COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

Approvati il progetto di bilancio di esercizio di Bioera S.p.A. e il bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2017

* * *

Principali risultati di esercizio di Bioera S.p.A. al 31 dicembre 2017:

- **Ricavi: Euro 0,1 milioni** *(Euro 4,6 milioni al 31 dicembre 2016)*
- **EBITDA: negativo per Euro 2,8 milioni** *(positivo per Euro 0,6 milioni al 31 dicembre 2016)*
- **Risultato Netto: perdita di Euro 3,9 milioni** *(utile di Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2016)*
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 2,4 milioni** *(positiva per Euro 0,1 milioni al 31 dicembre 2016)*
- **Rapporto *debt/equity*: 0,20** *(0,00 al 31 dicembre 2016)*

Principali risultati consolidati del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2017:

- **Ricavi: Euro 47,1 milioni** *(Euro 54,4 milioni al 31 dicembre 2016)*
- **EBITDA: negativo per Euro 3,4 milioni** *(negativo per Euro 0,7 milioni al 31 dicembre 2016)*
- **Risultato Netto: perdita di Euro 6,8 milioni** *(perdita di Euro 2,7 milioni al 31 dicembre 2016)*
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 10,4 milioni** *(Euro 9,0 milioni al 31 dicembre 2016)*
- **Rapporto *debt/equity*: 2,17** *(0,83 al 31 dicembre 2016)*

* * *

Fissata per il 1 giugno 2018 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti

* * *

Milano, 23 aprile 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. ("**Bioera**" o la "**Società**"), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio di esercizio di Bioera S.p.A. e il bilancio consolidato del Gruppo Bioera per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

In linea con la propria strategia di medio periodo quale *holding* di partecipazioni, nel corso del 2017 Bioera ha proseguito nella ricerca di potenziali nuovi investimenti finalizzati alla creazione di valore per i propri azionisti. In tale contesto si collocano:

- l'acquisizione, attraverso la controllata Bioera Partecipazioni S.r.l., di una quota di partecipazione pari al 33% del capitale sociale di Meditalia S.r.l. attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato; l'impegno complessivo per il Gruppo è stato pari a Euro 0,6 milioni. Meditalia

è attiva nel settore della fabbricazione di prodotti biomedicali in materie polimeriche, con un piano di sviluppo basato sulla commercializzazione di sacche sangue di nuova generazione e di un nuovo materiale monostrato *pvc free* per la produzione di contenitori per uso infusionale, nonché sulla commercializzazione di un particolare kit atto alla preparazione di gel piastrinico da sangue cordonale;

- la sottoscrizione di un accordo, della durata di 18 mesi, con un investitore qualificato per l'emissione di un prestito obbligazionario *cum warrant*, convertibile in azioni Bioera S.p.A., del valore complessivo di Euro 4,5 milioni, con l'obiettivo di un rafforzamento patrimoniale e finanziario del Gruppo. Ad oggi il Gruppo ha incassato l'importo di Euro 1,5 milioni, e potrà richiamare ulteriori Euro 1,5 milioni, a semplice richiesta, entro il termine del 11 maggio 2019.

Nel mese di marzo 2018, inoltre, Bioera ha perfezionato un'ulteriore operazione di finanziamento per l'importo massimo di US$ 3,5 milioni, mediante emissione di una "*debenture note*" con scadenza al 28 febbraio 2021, ad oggi sottoscritta e versata per US$ 1,6 milioni; il termine per la raccolta è fissato al 30 giugno 2018. L'operazione è stata deliberata anche in un'ottica di ottimizzazione del debito del Gruppo e di ricerca di un maggiore allineamento tra l'orizzonte temporale degli investimenti intrapresi e di quello delle fonti di finanziamento a sostegno di tali investimenti.

La divisione operativa del Gruppo (riconducibile al mercato dei prodotti biologici e naturali) nel corso del 2017 ha conseguito ricavi per Euro 47,0 milioni, riportando un decremento di Euro 7,2 milioni (-13,3%) rispetto al 2016, e un EBITDA negativo per Euro 0,9 milioni in contrazione di Euro 3,1 milioni rispetto al 2016, principalmente derivante dall'accentuazione della concorrenza esercitata dalla GDO verso i canali del *retail* specializzato, come meglio descritto nel prosieguo.

Con riferimento alle principali società collegate del Gruppo, si segnala che:

- le previsioni di chiusura dell'esercizio 2017 di Meditalia S.r.l. stimano ricavi per Euro 4,0 milioni e un EBITDA negativo di Euro 0,2 milioni. Per il 2018 Meditalia prevede ricavi in crescita a Euro 5,9 milioni e la generazione di un EBITDA positivo di Euro 0,2 milioni. Al fine di un rafforzamento patrimoniale e finanziario atto a sostenere il piano di sviluppo previsto per i prossimi anni e di consolidare la propria crescita, Meditalia ha nel frattempo avviato le attività propedeutiche all'ammissione alla quotazione sul mercato AIM-Italia, con l'obiettivo di concludere il processo entro il 2018;
- le previsioni di chiusura dell'esercizio 2017 di Visibilia S.r.l. stimano ricavi netti da gestione di spazi pubblicitari a Euro 12,5 milioni e un EBITDA positivo di Euro 0,7 milioni; per il 2018 Visibilia prevede ricavi in contrazione, quale conseguenza del terminato incarico di raccolta pubblicitaria per Il Giornale, a Euro 8,2 milioni e la generazione di un EBITDA positivo di Euro 0,4 milioni. La controllata indiretta Visibilia Editore S.p.A., quotata sul mercato AIM-Italia, nel 2017 ha registrato un valore della produzione pari a Euro 3,6 milioni e la generazione di un EBITDA positivo di Euro 0,2 milioni;

- nel corso del 2017 è proseguito l'impegno del Gruppo volto al supporto dello sviluppo di Unopiù S.p.A., le cui previsioni di chiusura per l'esercizio 2017 stimano ricavi in crescita a Euro 32,0 milioni e un EBITDA negativo di Euro 3,1 milioni. Per il 2018 Unopiù prevede ricavi in ulteriore crescita a Euro 37,0 milioni e la generazione di un EBITDA di sostanziale pareggio.

* * *

Bilancio di esercizio Bioera S.p.A.

Con riferimento a **Bioera S.p.A.**, i risultati conseguiti al 31 dicembre 2017 evidenziano **ricavi** pari a Euro 0,1 milioni e un **risultato netto** in perdita per Euro 3,9 milioni; la **posizione finanziaria netta** è pari a Euro 2,4 milioni e i **mezzi propri** ammontano a Euro 11,5 milioni.

Il risultato dell'esercizio 2017 risulta pesantemente influenzato da:

- pressoché totale assenza di ricavi (nel 2016 pari a Euro 4,6 milioni, dei quali Euro 1,1 milioni per dividendi e Euro 3,3 milioni per plusvalenze da cessione partecipazioni);
- minusvalenze e svalutazioni di partecipazioni per Euro 0,6 milioni;
- oneri fiscali per Euro 0,8 milioni, per utilizzo di perdite fiscali per la definizione di un accertamento con adesione;
- minori costi per servizi e prestazioni per Euro 1,4 milioni, pressoché interamente riconducibili agli oneri sostenuti nel 2016 in relazione alle operazioni straordinarie concluse in tale esercizio;
- mancata rilevazione, per ragioni di prudenza, di imposte anticipate su perdite fiscali per Euro 0,5 milioni.

Dal punto di vista finanziario, al 31 dicembre 2017 Bioera presenta una struttura finanziaria equilibrata, con un **rapporto *debt/equity*** pari a 0,20, e il capitale fisso netto (pari a Euro 15,2 milioni) finanziato per la larga parte (75,7%) dai mezzi propri, e per la quasi totalità (90,1%) da mezzi propri, indebitamento a medio/lungo termine e T.F.R..

* * *

Bilancio consolidato Gruppo Bioera

Il bilancio consolidato del **Gruppo** al 31 dicembre 2017 mostra, a livello di conto economico, **ricavi** pari a Euro 47,1 milioni (rispetto agli Euro 54,4 milioni del 2016), un **margine operativo lordo** negativo per Euro 3,4 milioni (rispetto al dato negativo per Euro 0,7 milioni del 2016) e un **risultato netto** in perdita per Euro 6,8 milioni (rispetto alla perdita di Euro 2,7 milioni del 2016).

Con riferimento ai ricavi consolidati totali del 2017, questi risentono della contrazione delle vendite della controllata Ki Group S.p.A. derivante dall'accentuazione della concorrenza esercitata dalla grande

distribuzione organizzata (GDO), grazie al forte sviluppo dei propri assortimenti di prodotti biologici, verso i canali del *retail* biologico specializzato, storicamente principale mercato di sbocco delle attività del Gruppo, in linea con quanto sta avvenendo in generale sul mercato europeo.

Il mancato sviluppo del *business* da parte del Gruppo nella GDO ha portato alla necessità di un cambio di *management* della controllata Ki Group nel corso del 2017, con l'obiettivo di rilanciarne la presenza su tutti i canali di sviluppo del mercato biologico e dell'alimentazione salutistica, con un particolare *focus* sui settori "farmacia", "GDO" ed "export". In tale contesto, nella seconda parte del 2017, oltre allo sviluppo di un importante piano di lancio di nuovi prodotti, il Gruppo si è focalizzato sulla definizione di una nuova strategia di ingresso nella GDO (tra cui la creazione di un'apposita linea a marchio dedicato), che dovrebbe produrre appieno i propri effetti nella seconda metà del 2018, il rilancio del piano "export", e una intensificazione dei piani di sviluppo degli assortimenti nel settore "farmacia", anche attraverso la finalizzazione di nuovi accordi di distribuzione con primarie aziende del settore.

Il Gruppo ha inoltre proceduto al rilancio del progetto "AlmaverdeBio Market", con la prevista apertura di 10 punti vendita diretti nel 2018 (oltre ai 2 già realizzati nel 2017), attraverso una *partnership* al 20% con Vitanova S.r.l., *partner* che apporta all'iniziativa *know-how* e consolidata esperienza nella gestione di reti *retail*. Da tale investimento il Gruppo prevede benefici già nell'immediato futuro derivanti dalle forniture ai negozi della rete, per i quali la controllata Ki Group costituisce il fornitore di riferimento.

A livello consolidato, quindi, il risultato netto dell'esercizio (in calo di Euro 4,1 milioni rispetto al 2016) risulta influenzato da:

- una contribuzione lorda in calo di Euro 3,1 milioni rispetto all'esercizio precedente, strettamente correlata al decremento del fatturato descritto, e solo parzialmente compensata da una riduzione dei correlati costi variabili per trasporti, spese commerciali e servizi logistici (Euro 0,9 milioni);
- oneri per complessivi Euro 0,7 milioni derivanti dalla risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con un ex dirigente del Gruppo;
- svalutazioni di attività materiali e immateriali per complessivi Euro 0,8 milioni, delle quali Euro 0,6 milioni legate al valore dell'avviamento iscritto con riferimento alla CGU Ki Group;
- perdite da partecipazioni in società collegate per Euro 0,5 milioni, pressoché interamente ascrivibili all'azzeramento dell'investimento in Giaveri Cheese S.r.l.;
- oneri derivanti da avvisi di accertamento fiscali per Euro 1,1 milioni, dei quali Euro 0,8 milioni derivanti dall'utilizzo di perdite fiscali pregresse per la definizione di un accertamento con adesione relativo alla capogruppo Bioera;
- mancata rilevazione, per ragioni di prudenza, di imposte anticipate su perdite fiscali di Gruppo per Euro 0,6 milioni.

Al netto di tali poste, il risultato netto dell'esercizio 2017 sarebbe risultato negativo per Euro 0,9 milioni.

* * *

Con riferimento agli aspetti patrimoniali al 31 dicembre 2017, il Gruppo presenta **debiti finanziari netti** pari a Euro 10,4 milioni, in aumento di Euro 1,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 per effetto di un assorbimento di flussi monetari dalle attività operative (Euro 1,7 milioni), e un **rapporto *debt/equity*** di 2,17 (rispetto allo 0,83 del 2016). Tali debiti finanziari netti, peraltro, risultano a fronte del capitale circolante netto per Euro 1,5 milioni, con i mezzi propri (passati da Euro 10,8 milioni del 31 dicembre 2016 a Euro 4,8 milioni al 31 dicembre 2017 per effetto del risultato di esercizio) che contribuiscono a finanziare per il 64,2% il capitale fisso netto del Gruppo unitamente ai debiti finanziari a medio/lungo termine e al T.F.R..

Con riferimento ai flussi dell'esercizio per attività di investimento, nel corso dell'esercizio il Gruppo ha sostenuto:

- Euro 0,8 milioni per investimenti in attività materiali e immateriali (dei quali Euro 0,3 milioni riconducibili alla controllata Organic Oils Italia S.r.l. che ha completato la realizzazione di una nuova linea di preparazione alla produzione);
- Euro 0,9 milioni per investimenti in attività finanziarie (delle quali Euro 0,6 milioni riconducibili alla sottoscrizione di una quota di partecipazione in Meditalia S.r.l.);
- Euro 0,3 milioni per l'acquisto di azioni Ki Group, portando la quota di partecipazione detenuta dal Gruppo nella controllata Ki Group S.p.A. al 53,9% al 31 dicembre 2017;

finanziati, per Euro 1,2 milioni, dai proventi netti rinvenuti nel corso dell'esercizio dall'emissione di un prestito obbligazionario convertibile da parte della capogruppo Bioera S.p.A..

Conto economico consolidato – dati di sintesi

I **ricavi** consolidati totali del 2017 sono stati pari a Euro 47,1 milioni, in diminuzione di Euro 7,3 milioni (-13,4%) rispetto agli Euro 54,4 milioni del 2016, con minori ricavi da attività di distribuzione di prodotti biologici per Euro 6,3 milioni (-13,1% rispetto al 2016) per effetto dell'accentuata concorrenza esercitata dalla GDO nei confronti del canale "specializzato", come già ampiamente descritto.

Con riferimento alla composizione del fatturato dei ricavi da attività di distribuzione per area geografica, anche nel 2017 il Gruppo Bioera si è confermato una realtà fortemente concentrata sul mercato domestico, con una quota del fatturato dell'esercizio realizzato sul mercato italiano pari a circa il 95,2%.

L'**EBITDA** (Margine Operativo Lordo) del 2017 è stato negativo per Euro 3,4 milioni, in diminuzione di Euro 2,7 milioni rispetto al dato negativo di Euro 0,7 milioni del 2016. La variazione rispetto all'esercizio precedente è sostanzialmente riconducibile ai seguenti effetti, in parte già descritti:

- calo della contribuzione lorda di periodo (per Euro 3,1 milioni), strettamente correlata al decremento del fatturato, solo parzialmente compensata dalla riduzione dei correlati costi variabili per trasporti, spese commerciali e servizi logistici (Euro 0,9 milioni);
- oneri per complessivi Euro 0,7 milioni derivanti dalla risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con un ex dirigente del Gruppo.

Con riferimento agli **ammortamenti e svalutazioni** di periodo, essi sono stati pari a Euro 1,7 milioni, in aumento di Euro 1,0 milioni rispetto al valore di Euro 0,7 milioni del 2016 per effetto dell'intervenuta svalutazione dell'avviamento per Euro 0,6 milioni e di attività materiali afferenti la controllata Organic Food Retail S.r.l. per Euro 0,2 milioni.

Conseguentemente, il Gruppo ha chiuso il 2017 con un **EBIT** (Risultato Operativo) negativo per Euro 5,1 milioni, in diminuzione di Euro 3,7 milioni rispetto al valore negativo di Euro 1,4 milioni del 2016.

A livello di gestione finanziaria, poi, nel 2017 il Gruppo, rispetto all'esercizio precedente, ha sostenuto maggiori **interessi, commissioni e oneri finanziari** per Euro 0,2 milioni, importo riconducibili agli interessi corrisposti agli obbligazionisti per Euro 0,1 milioni.

Al 31 dicembre 2017 il Gruppo ha inoltre rilevato perdite da **partecipazioni valutate al patrimonio netto** per Euro 0,5 milioni, pressoché interamente ascrivibili all'azzeramento dell'investimento nella partecipata Giaveri Cheese S.r.l..

Il **risultato ante imposte** consolidato è stato quindi in perdita per Euro 5,9 milioni, in aumento di Euro 4,2 milioni rispetto alla perdita di Euro 1,7 milioni del 2016.

Con riferimento alla gestione fiscale, le **imposte correnti e differite** al 31 dicembre 2017 sono state pari a Euro 0,8 milioni, in diminuzione di Euro 0,2 milioni rispetto al valore di Euro 1,0 milioni del 2016. Al 31 dicembre 2017 la voce include, come già anticipato:

- la presenza di poste straordinarie per l'utilizzo di perdite fiscali per la definizione di un avviso di accertamento con adesione da parte di Bioera (Euro 0,8 milioni);
- il mancato stanziamento di imposte anticipate, per ragioni di prudenza, in relazione alla perdita fiscale di periodo del Gruppo (per Euro 0,6 milioni).

Il Gruppo ha così chiuso il 2017 con un **risultato netto** in perdita per Euro 6,8 milioni, rispetto alla perdita di Euro 2,7 milioni dell'esercizio 2016.

Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** a livello consolidato al 31 dicembre 2017 è stato pari a Euro 15,2 milioni, in diminuzione di Euro 4,5 milioni rispetto agli Euro 19,7 milioni del 31 dicembre 2016.

Più in particolare, il **capitale fisso netto** al 31 dicembre 2017 si è attestato su un livello di Euro 15,8 milioni, facendo registrare un decremento di Euro 3,2 milioni rispetto agli Euro 19,0 milioni del 31 dicembre 2016. Tale variazione è riconducibile principalmente alla dinamica intervenuta nelle seguenti poste:

- **avviamento** e **altre attività immateriali**, complessivamente pari a Euro 7,4 milioni al 31 dicembre 2017, in diminuzione di Euro 0,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2016, per effetto prevalentemente dell'intervenuta svalutazione dell'avviamento per Euro 0,6 milioni, mentre gli investimenti di periodo hanno di fatto controbilanciato i relativi ammortamenti dell'esercizio;
- **attività materiali**, complessivamente pari a Euro 3,9 milioni al 31 dicembre 2017, in diminuzione di Euro 0,4 milioni rispetto al valore di Euro 4,3 milioni al 31 dicembre 2016, per effetto di svalutazioni e rettifiche di valore di pari importo (gli investimenti di periodo sono risultati controbilanciati dai relativi ammortamenti dell'esercizio);
- **attività finanziarie**, complessivamente pari a Euro 4,3 milioni al 31 dicembre 2017, in diminuzione di Euro 1,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2016, quale effetto netto di investimenti in partecipazioni (Euro 1,2 milioni), svalutazioni e minusvalenze su partecipazioni (Euro 0,6 milioni) e riduzione di crediti finanziari (Euro 1,6 milioni);
- **altre attività e passività a medio/lungo termine**, complessivamente pari a Euro 0,3 milioni al 31 dicembre 2017, in diminuzione di Euro 1,0 milioni rispetto agli Euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2016, principalmente per il decremento delle imposte anticipate (Euro 0,7 milioni).

Il **capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2017, poi, è stato pari a Euro 2,8 milioni, in diminuzione di Euro 1,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2016. In relazione a ciò, si evidenzia che:

- il valore delle **rimanenze** di magazzino è diminuito di Euro 0,4 milioni, per l'ottimizzazione degli stock esistenti e la presenza di un volume di vendite dell'esercizio in calo rispetto al 2016;
- i **crediti commerciali** sono diminuiti di Euro 1,2 milioni, in presenza di un livello di fatturato in calo rispetto a quello dell'esercizio precedente;
- i **debiti commerciali** sono rimasti stabili, nonostante un significativo calo del volume di acquisti nel 2017 rispetto all'esercizio precedente.

Per quanto concerne il **Trattamento di Fine Rapporto** (**T.F.R.**) al 31 dicembre 2017, questo è stato pari a Euro 2,1 milioni, di poco inferiore al valore di Euro 2,2 milioni del 31 dicembre 2016.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 31 dicembre 2017 sono stati pari a Euro 4,8 milioni, in diminuzione di Euro 6,0 milioni rispetto agli Euro 10,8 milioni registrati al 31 dicembre 2016 principalmente per effetto della perdita di periodo (Euro 6,8 milioni).

Nel corso dell'esercizio 2017 i mezzi propri si sono incrementati dell'importo netto di Euro 1,2 milioni per effetto dell'operazione di aumento di capitale deliberata da Bioera S.p.A. a servizio dell'emissione di un prestito obbligazionario convertibile.

La **posizione finanziaria netta** (**PFN**) consolidata al 31 dicembre 2017 è stata così pari a Euro 10,4 milioni, in aumento di Euro 1,4 milioni rispetto agli Euro 9,0 milioni registrati al 31 dicembre 2016. Tale incremento è da imputarsi alla riduzione del capitale circolante commerciale netto per Euro 1,6 milioni, più che compensata dal flusso di cassa gestionale (escludendo cioè le variazioni di circolante) risultato negativo per Euro 3,3 milioni. Il flusso monetario da attività di investimento ha assorbito risorse per Euro 1,4 milioni mentre le attività di finanziamento hanno beneficiato dei proventi rinvenuti dal Gruppo mediante emissione di un prestito obbligazionario convertibile, sottoscritto e versato nell'esercizio 2017 per l'importo netto di Euro 1,2 milioni.

Per quanto concerne la composizione della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017, si segnala che i debiti a medio-lungo termine sono pari a Euro 3,2 milioni, in diminuzione rispetto al valore di Euro 4,4 milioni del 31 dicembre 2016.

Si rileva, inoltre, che il **capitale fisso netto** al 31 dicembre 2017 risultava finanziato da mezzi propri, T.F.R. e debiti a medio-lungo termine per il 64,2%.

Alla luce di quanto sopra esposto, il **rapporto *debt/equity*** (ossia il rapporto tra posizione finanziaria netta e mezzi propri) a livello consolidato è stato pari a 2,17 rispetto al valore di 0,83 registrato al 31 dicembre 2016.

* * *

Prospettive per l'esercizio 2018

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2018, il Gruppo continuerà a dar corso al dispiegamento della propria strategia di crescita.

In particolare, la controllata Ki Group S.p.A., per rispondere alla crisi del canale specializzato, intensificherà l'attuazione della propria strategia di sviluppo nei canali "farmacia", "GDO" e "export", mentre, con riferimento al canale specializzato, potenzierà le attività di innovazione di prodotto, oltre a definire nuovi accordi di distribuzione (2 dei quali già raggiunti nel corso del primo trimestre 2018 e 3 in via di definizione entro luglio 2018). Verrà inoltre ulteriormente perseguito il rafforzamento delle attività distributive esistenti, attraverso un ulteriore ampliamento del parco clienti e della gamma di prodotti e

servizi offerti, il potenziamento dell'organizzazione e della struttura commerciale e distributiva, nonché l'aumento dell'efficacia e dell'efficienza dei principali processi operativi. E' previsto poi di proseguire nel processo di integrazione a valle attraverso la joint-venture Ciao Natura S.p.A., beneficiando dell'apertura dei nuovi punti vendita della catena di supermercati di prodotti biologici e naturali ad insegna "AlmaverdeBio Market", sia a gestione diretta che in franchising, per la quale il Gruppo costituirà il fornitore di riferimento.

Con riferimento alla joint-venture Meditalia S.r.l., invece, la stessa prevede entro il 2018, o al più tardi prima dell'estate, l'ammissione alla quotazione sul segmento AIM-Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al fine di raccogliere ulteriori capitali per il consolidamento del percorso di crescita in corso.

* * *

Eventi rilevanti dell'esercizio ed eventuali eventi successivi

Gli eventi e le operazioni significative relative al 2017, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente al 31 dicembre 2017, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda; tra questi si segnalano:

- l'investimento in Meditalia S.r.l., di cui al comunicato stampa diffuso in data 20 gennaio 2017;
- un'operazione di minore rilevanza con parte correlata, di cui al comunicato stampa diffuso in data 25 maggio 2017;
- l'accordo di investimento con Bracknor Investment Ltd per l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile *cum warrant* per complessivi nominali Euro 4,5 milioni, di cui al comunicato stampa diffuso in data 1 agosto 2017;
- l'accoglimento dell'appello promosso da Bioera S.p.A. avanti la Commissione Tributaria Regionale per l'Emilia Romangna, di cui al comunicato stampa diffuso in data 29 gennaio 2018;
- l'emissione di una "*debenture note*" per l'importo massimo di US$ 3,5 milioni, di cui al comunicato stampa diffuso in data 21 marzo 2018;
- l'integrale rimborso, nel mese di aprile 2018, dell'unico finanziamento bancario in capo a Bioera S.p.A. (Euro 0,8 milioni in quota capitale).

* * *

Fissata per il 1 giugno 2018 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti

La Società informa che il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha conferito i poteri al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta, al fine di provvedere alla convocazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti presso la sede sociale di Bioera S.p.A., in unica convocazione,

per il giorno 1 giugno 2018, per deliberare sull'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017.

* * *

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

* * *

La Relazione Finanziaria annuale al 31 dicembre 2017 di Bioera S.p.A. sarà messa a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Pompeo Litta 9, e presso Borsa Italiana S.p.A. e sarà altresì depositata presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato "1info" all'indirizzo www.1info.it. Il documento verrà inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo www.bioera.it - sezione "Investor Relations".

* * *

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 dicembre 2017 al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presentati anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e semestrali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

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

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

* * *

Si allegano di seguito i prospetti della Situazione patrimoniale-finanziaria, del Conto economico e del Rendiconto finanziario del Bilancio consolidato del Gruppo Bioera e del Bilancio di esercizio di Bioera S.p.A. al 31 dicembre 2017; si precisa che trattasi di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione.

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 distribuzione all'ingrosso, produzione e vendita al dettaglio di prodotti biologici e naturali, prevalentemente nel territorio nazionale, e principalmente attraverso alcuni canali specializzati (alimentari biologici, erboristerie, farmacie).

Bioera detiene inoltre: *(i)* una partecipazione del 41,2% in *Visibilia S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria multimediale (quotidiani, periodici, siti internet, *tablet app*, radio e *free press*), nonché controllante *Visibilia Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) attiva nel settore della pubblicazione di periodici e altre opere editoriali e proprietaria delle testate *VilleGiardini*, *Ciak*, e *PcProfessionale; (ii)* indirettamente, una partecipazione del 33% in *Meditalia S.r.l.*, società attiva nel settore della fabbricazione di prodotti biomedicali in materie plastiche ad alta tecnologia, detentrice, attraverso la propria controllata *Episkey S.r.l.,* di un innovativo brevetto per la preparazione di gel piastinico da sangue cordonale; *(iii)* indirettamente, una partecipazione del 17% in *Unopiù S.p.A.*, *leader* nell'arredamento per esterni; e *(iv)* ulteriori differenti partecipazioni di minoranza, sia direttamente che indirettamente attraverso la propria controllata *Bioera Partecipazioni S.r.l.*.

Per ulteriori informazioni:

Bioera S.p.A.
Investor relator
Ing. Canio Giovanni Mazzaro
Tel: 02.8396.3432
E-mail: segreteria@bioera.it

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 31 DICEMBRE 2017

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(migliaia di euro)	**31.12.2017**	***di cui parti correlate:***	**31.12.2016**	***di cui parti correlate:***
Attività materiali	3.910		4.277	
Attività immateriali	258		395	
Avviamento	7.092		7.675	
Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	3.318		2.663	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	843		941	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	130	*130*	1.728	*1.706*
Crediti e altre attività non correnti	255	*48*	239	
Imposte anticipate	1.697		2.422	
Attività non correnti	**17.503**		**20.340**	
Rimanenze	4.676		5.091	
Crediti commerciali	9.149	*217*	10.313	*73*
Altre attività e crediti diversi correnti	1.044	*618*	925	*451*
Crediti tributari	549		196	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	622	*472*	673	*308*
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	630		3.499	
Attività correnti	**16.670**		**20.697**	
TOTALE ATTIVITA'	**34.173**		**41.037**	
Capitale	13.970		13.000	
Riserve	1.305		736	
Utili/(Perdite) a nuovo e dell'esercizio	(7.744)		(1.913)	
Patrimonio netto del Gruppo	**7.531**		**11.823**	
Patrimonio netto di terzi	(2.720)		(1.060)	
Patrimonio netto	**4.811**		**10.763**	
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	3.234		4.415	
Benefici per i dipendenti - TFR	2.100		2.166	
Fondi non correnti	1.659		1.333	
Imposte differite	41		42	
Altre passività e debiti diversi non correnti	-		12	
Passività non correnti	**7.034**		**7.968**	
Debiti finanziari e altre passività finanziarie correnti	8.445		8.717	
Debiti commerciali	11.000	*124*	10.967	*99*
Fondi correnti	348		333	
Debiti tributari	540		484	
Altre passività e debiti diversi correnti	1.995		1.805	*15*
Passività correnti	**22.328**		**22.306**	
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	**34.173**		**41.037**	

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	**2017**	***di cui parti correlate:***	**2016**	***di cui parti correlate:***
Ricavi	45.790	*295*	52.922	
Altri ricavi operativi	1.305	*3*	1.496	*23*
Ricavi	**47.095**		**54.418**	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(29.280)	*(108)*	(33.189)	
Costi per servizi e prestazioni	(13.818)	*(816)*	(15.189)	*(1.226)*
Costi del personale	(5.888)		(5.510)	
Altri costi operativi	(1.572)		(1.325)	
Costi per lavori in economia capitalizzati	41		51	
Margine operativo lordo	**(3.422)**		**(744)**	
Ammortamenti:				
- ammortamento attività materiali	(593)		(463)	
- ammortamento attività immateriali	(238)		(230)	
- perdite di valore delle attività materiali e immateriali	(842)		-	
Risultato operativo	**(5.095)**		**(1.437)**	
Oneri finanziari netti	(359)	*14*	(171)	*21*
Perdite da partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	(479)		(133)	
Risultato ante imposte	**(5.933)**		**(1.741)**	
Imposte sul reddito	(831)		(997)	
Risultato netto	**(6.764)**		**(2.738)**	
Risultato netto attribuibile a:				
azionisti della Capogruppo	(5.146)		(2.787)	
terzi	(1.618)		49	
Utile per azione (importi in Euro):				
base per il risultato dell'esercizio	(0,14)		(0,08)	
diluito per il risultato dell'esercizio	(0,12)		(0,08)	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	**2017**	**2016**
Risultato netto dell'esercizio	(6.764)	(2.738)
Altre componenti di conto economico complessivo	(156)	(249)
Ammortamento attività materiali	593	463
Ammortamento attività immateriali	238	230
Perdite di valore delle attività materiali e immateriali	969	39
Minusvalenze da cessione immobilizzazioni materiali e immateriali	59	326
Perdite di valore di partecipazioni	144	205
Risultato delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	479	133
Accantonamento ai fondi (incluso TFR)	669	650
Rilasci di fondi per rischi e oneri	-	(221)
Oneri finanziari netti	359	171
Imposte sul reddito	831	997
Flusso di circolante derivante dalla gestione corrente	***(2.579)***	***6***
Diminuzione crediti commerciali	1.164	431
Diminuzione/(Aumento) rimanenze	415	(37)
Aumento/(Diminuzione) debiti commerciali	33	(1.808)
Variazione netta altre attività/passività	(229)	(38)
Utilizzo fondi (incluso TFR)	(394)	(149)
Interessi/sconti finanziari su crediti e debiti commerciali (pagati)/incassati	25	68
Imposte sul reddito pagate	(115)	-
Flusso monetario da attività operative	**(1.680)**	**(1.527)**
Investimenti in attività materiali	(646)	(874)
Investimenti in attività immateriali	(126)	(205)
Investimenti in attività finanziarie disponibili per la vendita	(44)	(383)
Investimenti in partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	(853)	(1.403)
Flusso di cassa da attività finanziarie detenute per la negoziazione	252	(216)
Flusso monetario per attività di investimento	**(1.417)**	**(3.081)**
Decremento di debiti verso banche (correnti e non)	(299)	(187)
Incremento di debiti verso altri finanziatori (correnti e non)	48	1.045
Prestito obbligazionario 2016-2021	-	2.100
Incremento di crediti finanziari (correnti e non)	(38)	(1.478)
Interessi passivi pagati	(434)	(228)
Distribuzione dividendi	-	(362)
Prestito obbligazionario convertibile e correlato aumento di capitale Bioera S.p.A.	1.214	-
Acquisto azioni Ki Group S.p.A.	(263)	-
Proventi netti da operazioni su capitale sociale Ki Group S.p.A.	-	5.736
Flusso monetario da attività di finanziamento	**228**	**6.626**
FLUSSO DI DISPONIBILITA' LIQUIDE DELL'ESERCIZIO	**(2.869)**	**2.018**

Disponibilità liquide iniziali	3.499	1.209
Riclassifica disponibilità liquide iniziali da gruppi in dismissione	-	272
Flusso di disponibilità liquide dell'esercizio	(2.869)	2.018
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	**630**	**3.499**

PROSPETTI CONTABILI DI ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2017

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(euro)	**31.12.2017**	***di cui parti correlate***	**31.12.2016**	***di cui parti correlate***
Attività materiali	1.550.555		1.589.954	
Attività immateriali	-		-	
Partecipazioni	8.650.223		8.613.328	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	801.182		865.214	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	3.760.040	*3.760.040*	3.126.836	*3.126.836*
Crediti e altre attività non correnti	48.938	*48.000*	23.438	
Imposte anticipate	397.487		1.641.764	
Attività non correnti	**15.208.425**		**15.860.534**	
Crediti commerciali	92.111	*92.111*	91.822	*72.738*
Altre attività e crediti diversi correnti	647.648	*618.082*	483.001	*451.327*
Crediti tributari	249.076		122	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	471.938	*471.938*	523.643	*308.438*
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	156.226		2.953.074	
Attività correnti	**1.616.999**		**4.051.662**	
TOTALE ATTIVITA'	**16.825.424**		**19.912.196**	
Capitale	13.970.000		13.000.000	
Riserve	1.304.625		736.212	
Utili/(Perdite) a nuovo e dell'esercizio	(3.738.102)		579.018	
Patrimonio netto	**11.536.523**		**14.315.230**	
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	2.100.000		2.100.000	
Benefici per i dipendenti - TFR	114.582		82.733	
Passività non correnti	**2.214.582**		**2.182.733**	
Debiti finanziari e altre passività finanziarie correnti	878.579		1.322.055	
Debiti commerciali	597.628	*39.547*	665.168	*61.155*
Fondi correnti	259.845		242.557	
Debiti tributari	267.380		220.391	
Altre passività e debiti diversi correnti	1.070.887	*662.848*	964.062	*676.984*
Passività correnti	**3.074.319**		**3.414.233**	
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	**16.825.424**		**19.912.196**	

CONTO ECONOMICO

(euro)		**2017**	***di cui parti correlate:***	**2016**	***di cui parti correlate:***
Ricavi		38.430	*33.930*	4.473.482	*1.128.536*
Altri ricavi operativi		90.776	*54.832*	136.493	
	Ricavi	**129.206**		**4.609.975**	
Costi per servizi e prestazioni		(1.538.658)	*(496.520)*	(2.883.934)	*(1.215.560)*
Costi del personale		(624.766)		(581.901)	
Altri costi operativi		(806.400)	*(19.261)*	(509.737)	*(27.131)*
	Margine operativo lordo	**(2.840.618)**		**634.403**	
Ammortamenti e svalutazioni		(48.397)		(41.838)	
	Risultato operativo	**(2.889.015)**		**592.565**	
Oneri finanziari netti		(86.709)	*13.154*	(30.577)	*(14.280)*
	Risultato ante imposte	**(2.975.724)**		**561.988**	
Imposte sul reddito		(921.850)	*354.039*	206.260	*446.000*
	Risultato netto	**(3.897.574)**		**768.248**	

RENDICONTO FINANZIARIO

(euro)	**2017**	**2016**
Risultato netto dell'esercizio	(3.897.574)	768.248
Altre componenti di conto economico complessivo	(95.466)	(124.072)
Ammortamento attività materiali	43.258	41.017
Ammortamento attività immateriali	-	821
Minusvalenze nette da alienazione attività materiali	4.000	1.000
Perdite di valore di attività materiali	132.139	39.257
Plusvalenza netta da cessione quota di partecipazione in Ki Group S.p.A.	-	(3.325.446)
Perdite di valore di partecipazioni	588.170	67.786
Accantonamenti e trasferimenti ai fondi (incluso TFR)	49.368	131.810
Rilasci di fondi per rischi e oneri	-	(46.073)
Oneri finanziari netti	85.542	29.464
Imposte sul reddito	891.703	(245.940)
Flusso di circolante derivante dalla gestione corrente	***(2.198.860)***	***(2.662.128)***
Diminuzione/(Aumento) crediti commerciali	(289)	2.967
Diminuzione debiti commerciali	(67.540)	(555.197)
Variazione netta altre attività/passività	67.553	781.463
Utilizzo fondi (incluso TFR)	-	(43.903)
Flusso monetario da attività operative	**(2.199.136)**	**(2.476.798)**
Investimenti in attività materiali	(139.998)	(367.864)
Prezzo di realizzo per cessione attività materiali	500	-
Cessione quota di minoranza Ki Group S.p.A. a Idea Team S.r.l.	-	6.884.360
Acquisto azioni Ki Group S.p.A.	(263.532)	(353.562)
Investimento in Visibilia S.r.l.	(17.500)	(276.000)
Flusso monetario da attività finanziarie detenute per la negoziazione	252.423	(199.945)
Flusso monetario per attività di investimento	**(168.107)**	**5.686.989**
Prestito obbligazionario 2016-2021	-	2.100.000
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(423.954)	(843.283)
Altre variazioni dei debiti finanziari correnti	(19.521)	36
Finanziamenti attivi a società controllate	(1.064.204)	(1.616.345)
Crediti finanziari verso società controllanti (Biofood Italia S.r.l.)	-	41.000
Prestito obbligazionario convertibile cum warrant e correlato aumento di capitale	1.214.333	-
Interessi passivi netti pagati	(136.259)	(46.737)
Arrotondamento all'unità di euro	-	(1)
Flusso monetario da attività di finanziamento	**(429.605)**	**(365.330)**
FLUSSO DI DISPONIBILITA' LIQUIDE DELL'ESERCIZIO	**(2.796.848)**	**2.844.861**

Disponibilità liquide iniziali	2.953.074	108.213
Flusso di disponibilità liquide dell'esercizio	(2.796.848)	2.844.861
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	**156.226**	**2.953.074**