani Fashion Group. A tale riguardo, si sottolinea comunque che, successivamente all'avvenuta omologa del concordato preventivo di Bioera S.p.A. in liquidazione e all'aumento di capitale riservato effettuato da Biofood Italia S.r.l., il sistema bancario si è dimostrato disponibile a discutere, e in talune circostanze già a deliberare, l'apertura di nuove linee di fido commerciale.

Come già riportato, in data 14 febbraio 2011, la società Biofood Italia S.r.l. ha eseguito gli aumenti di capitale riservati all'investitore Ing. Canio Giovanni Mazzaro, con una immissione di liquidità pari a Euro 3,0 milioni e l'assunzione diretta di debiti finanziari per Euro 6,0 milioni; in aggiunta, gli effetti derivanti dall'omologa del Concordato Preventivo sul bilancio consolidato del Gruppo Bioera si sono esplicitati in una riduzione di voci debitorie e di fondi del passivo per circa Euro 10,3 milioni e in una riclassifica tra debiti finanziari a breve termine e debiti finanziari a lungo termine per Euro 4,2 milioni circa.

Al 31 marzo 2011 risultano eseguiti i pagamenti dei creditori chirografari, privilegiati e/o in prededuzione (ad eccezione di quelli in contestazione), in linea con quanto previsto dalla Procedura di Concordato Preventivo in fase di esecuzione.

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2010

Con decreto del 2 febbraio 2011 il Tribunale di Reggio Emilia ha omologato il Concordato Preventivo presentato dalla Società. A seguito di tale omologa, sono intervenuti i seguenti eventi:

-

- nel mese di febbraio 2011 si è perfezionato l'aumento di capitale di Bioera S.p.A. in liquidazione per un ammontare di Euro 9,0 milioni riservato all'Ing. Canio Giovanni Mazzaro. Alla data odierna, pertanto, il capitale sociale di Bioera S.p.A. in liquidazione, interamente versato e sottoscritto, risulta pari a € 9.000.125, detenuto, per € 9.000.000, da Biofood Italia S.r.l.;

- con delibera dell'assemblea straordinaria del 25 marzo 2011 la Società ha, tra l'altro, deliberato la revoca dello stato di liquidazione, evento che diventerà efficace decorsi sessanta giorni dall'iscrizione della stessa (e pertanto il 30 maggio 2011);

- in data 26 aprile 2011 si è concluso l'aumento di capitale deliberato dalla controllata KI Group SpA. A seguito di tale operazione, in considerazione della sottoscrizione da parte di Bioera SpA in liquidazione anche delle azioni non sottoscritte da altri azionisti, la percentuale di partecipazione detenuta in KI Group SpA da Bioera SpA in liquidazione risulta, alla data odierna, pari al 99,92%.

Inoltre, sono in corso le attività finalizzate alla riammissione del titolo alle negoziazioni di Borsa, che è attualmente prevista nei primi mesi della prossima estate, in concomitanza con l'ulteriore tranche dell'aumento di capitale destinato al mercato come da delibera assembleare del novembre 2010.

***

Il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2010, il Bilancio consolidato 2010, la relazione sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale e le relazioni della società di revisione verranno messi a disposizione del pubblico presso la sede amministrativa della Società (Milano piazza Cavour 3, presso Studio Simonelli e Associati) e presso Borsa Italiana S.p.A. nonché sul sito internet, www.bioera.it, nei termini di legge.

***

Bioera S.p.A. in liquidazione
Il Gruppo Bioera è un primario operatore attivo nella produzione e distribuzione di prodotti biologici e naturali; ha inoltre delle partecipazioni in società attive nella distribuzione di prodotti alimentari tradizionali, nonché nel settore delle bevande di frutta, sciroppi e nettari ed in quello dei cosmetici di derivazione naturale.
Obiettivo del Gruppo Bioera è quello diffondere la cultura del benessere e promuovere uno stile di vita naturale nel rispetto della persona e dell'ambiente, proponendo un'ampia offerta di alimenti e cosmetici naturali, nati dall'amore della natura e da un costante aggiornamento scientifico, che consente di utilizzare al meglio le proprietà delle piante.
La sede legale di Bioera S.p.A. in liquidazione è a Milano, Italia.

Per ulteriori informazioni:
Bioera S.p.A. in liquidazione
Email: info@bioera.it

Si allegano qui di seguito gli schemi di situazione patrimoniale – finanziaria, conto economico e rendiconto finanziario di Gruppo e di Bioera S.p.A in liquidazione al 31 dicembre 2010.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

in Euro migliaia

note	ATTIVITA'	Al 31 dicembre 2010	*di cui parti correlate*	Al 31 dicembre 2009 restated	*di cui parti correlate*
	Attività non correnti				
A1	Immobilizzazioni materiali	3.762		9.876	
A2	Immobilizzazioni immateriali	11.710		16.447	
A4	Investimenti	6.043		3.636	
A6	Attività fiscali per imposte differite	1.591		387	
	Altri crediti finanziari lungo termine	-		12	
	Crediti commerciali ed altri crediti a lungo termine	4		247	
	Totale	**23.110**		**30.605**	
	Attività non correnti destinate alla dismissione				
	Attività correnti	**-**		**-**	
A11	Rimanenze	3.757		11.059	
A12	Crediti commerciali e altri crediti a breve termine	9.198	*2*	38.833	*478*
A13	Attività fiscali per imposte correnti	565		1.826	
A14	Altri crediti finanziari a breve termine	703	*448*	976	-
	Attività finanziarie disponibili alla vendita breve termine	-		8	
A18	Cassa e disponibilità liquide	1.054		2.132	
	Totale	**15.277**		**54.834**	
	Totale attività	**38.387**		**85.439**	

	PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'				
E	**Capitale sociale e riserve**				
E1	Capitale emesso	1.788		1.788	
E2	Sovrapprezzo azioni	14.806		14.806	
	Utile (perdite) accumulati	(30.318)		(27.679)	
	Totale Patrimonio netto di gruppo	**(13.724)**		**(11.085)**	
E10	**Quota di pertinenza di terzi**	**4.046**		**726**	
	Patrimonio netto totale	**(9.678)**		**(10.359)**	
	Passività non correnti				
L1	Finanziamenti a lungo termine	2.621		6.305	
L2	Strumenti finanziari derivati a lungo termine	29		76	
L3	Passività fiscali per imposte differite	2.309		-	
L4	Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	1.036		1.677	
L5	Fondi a lungo termine	820		1.042	
L6	Altre passività a lungo termine	207	*207*	247	*247*
	Totale	**7.022**		**9.347**	
	Passività correnti				
L7	Debiti commerciali e altre passività a breve termine	12.961	*335*	42.904	*4.835*
L8	Passività fiscali per imposte correnti	817	*519*	1.353	*539*
L9	Finanziamenti a breve termine	24.499	*2.009*	39.600	*620*
L11	Fondi a breve termine	2.766		2.594	
	Totale	**41.043**		**86.451**	
	Totale passività	**38.387**		**85.439**	

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO
in Euro migliaia

note	CONTO ECONOMICO	Al 31 dicembre 2010	*di cui parti correlate*	Al 31 dicembre 2009	*di cui parti correlate*
PL1	Ricavi	69.679	*26*	120.704	*1.176*
PL2	Altri ricavi operativi	1.247		2.038	
	Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	108		(4.788)	
PL4	Materie prime e di consumo	47.536		71.054	*6.313*
PL5	Costo del personale	4.545		8.258	
PL6	Altri costi operativi	17.786	*57*	37.198	*3.634*
PL7	Svalutazioni ed ammortamenti	1.655		12.140	
	Utile operativo	**(488)**		**(10.697)**	
PL8	Ricavi finanziari	163		75	
PL9	Costi finanziari	911		2.584	
	Utile(perdite) derivante da transazioni in valute estera	(2)		66	
PL11	Proventi derivanti dalla valutazione delle partecipazioni in società collegate secondo il metodo del patrimonio netto	(608)		(1.228)	
	Utile prima delle Imposte	**(1.846)**		**(14.368)**	
PL12	Imposte sul reddito	1.247		1.778	
	Utile da attività operative in esercizio	**(3.093)**		**(16.146)**	
	Utili e perdite derivante da attività dismesse o destinate alla dismissione	-		3.367	
	Utile del periodo	**(3.093)**		**(12.779)**	
	Utile del periodo attribuibile a:				
	Soci della controllante	(3.646)		(13.361)	
	Quota di pertinenza di terzi	553		582	
	Utile base per azione - (in centesimi di euro)	(41)		(149)	
	Utile diluito per azione - (in centesimi di euro)	(41)		(149)	

Conto Economico Complessivo Consolidato	Al 31 dicembre 2010	Al 31 dicembre 2009
Risultato del periodo (A)	**(3.093)**	**(12.779)**
Altre componenti del periodo, al netto degli effetti fiscali (B)	**-**	**-**
Risultato complessivo consolidato del periodo (A+B)	**(3.093)**	**(12.779)**
Risultato complessivo consolidato del periodo attribuibile a:		
Soci della controllante	(3.646)	(13.361)
Interessenze di pertinenza di terzi	553	582

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

in Euro migliaia

	RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Al 31 dicembre 2010	Di cui con parti correlate	Al 31 dicembre 2009	Di cui con parti correlate
A -	**Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio**	**2.132**		**(7.737)**	
B -	**Flusso di liquidità generato (assorbito) dalla gestione operativa**				
	Utile (perdita) prima delle imposte	(1.846)	*(31)*	(14.368)	*(8.771)*
	Utile (perdita) derivante da attività dismesse o destinate alla dismissione	-		3.367	
	Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	552		3.358	
	Minusv.(plusv.), rivalutaz.(svalutaz.) di immobilizzazioni			1.159	
	Svalutazione di partecipazioni	1.103			
	Accantonamenti ai fondi rischi e svalutazioni (al netto degli utilizzi)	620			
	Accantonamento a fondo svalutazione crediti	477			
	Accantonamento TFR	245			
	Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti vari			2.689	
	Perdite / proventi da partecipazione valutate a patrimonio netto	608		1.228	
	Imposte sul reddito, anticipate e differite			(1.778)	
	Oneri finanziari netti	748		397	
	Flusso finanz. prima della variaz. di attività e passività di natura operativa	**2.507**		**(3.948)**	
	Variazione netta del capitale d'esercizio:				
	- Rimanenze	16		6.006	
	- Crediti commerciali e altre attività	3.376	*8*	(15.064)	*(757)*
	- Debiti commerciali e altre passività	(839)	*(41)*	15.395	*3.538*
	Imposte sul reddito pagate	(581)		(127)	
	Interessi passivi pagati	(520)		574	
	Differenze cambio realizzate	-		(66)	
	Pagamento fondi rischi ed oneri e TFR	(210)		-	
	Variazione area di consolidamento	-		5.987	
	Flusso finanziario del capitale circolante operativo	**1.242**		**12.705**	
	TOTALE (B)	**3.749**		**8.757**	
C -	**Flusso di liquidità generato (assorbito) dalla gestione di investimento**				
	Interessi incassati/pagati	116		961	
	- Investimenti in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanz.	(211)		(9.265)	
	- Disinvestimenti in immobilizzazioni	-		1.887	
	- Variazione area di consolidamento immobilizzazioni	-		11.663	
	- Altre variazioni in immobilizzazioni immateriali	-		4.298	
	TOTALE (C)	**(95)**		**9.544**	
D -	**Flusso di liquidità generato (assorbito) dalla gestione finanziaria**				
	Aumento di capitale e riserve di Patrimonio Netto	-		(14.041)	
	Incremento/(diminuzioni) debiti finanziari (correnti e non correnti) comprensivo del pagamento di canoni leasing finanziario (quota capitale)	(3.226)	*(25)*	3.513	*470*
	Variazione altre attività finanziarie a breve	268		(501)	
	Variazione perimetro consolidamento gestione finanziaria	-		(894)	
	Distribuzione dividendi	-		-	
	Variazione area di consolidamento effetto sul Patrimonio Netto	-		(5.552)	
	TOTALE (D)	**(2.958)**		**(17.475)**	
E -	**Flusso di liquidità netto dell'esercizio**	**696**		**826**	
	Disponibilità liquide Natfood e Cdd uscite dall'area di consolidamento	**(1.774)**		**-**	
F -	**Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio**	**1.054**		**(6.911)**	

Solo con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 gli scoperti di conto corrente sono portati a riduzione delle disponibilità liquide

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DI BIOERA SPA in liquidazione

in Euro

	ATTIVITA'		31.12.2010	31.12.2009 Restated	31.12.2009 (*)
	Attività non correnti				
A1	Immobilizzazioni materiali		-	31.710	31.710
A2	Immobilizzazioni immateriali		-	54.872	54.872
A4	Investimenti		11.016.449	17.807.352	27.452.352
		Totale	**11.016.449**	**17.893.934**	**27.538.934**
	Attività correnti				
A12	Crediti commerciali e altri crediti a breve termine		31.181	132.561	132.561
		di cui con parti correlate	*21.999*	*83.865*	*83.865*
	Attività fiscali per imposte correnti		-	57	57
		di cui con parti correlate	*-*	*57*	*57*
A14	Altri crediti finanziari a breve termine		819.694	439.537	439.537
		di cui con parti correlate	*564.089*	*114.163*	*114.163*
A18	Cassa e disponibilità liquide		143.070	651.399	651.399
		Totale	**993.946**	**1.223.554**	**1.223.555**
	Totale attivà		**12.010.395**	**19.117.488**	**28.762.488**
	PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'				
E	**Capitale sociale e riserve**				
E1	Capitale emesso		1.787.500	1.787.500	1.787.500
E2	Sovrapprezzo azioni		14.806.493	14.806.493	14.806.493
E4	Altre riserve, utile (perdite) accumulati		(39.229.630)	(11.577.174)	(1.932.172)
	Risultato di esercizio		(3.434.762)	(27.652.554)	(27.652.554)
		Totale Patrimonio Netto	**(26.070.399)**	**(22.635.735)**	**(12.990.734)**
	Passività non correnti				
L4	Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro		79.349	64.718	64.718
		Totale	**79.349**	**64.718**	**64.718**
	Passività correnti				
L7	Debiti commerciali e altre passività a breve termine		2.036.673	1.261.690	1.261.690
		di cui con parti correlate	*186.325*	*204.334*	*204.334*
	Passività fiscali per imposte correnti		-	29.450	29.450
L9	Finanziamenti a breve termine		33.198.790	38.275.365	38.275.365
		di cui con parti correlate	*17.287.235*	*17.042.313*	*17.042.313*
L11	Fondi a breve termine		2.765.982	2.122.000	2.122.000
		Totale	**38.001.445**	**41.688.505**	**41.688.504**
	Totale passività		**12.010.395**	**19.117.488**	**28.762.488**

(*) approvato dall'Assemblea degli azionisti in data 4 maggio 2010

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DI BIOERA SPA in liquidazione

in Euro

note			31/12/2010	31/12/2009
	Ricavi		25.875	74.256
		di cui con parti correlate	*25.875*	*61.828*
	Altri ricavi operativi			209.478
		di cui con parti correlate		*189.324*
	Materie prime e di consumo		-	53.389
		di cui con parti correlate		*8.593*
PL5	Costo del personale		199.556	280.549
PL6	Altri costi operativi		2.086.777	3.241.783
		di cui con parti correlate	*26.508*	*102.412*
	Margine Operativo Lordo		(2.260.458)	(3.291.987)
PL7	Svalutazioni ed ammortamenti		975.582	21.292.362
	Risultato operativo		**(3.236.040)**	**(24.584.349)**
PL8	Ricavi finanziari		3.405	1.254.601
		di cui con parti correlate	*3.405*	*1.254.390*
PL9	Costi finanziari		650.174	1.777.059
		di cui con parti correlate	*274.384*	*461.887*
	Utile(perdite) derivante da transazioni in valute estera			(12)
	Risultato prima delle Imposte		**(3.882.809)**	**(25.106.819)**
	Imposte sul reddito del periodo			
PL12	imposte differite e utilizzo imposte		(448.047)	830.229
	Risultato da attività operative in esercizio		**(3.434.762)**	**(25.937.048)**
	Utili e perdite derivante da attività dismesse o destinate alla dismissione			(1.715.506)
	Risultato dell'esercizio		**(3.434.762)**	**(27.652.554)**
	Risultato dell'esercizio attribuibile a:			
	Risultato base per azione (in centesimi di euro)		(38)	(309)
	Risultato diluito per azione (in centesimi di euro)		(38)	(309)
	Conto Economico Complessivo			
	Risultato dell'esercizio (A)		(3.434.762)	(27.652.554)
	Altre componenti del periodo, al netto degli effetti fiscali (B)		0	0
	Risultato complessivo dell'esercizio (A+B)		(3.434.762)	(27.652.554)

RENDICONTO FINANZIARIO DI BIOERA SPA in liquidazione

	RENDICONTO FINANZIARIO	Al 31 dicembre 2010 (in euro)	*di cui parti correlate (in euro migliaia)*	Al 31 dicembre 2009 (in euro)	*di cui parti correlate (in euro migliaia)*
A -	**Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio**	651.399		34.074	
B -	**Flusso di liquidità generato (assorbito) dalla gestione operativa**	-		-	
	Utile (perdita) prima delle imposte	(3.882.809)	(272)	(26.822.325)	140
	Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali	86.582		68.399	
	Minusv.(plusv.), rivalutaz.(svalutaz.) di immobilizzazioni materiali	-		301.291	
	Minusv.(plusv.), rivalutaz.(svalutaz.) di immobilizzazioni immmateriali	-		210.449	
	Minusv.(plusv.), rivalutaz.(svalutaz.) di immobilizzazioni finanziarie	991.171		21.289.960	
	Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti vari:	-		2.135.359	
	Accantonamento fondi per rischi (al netto degli utilizzi)	74.902		-	
	Accantonamento fondo svalutazione crediti	11.500		-	
	Accantonamento TFR	15.546		-	
	Imposte sul reddito, anticipate e differite	-		(830.229)	
	Oneri finanziari netti:	-	271	495.900	457
	Interessi attivi e altri proventi finanziari	(3.405)		-	
	Interessi passivi e altri oneri finanziari	650.174		-	
	Flusso finanz. prima della variaz. di attività e passività di natura operativa	**(2.056.339)**		**(3.151.196)**	
	Variazione netta del capitale d'esercizio:	-		-	
	- Rimanenze	-		-	
	- Crediti commerciali e altre attività	89.937	36	2.221.273	830
	- Debiti commerciali e altre passività	1.487.613	(14)	273.166	(183)
	Imposte sul reddito pagate	-		-	
	Interessi passivi pagati	-		31.904	
	Differenze cambio realizzate	-		12	
	Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(916)		-	
	Fondi	-		-	
	Altro	-		(12)	
	Flusso finanziario del capitale circolante operativo	1.576.634		2.526.343	
	TOTALE (B)	**(479.705)**		**(624.853)**	
C -	**Flusso di liquidità generato (assorbito) dalla gestione di investimento**	-		-	
	Interessi incassati	5.100		666.742	
	Dividendi incassati	-		(1.250.000)	(1.250)
	- Investimenti in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanz.	-		-	
	materiali	-		(2.798)	
	immateriali	-		(19.502)	
	finanziarie	-		(14.682.083)	
	- Disinvestimenti in immobilizzazioni	-		1.000	
	- Variazione area di consolidamento immobilizzazioni	-		11.351.176	
	- Versamento in conto futuro aumento di capitale in Jungle Juice	(20.000)		-	
	- Altre variazioni in immobilizzazioni materiali e immateriali	-		(700)	
	- Altre variazioni in immobilizzazioni finanziarie	-		(26.558)	
	TOTALE (C)	**(14.899)**		**(3.962.723)**	
D -	**Flusso di liquidità generato (assorbito) dalla gestione finanziaria**	-		-	
	Aumento di capitale e riserve di Patrimonio Netto	-		349.161	
	Finanziamenti a breve e lungo termine	(31.918)	(30)	4.889.147	1.129
	Variazione altre attività finanziarie a breve	18.194	(2)	(204.865)	80
	Distribuzione dividendi	-		-	
	TOTALE (D)	**(13.723)**		**5.033.443**	
E -	**Flusso di liquidità netto dell'esercizio**	**(508.328)**		**445.867**	
F -	**Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio**	143.070		479.940	

Solo con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 gli scoperti di conto corrente sono portati a riduzione delle disponibilità liquide