



COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

Approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015

* * *

Dati civilistici:

- **Ricavi: Euro 2,0 milioni** (*Euro 0,1 milioni al 31 marzo 2014*)
- **Risultato Netto: utile di Euro 1,4 milioni** (*perdita di Euro 0,5 milioni al 31 marzo 2014*)
- **Posizione Finanziaria Netta: positiva per Euro 0,3 milioni** (*negativa per Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2014*)

Dati consolidati:

- **Ricavi: Euro 15,2 milioni** (*Euro 12,9 milioni al 31 marzo 2014*)
- **EBITDA: negativo per Euro 0,2 milioni** (*Euro 0,0 milioni al 31 marzo 2014*)
- **Risultato Netto: perdita di Euro 0,4 milioni** (*Euro 0,1 milioni al 31 marzo 2014*)
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 3,9 milioni** (*Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2014*)

* * *

Milano, 15 maggio 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“**Bioera**”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Bioera al 31 marzo 2015.

Con riferimento alla capogruppo **Bioera S.p.A.**, i risultati conseguiti al 31 marzo 2015 evidenziano *ricavi* pari ad Euro 2,0 milioni e un *risultato netto* positivo per Euro 1,4 milioni, anche grazie al contributo derivante dal contenimento dei costi di struttura, rispetto al primo trimestre 2014, pari a Euro 0,3 milioni; la *posizione finanziaria netta* al 31 marzo 2015 è positiva per Euro 0,3 milioni e i *mezzi propri* sono pari a Euro 15,1 milioni.

Il bilancio consolidato del **Gruppo Bioera** al 31 marzo 2015 mostra **ricavi** pari a Euro 15,2 milioni (+17,8% rispetto al pari periodo dell’esercizio 2014), un **risultato operativo lordo** negativo per Euro 0,2 milioni (Euro 0,0 milioni al 31 marzo 2014) e un **risultato netto** in perdita per Euro 0,4 milioni (rispetto alla perdita di Euro 0,1 milioni consuntivata al 31 marzo 2014), dopo aver iscritto accantonamenti, ammortamenti e svalutazioni per un totale di Euro 0,3 milioni, con una **posizione finanziaria netta** a debito di Euro 3,9 milioni e un **rapporto debt/equity** pari a 0,24 (a fronte rispettivamente di un valore di Euro 2,1 milioni e un rapporto pari a 0,12 a fine 2014).

* * *

Conto economico consolidato – dati di sintesi

I **ricavi** consolidati del Gruppo nei primi tre mesi del 2015 sono stati pari a Euro 15,2 milioni, in aumento di Euro 2,3 milioni (+17,8%) rispetto agli Euro 12,9 milioni del pari periodo 2014, incremento frutto del positivo contributo della divisione “*prodotti biologici e naturali?*” e dell’attività di distribuzione svolta dalla controllata Ki Group S.p.A..

Con riferimento alla *sub-holding* Ki Group, si segnala che la stessa nel corso del periodo di riferimento ha conseguito ricavi per Euro 13,4 milioni (+16,5% rispetto al pari periodo dell’esercizio precedente), con una crescita degli stessi in ciascuno dei mesi del primo trimestre e stabilendo, nel mese di marzo 2015, il fatturato massimo storico mensile pari a Euro 4,8 milioni; a tali risultati hanno contribuito sia il generale buon andamento della domanda di mercato in tutti i principali canali di vendita serviti, sia il complesso delle azioni commerciali messe in atto dal *management*.

Il **margin** operativo lordo generato nel primo trimestre 2015 è stato negativo per Euro 0,2 milioni, in calo di Euro 0,2 milioni rispetto al risultato sostanzialmente nullo del primo trimestre 2014; tra le maggiori determinanti della voce, si evidenziano:

- **consumi di materie** pari a Euro 9,3 milioni, in aumento di Euro 1,6 milioni rispetto agli Euro 7,7 milioni consuntivati al 31 marzo 2014, principalmente come diretta conseguenza della crescita del fatturato;
- **costi per servizi e prestazioni** pari a Euro 4,1 milioni, in crescita di Euro 0,5 milioni rispetto al 31 marzo 2014, incremento imputabile alla divisione “*prodotti biologici e naturali?*” per effetto di un incremento dei costi variabili di struttura correlato all’incremento di fatturato, di maggiori investimenti in *marketing* e commerciali, nonché dell’attuazione delle previste iniziative di rafforzamento organico della divisione, volti alla creazione delle necessarie condizioni operative per il raggiungimento dello sviluppo atteso;
- **costo del lavoro** pari a Euro 1,6 milioni, in aumento rispetto agli Euro 1,3 milioni consuntivati al 31 marzo 2014.

Il Gruppo ha quindi chiuso il primo trimestre 2015 con un **risultato netto** in perdita per Euro 0,4 milioni rispetto alla perdita di Euro 0,1 milioni del pari periodo 2014.

Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** consolidato è passato da Euro 18,8 milioni al 31 dicembre 2014 a Euro 19,6 milioni al 31 marzo 2015, con un incremento di Euro 0,8 milioni imputabile all’incremento del capitale fisso netto, più che controbilanciato da una riduzione del capitale circolante netto e dall’incremento del T.F.R..

Più in particolare, il **capitale fisso netto** è passato da Euro 19,9 milioni al 31 dicembre 2014 a Euro 20,6 milioni al 31 marzo 2015, in aumento di Euro 0,7 milioni principalmente per effetto:

- dell'aumento netto delle immobilizzazioni materiali e immateriali per complessivi Euro 0,6 milioni, prevalentemente riconducibili agli investimenti effettuati con riferimento al progetto *retail*, che hanno più che compensato gli ammortamenti dell'esercizio;
- dell'iscrizione di imposte anticipate nette per Euro 0,3 milioni a fronte dei risultati conseguiti dal Gruppo nel corso del primo trimestre 2015.

Il **capitale circolante netto** al 31 marzo 2015 è stato pari a Euro 0,7 milioni, in aumento di Euro 0,2 milioni rispetto agli Euro 0,5 milioni del 31 dicembre 2014, quale effetto combinato di:

- un aumento delle **rimanenze di magazzino** di Euro 0,7 milioni a fronte dei previsti volumi di vendita per il secondo trimestre 2015;
- un aumento dei **crediti commerciali** per Euro 0,8 milioni, in ragione dell'incremento del fatturato 2015 rispetto al pari periodo 2014, con un andamento temporale degli incassi sostanzialmente stabile rispetto all'esercizio precedente;
- un aumento dei **debiti commerciali** per Euro 1,1 milioni, principalmente quale conseguenza dei maggiori acquisti, dovuti a loro volta all'aumento del volume di affari registrato nell'esercizio - e alla creazione di scorte per far fronte agli ordini da clienti -, e agli investimenti effettuati.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 31 marzo 2015 erano pari a Euro 16,1 milioni, in calo di Euro 1,0 milioni rispetto agli Euro 17,1 milioni registrati al 31 dicembre 2014, principalmente per:

- l'avvenuta distribuzione di dividendi per Euro 0,6 milioni;
- la perdita di Euro 0,4 milioni di competenza del periodo.

La **posizione finanziaria netta** (PFN) consolidata al 31 marzo 2015 è stata pari a Euro 3,9 milioni, in crescita di Euro 1,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2014, riduzione originata dall'effetto congiunto dei seguenti flussi:

- un flusso monetario da attività operative negativo per Euro 0,8 milioni;
- un flusso monetario da attività di investimento negativo per Euro 0,6 milioni;
- un flusso monetario da attività di finanziamento positivo per Euro 1,1 milioni, che include il pagamento di dividendi per Euro 0,6 milioni e la sottoscrizione di nuovi contratti di finanziamento a medio-lungo termine per Euro 2,0 milioni.

Alla luce di quanto sopra esposto, i dati del primo trimestre 2015 evidenziano una struttura finanziaria equilibrata, con un rapporto **debt/equity** (ossia il rapporto tra posizione finanziaria netta e mezzi

propri) a livello consolidato inferiore all'unità (0,24) e il capitale fisso pressoché interamente finanziato da mezzi propri e parte non corrente di finanziamenti a medio-lungo termine.

* * *

Prospettive per l'esercizio in corso

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2015, il Gruppo continuerà a dare corso al dispiegamento della propria strategia di crescita; le previsioni disponibili riguardanti i principali mercati di riferimento del Gruppo sono infatti positive: per quanto riguarda il mercato dei prodotti biologici, come evidenziato dalla *consumer survey* dell'*Osservatorio Sana 2014*, curato da *Nomisma*, per la prima metà del 2015 non vi sono segnali di inversione di tendenza della domanda.

Si proseguirà inoltre nel processo di integrazione a valle mediante l'apertura di ulteriori nuovi punti vendita ad insegna "*AlmaverdeBio Market*", sia a gestione diretta che in *franchising*; nel corso del primo bimestre 2015 il Gruppo ha proceduto alle aperture di Parma e Reggio Emilia, mentre ulteriori 2 sono previste entro la fine del 2015 portando così a 6, a fine anno, il numero di punti vendita a gestione diretta della catena.

Eventi rilevanti al 31 marzo 2015 ed eventuali eventi successivi

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre 2015, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2015, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda.

* * *

Il presente Comunicato Stampa costituisce il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 previsto dall'art. 154-ter del Testo Unico della Finanza.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Bioera S.p.A., dottor Davide Guerra, attesta - ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) - che l'informativa contabile relativa al Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 del Gruppo Bioera, come riportata nel presente comunicato stampa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 di Bioera S.p.A. sarà messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Palestro 6, e presso Borsa Italiana S.p.A. e sarà altresì

depositata presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato "Info" all'indirizzo www.1info.it. Il documento verrà inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo www.bioera.it - sezione "Investor Relations".

* * *

Il presente comunicato stampa, ed in particolare la sezione intitolata "Prospettive per l'esercizio in corso", contiene dichiarazioni previsionali ed obiettivi strategici stabiliti nell'ambito della programmazione aziendale del Gruppo Bioera; tali dichiarazioni ed obiettivi non sono basati su fatti storici, ma sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggette a rischi, incertezze ed assunzioni. Tali dichiarazioni ed obiettivi sono resi e stabiliti sulla base di eventi e circostanze che potrebbero anche non verificarsi, o verificarsi in maniera significativamente differente da quanto assunto dalla Società; pertanto non si deve fare un indebito affidamento su di essi.

I risultati effettivamente conseguiti dal Gruppo Bioera potrebbero differire, anche significativamente, da quelli contenuti in dette dichiarazioni ed obiettivi anche a causa del verificarsi, o meno, di determinati eventi e circostanze al di fuori del controllo del Gruppo, ivi inclusi l'andamento del mercato in cui opera il Gruppo Bioera, le variazioni nei prezzi delle materie prime, le variazioni dei tassi di interesse, i cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e altre variazioni delle condizioni di *business*.

* * *

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 marzo 2015 al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presenti anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

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

- *EBITDA*, che nel prospetto di conto economico consolidato equivale alla differenza tra la voce "ricavi" e l'aggregato dei costi operativi;
- *capitale fisso netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l'aggregato delle voci "immobilizzazioni materiali", "immobilizzazioni immateriali", "avviamento", "partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto", "attività finanziarie disponibili per la vendita", "crediti e altre attività non correnti", "crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti", "imposte anticipate", e, dall'altro, l'aggregato delle voci "fondi non correnti", "altre passività e debiti diversi non correnti", "imposte differite";
- *capitale circolante netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l'aggregato delle voci "rimanenze", "crediti commerciali", "altre attività e crediti diversi correnti", "crediti tributari", e, dall'altro,



l'aggregato delle voci “debiti commerciali”, “fondi correnti”, “debiti tributari”, “altre passività e debiti diversi correnti”;

- *capitale investito netto*, dato dalla somma di “capitale fisso netto”, “capitale circolante netto” e della voce “benefici per i dipendenti - TFR”.

* * *

Bioera S.p.A.

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

La principale controllata è *Ki Group S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) attiva, anche per il tramite delle proprie controllate, nel settore della produzione, distribuzione, commercializzazione e vendita al dettaglio di prodotti biologici e naturali per la salute e il benessere.

Bioera detiene inoltre: (i) una partecipazione del 40% in *Visibilia S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria attiva nella raccolta e gestione della pubblicità su quotidiani, emittenti televisive e radiofoniche private, periodici e *web*, nonché controllante di *Visibilia Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) operante nel settore dell'editoria e proprietaria delle testate *Ville&Giardini*, *Ciak* e *Pc Professional*; e (iii) partecipazioni di minoranza, per il tramite della controllata *Bioera Start Up Italia S.r.l.*, in *Boole Server S.r.l.* (società attiva nel mercato dei *software* della sicurezza informatica con un prodotto reputato all'avanguardia a livello mondiale) e in *Bio4U S.r.l.* (società operante nel settore del commercio al dettaglio, per mezzo di distributori automatici, di alimenti - bevande e cibi confezionati in genere - di origine biologica).

Per ulteriori informazioni:

Bioera S.p.A.

Investor relator

Ing. Canio Giovanni Mazzaro

Tel: 02/366.95.120

E-mail: segreteria@bioera.it