



Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e dell'articolo 74, comma 1, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

La presente relazione è stata redatta ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e dell'articolo 74 del Regolamento Consob 14 maggio 1999, n. 11971 e in conformità all'Allegato 3A, Schema n. 5 del medesimo Regolamento Consob, al fine di illustrare la situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2012 di Bioera S.p.A. (“**Bioera**” o la “**Società**”) approvata dal Consiglio di Amministrazione del 20 aprile 2012 ai fini di cui all'articolo 2446 del codice civile, nonché la proposta di riduzione del capitale sociale di Bioera a copertura di parte delle perdite pregresse che sarà sottoposta all'Assemblea degli azionisti convocata per il giorno 28 maggio 2012 in prima convocazione e, occorrendo, per il 29 maggio 2012 in seconda convocazione.

La situazione patrimoniale della Società al 31 marzo 2012 approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 20 aprile 2012 ha evidenziato l'esistenza di perdite pregresse per un importo di Euro 2.951 migliaia, riserve negative per Euro 1.860 migliaia e un utile di periodo pari ad Euro 2.527 migliaia. L'esistenza di perdite pregresse era stata accertata dal Consiglio di Amministrazione già in fase di redazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 e, successivamente, al 31 dicembre 2011. Ciò nonostante, il Consiglio di Amministrazione aveva ritenuto che non sussistesse per la Società la fattispecie di cui all'articolo 2446 del codice civile in quanto già nel corso del mese di febbraio 2011 (e, quindi, prima dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 e dell'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti del bilancio al 31 dicembre 2010), a seguito dell'omologazione da parte del Tribunale di Reggio Emilia del concordato preventivo relativo alla Società (il “**Concordato Preventivo**”), la Società aveva registrato un provento straordinario per complessivi Euro 23.324 migliaia. In aggiunta, la Società registrava altresì la positiva conclusione della prima tranche dell'aumento di capitale previsto dal Concordato Preventivo, che portava nelle casse della Società un ammontare complessivo di Euro 9.000 migliaia. Successivamente, nel corso dell'esercizio 2011 la Società ha incassato ulteriori Euro 9.000 migliaia derivanti dalla positiva conclusione delle ulteriori tranche di aumento di capitale previsti dal Concordato Preventivo.

Anche alla data della presente Relazione non sussistono i requisiti per il verificarsi per la Società della fattispecie di cui all'articolo 2446 del codice civile. Ciò nonostante, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre alla convocata Assemblea degli Azionisti una riduzione volontaria del capitale sociale al fine di adeguare tale capitale al valore nominale della Società. Pertanto, qualora approvata dall'Assemblea degli Azionisti, la riduzione del capitale sociale verrebbe effettuata dalla Società su base volontaria.

1. SITUAZIONE PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO DELLA SOCIETÀ AL 31 MARZO 2012



Di seguito sono riportati i prospetti relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria e al conto economico di Bioera al 31 marzo 2012, confrontati con i dati al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010, e le principali note di commento.

Si segnala che i dati al 31 dicembre 2011 sono estratti dal progetto di bilancio di Bioera per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società nel corso della riunione del 26 marzo 2012 e del 20 aprile 2012 e che verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata per il 28 maggio 2012 in prima convocazione e, occorrendo, per il 29 maggio 2012 in seconda convocazione. Per ulteriori informazioni circa il progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2011, si rinvia alla relazione degli amministratori e alla ulteriore documentazione che saranno messe a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Si precisa che tutti i valori esposti nei prospetti contabili e nelle note illustrative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

Situazione patrimoniale-finanziaria

	note	31.3.2012	31.12.2011	31.12.2010
Immobilizzazioni materiali		104	109	-
Immobilizzazioni immateriali		52	58	-
Partecipazioni	(1)	8.352	8.152	11.016
Crediti e altre attività non correnti	(2)	3.694	3.694	-
Imposte anticipate	(3)	1.473	1.538	-
Attività non correnti		13.675	13.551	11.016
Crediti commerciali		162	54	28
Altre attività e crediti diversi correnti		145	144	3
Crediti tributari		376	426	-
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	(4)	1.499	4.510	820
<i>di cui Titoli e obbligazioni detenuti per la negoziazione</i>		1.353	4.395	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(5)	7.097	1.481	143
Attività correnti		9.279	6.615	994
TOTALE ATTIVITA'		22.954	20.166	12.010
Capitale		18.000	18.000	1.788
Riserve e altre componenti di patrimonio netto		(1.860)	(1.860)	14.806
Utili/(Perdite) a nuovo e di periodo		(424)	(2.951)	(42.664)
<i>di cui Utili/(Perdite) dell'esercizio</i>		2.527	23.119	(3.435)
Patrimonio netto	(6)	15.716	13.189	(26.070)
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	(7)	4.216	4.216	-
Benefici per i dipendenti - TFR		13	6	79
Passività non correnti		4.229	4.222	79
Debiti finanziari e altre passività finanziarie correnti	(7)	18	60	33.199
Debiti commerciali	(8)	791	1.041	2.013
Fondi correnti	(9)	1.327	1.483	2.766
Debiti tributari		23	9	-
Altre passività e debiti diversi correnti	(10)	850	162	23
Passività correnti		3.009	2.755	38.001
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'		22.954	20.166	12.010

Conto economico separato				
	note	2012 (*)	2011	2010
Ricavi	(11)	93	1.012	26
Altri ricavi operativi	(12)	3.663	205	-
Altri ricavi non ricorrenti	(13)	-	23.324	-
	Ricavi	3.756	24.541	26
Costi per servizi e prestazioni	(14)	319	2.052	678
Costi del personale		123	193	200
Altri costi operativi		85	73	198
Altri costi non ricorrenti	(15)	725	-	-
Accantonamenti		-	139	1.210
	Risultato operativo lordo	2.504	22.084	(2.260)
Ammortamenti		(11)	(27)	(87)
(Svalutazioni)/Rivalutazioni di immobilizzazioni		-	-	(889)
	Risultato operativo	2.493	22.057	(3.236)
Proventi/(Oneri) finanziari netti		99	122	(647)
	Utile/(Perdita) ante imposte	2.592	22.179	(3.883)
Imposte sul reddito	(16)	(65)	940	448
	Utile/(Perdita) netto	2.527	23.119	(3.435)

(*) per l'esercizio 2012 il periodo di riferimento è 1 gennaio - 31 marzo; per gli esercizi 2011 e 2010 il periodo di riferimento è 1 gennaio - 31 dicembre

1. Partecipazioni

La voce accoglie partecipazioni in imprese controllate, assimilabili ad investimenti duraturi operati prevalentemente per motivi strategici; la composizione e l'analisi dei movimenti della voce nel corso dell'esercizio 2011 e del primo trimestre 2012 sono descritte nella tabella sottostante:



	1-gen-2011	sottoscrizioni	cessioni	31-dic-2011	sottoscrizioni	31-mar-2012
Ki Group S.p.A.	5.312	2.009		7.321		7.321
Organic Oils S.p.A.	282	500		782	200	982
International Bar Holding S.r.l.	894		(894)	-		-
Bionature Foods S.r.l.	-	49		49		49
Jungle Juice S.r.l. in liquidazione	-			-		-
Natfood S.r.l. in fallimento	-			-		-
Partecipazioni in imprese controllate	6.488	2.558	(894)	8.152	200	8.352
CDD S.p.A.	4.528		(4.528)	-		-
Partecipazioni in società a controllo congiunto	4.528	-	(4.528)	-	-	-
Totale - PARTECIPAZIONI	11.016	2.558	(5.422)	8.152	200	8.352

Le “sottoscrizioni” eseguite nel corso dell’esercizio 2011 risultano principalmente riferite alle operazioni di versamento per le operazioni di aumento di capitale sociale deliberate dalle controllate *Ki Group* e *Organic Oils* nel corso dell’esercizio 2011 e sottoscritte dalla Società anche con riferimento alle quote non sottoscritte da parte dei soci terzi; per effetto di tali sottoscrizioni, le percentuali di partecipazione di Bioera al 31 dicembre 2011 sono pertanto pari al 99,92% del capitale sociale di *Ki Group* e al 99,90% del capitale sociale di *Organic Oils*. Successivamente, in data 30 marzo 2012, Bioera ha convertito un finanziamento di Euro 200 migliaia concesso alla controllata *Organic Oils* nel mese di febbraio 2012 in conto futuro aumento di capitale, al fine di dotare la controllata di una patrimonializzazione atta a supportare il piano di sviluppo e rilancio previsto nel budget 2012.

Nel corso del primo semestre dell’esercizio 2011, inoltre, coerentemente con gli obiettivi strategici di lungo periodo e di razionalizzazione delle partecipazioni del Gruppo, la Società aveva perfezionato alcune cessioni, tutte effettuate a valore di carico, e pertanto senza rilevazione di proventi e/o oneri da cessione:

- cessione infragruppo a favore della controllata *Ki Group S.p.A.* della partecipazione detenuta in *CDD S.p.A.*, pari al 50% del capitale sociale di quest’ultima, per l’ammontare complessivo di Euro 4.528 migliaia;
- cessione a favore di Biofood Holding (società che detiene l’intero capitale sociale di Biofood Italia, a sua volta socio di controllo di Bioera) della partecipazione detenuta in *International Bar Holding*, per l’ammontare complessivo di Euro 894 migliaia.

Si segnala che in data 30 marzo 2012 la Società ha ceduto, per un corrispettivo di complessivi Euro 3.500 migliaia, la quota di partecipazione detenuta in *Lacote S.r.l.*, pari al 30% del capitale sociale di quest’ultima. Poiché da un punto vista contabile nei bilanci di esercizio al 31 dicembre 2010 e 31 dicembre 2011, come previsto dall’applicazione degli IFRS di riferimento, si era proceduto a rappresentare l’annullamento dell’operazione originaria di acquisto della partecipazione in *Lacote S.r.l.* da parte di Bioera, in quanto le previsioni contrattuali nonché i patti parasociali facevano in modo di non trasferire rischi e benefici correlati alla proprietà di tali



partecipazioni oggetto di “scambio” ai rispettivi acquirenti, l’operazione di cessione ha generato, al 31 marzo 2012, la rilevazione di una plusvalenza per l’ammontare di Euro 3.500 migliaia.

2. Crediti e altre attività non correnti

	31-mar-2012	31-dic-2011	31-dic-2010
Crediti vs Ki Group per cessione quote CDD	2.800	2.800	-
Crediti vs Biofood Holding per cessione quote IBH	741	741	-
Valore cessione ulteriori quote IBH	153	153	-
Totale - CREDITI E ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	3.694	3.694	-

La voce “*crediti vs Ki Group per cessione quote CDD*” si riferisce al prezzo residuo di cessione (Euro 4.528 migliaia originari) della partecipazione pari al 50,0% del capitale sociale di CDD S.p.A. a favore della controllata *Ki Group S.p.A.*, operazione avvenuta nel mese di aprile 2011; l’importo è esigibile entro aprile 2014 e su tale dilazione maturano interessi pari al 3,5% annuo. Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, non si ritiene necessario procedere alla svalutazione del credito.

La voce “*crediti vs Biofood Holding per cessione quote IBH*” si riferisce al prezzo di cessione (Euro 741 migliaia originari) della partecipazione pari al 80,44% del capitale sociale della *International Bar Holding S.r.l.* 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; sulla base delle informazioni ad oggi disponibili e delle garanzie ricevute, non si ritiene necessario procedere alla svalutazione del credito.

La voce “*valore cessione ulteriori quote IBH*” si riferisce al prezzo di cessione da parte di Bioera a favore di *Biofood Holding* di ulteriori quote di partecipazione in *International Bar Holding S.r.l.*, complessivamente pari al 16,56% del capitale sociale di quest’ultima, intestate, alla data della presente situazione patrimoniale, a terzi, in quanto Bioera ha sottoscritto un accordo con i terzi intestatari per l’acquisizione a titolo definitivo di una quota pari al 10,56% del capitale sociale e confida di poter far accertare l’ulteriore 6,0% come di sua proprietà.

3. Imposte anticipate

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



	31-mar-2012	31-dic-2011	31-dic-2010
Perdita fiscale 2011, non utilizzata per consolidato fiscale	1.076	1.076	-
Fondi correnti e non correnti	383	448	-
Altre variazioni temporanee	14	14	-
Totale - IMPOSTE ANTICIPATE	1.473	1.538	-

La voce accoglie, principalmente, l'effetto della perdita fiscale conseguita dalla Società nel corso dell'esercizio 2011, al netto della parte utilizzata a fronte del contratto di consolidato fiscale in essere con le controllate *Ki Group*, *La Fonte della Vita* e *Organic Oils*.

4. Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti

	31-mar-2012	31-dic-2011	31-dic-2010
Titoli e obbligazioni	1.353	4.395	-
Crediti finanziari vs società controllate e controllanti	146	115	116
Crediti vs Dott. Taffi S.r.l. per cessione Erboristerie d'Italia	-	-	252
Crediti finanziari vs Greenholding S.r.l.	-	-	448
Altri crediti finanziari	-	-	4
Totale - CREDITI FINANZIARI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	1.499	4.510	820

Al 31 marzo 2012 la voce presenta un decremento di Euro 3.011 migliaia rispetto al 31 dicembre 2011 dovuto essenzialmente alla liquidazione di parte del *monte titoli e obbligazioni* sottoscritto nel corso dell'esercizio 2011 al fine di utilizzare la momentanea eccedenza di liquidità, acquisita a seguito dell'operazione di aumento di capitale, in strumenti finanziari caratterizzati da rendimenti più elevati rispetto ai depositi bancari a vista, ancorché prontamente liquidabili. La seguente tabella dettaglia il *valore dei titoli e delle obbligazioni* sottoscritte in essere al 31 marzo 2012 e al 31 dicembre 2011:

	31-mar-2012	31-dic-2011
Obbligazioni UBI - scadenza 30 gennaio 2012	-	598
Obbligazioni Intesa - scadenza 11 maggio 2012	494	494
CTZ - scadenza 31 agosto 2012	-	523
BOT - scadenza 14 settembre 2012	-	450
BTP - scadenza 15 ottobre 2012	856	856
CTZ - scadenza 31 dicembre 2012	-	524
BTP - scadenza 30 giugno 2013	-	471
BTP - scadenza 30 novembre 2013	-	464
<i>adeguamento al fair value</i>	3	15
Titoli e obbligazioni	1.353	4.395



5. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

	31-mar-2012	31-dic-2011	31-dic-2010
Depositi bancari (conti correnti ordinari)	1.737	761	143
Conti deposito	1.640	500	-
Depositi bancari (conti correnti vincolati)	3.500	-	-
Libretti al portatore (conto vincolato)	220	220	-
Denaro e valori in cassa	-	-	-
Totale - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	7.097	1.481	143

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

Le disponibilità liquide non sono gravate da vincoli che ne limitino il pieno utilizzo ad eccezione:

- dell'importo di Euro 220 migliaia (al 31 marzo 2012 e al 31 dicembre 2011), depositato sul libretto al portatore emesso nel corso dell'esercizio 2010 a favore del Commissario Giudiziario incaricato di sovrintendere alla procedura di Concordato Preventivo;
- dell'importo di Euro 3.500 migliaia (al 31 marzo 2012) derivante dalla cessione della quota di partecipazione detenuta in *Lacote S.r.l.* e per il quale, al 31 marzo 2012, sono in corso le procedure amministrative di svincolo dell'intero ammontare.

Il *fair value* delle disponibilità liquide coincide, a ciascuna data di chiusura, con il valore contabile delle stesse.

6. Patrimonio netto

Il capitale sociale di Bioera, pari a Euro 18.000 migliaia interamente sottoscritti e versati, risulta composto da n. 36.000.266 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

La voce "*riserve*", pari a Euro (1.860) migliaia, risulta composta unicamente dai costi sostenuti dalla Società in relazione all'operazione di aumento di capitale sociale effettuata nel corso dell'esercizio 2011; tali costi ammontano, al netto dell'effetto fiscale di Euro 705 migliaia, a Euro 2.565 migliaia.

Si ricorda che, successivamente al deposito in data 2 febbraio 2011 del decreto di omologa del Concordato Preventivo, nel corso dell'esercizio 2011 ha avuto corso l'operazione di riduzione del capitale sociale per perdite, con contestuale aumento dello stesso a Euro 18.000 migliaia,



così come previsto dal piano di Concordato Preventivo e deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 4 novembre 2010.

7. Debiti finanziari e altre passività finanziarie correnti e non correnti

Le seguenti tabelle evidenziano la movimentazione dei debiti finanziari correnti e non correnti, nonché l'esposizione debitoria della Società suddivisa per tipologia di rapporto e per scadenza:

	31-mar-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 finanziamenti a medio-lungo termine	4.234	18	2.951	1.265	4.275	59	2.951	1.265
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-	1	1	-	-
Totale - DEBITI FINANZIARI E ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE	4.234	18	2.951	1.265	4.276	60	2.951	1.265

	31-dic-2011	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni	31-dic-2010	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni
Debiti verso banche per scoperti di conto corrente	-	-	-	-	190	190	-	-
Debiti verso banche per finanziamenti a medio-lungo termine	4.275	59	2.951	1.265	15.722	15.722	-	-
Debiti finanziari verso controllanti, controllate e correlate	-	-	-	-	17.287	17.287	-	-
Debiti verso altri finanziatori	1	1	-	-	-	-	-	-
Totale - DEBITI FINANZIARI E ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE	4.276	60	2.951	1.265	33.199	33.199	-	-

Il significativo decremento dei debiti finanziari al 31 dicembre 2011 rispetto al 31 dicembre 2010 è imputabile essenzialmente ai seguenti fattori:

- assunzione di debito da parte di *Biofood Italia*, per complessivi Euro 6.000 migliaia, a fronte della sottoscrizione della prima tranche di aumento di capitale riservata all'investitore Ing. Canio Giovanni Mazzaro;
- effetto della falcidia concordataria sui debiti finanziari chirografari, per complessivi Euro 21.956 migliaia, a seguito dell'intervenuta omologa della proposta di Concordato Preventivo.

Il *fair value* dei debiti finanziari e delle altre passività finanziarie correnti e non correnti coincide, alla data di ciascuna chiusura, con il valore contabile delle stesse.

8. Debiti commerciali

La composizione e la variazione della voce sono illustrate nella tabella sottostante:



	31-mar-2012	31-dic-2011	31-dic-2010
Debiti verso fornitori terzi	791	1.031	1.827
Debiti verso società del Gruppo	-	10	-
Debiti verso società correlate	-	-	186
Totale - DEBITI COMMERCIALI	791	1.041	2.013

Al 31 dicembre 2011 la variazione intervenuta rispetto all'esercizio precedente risulta essenzialmente determinata da:

- totale azzeramento dei debiti in essere al 31 dicembre 2010,
- residuo ammontare di costi sostenuti per l'aumento di capitale (Euro 534 migliaia).

Al 31 marzo 2012 il residuo ammontare di costi sostenuti per l'aumento di capitale ammonta a Euro 228 migliaia.

9. Fondi correnti

La composizione e la movimentazione dei fondi correnti sono evidenziate nelle tabelle sottostanti:

	1-gen-2012	incrementi	utilizzi	rilasci	riclassifiche	31-mar-2012
Fondo rischi per controversie legali	495			(139)		356
Fondo rischi creditori contestati	988			(17)		971
Totale - FONDI CORRENTI	1.483	-	-	(156)	-	1.327

	1-gen-2011	incrementi	utilizzi	rilasci	riclassifiche	31-dic-2011
Fondo ristrutturazione aziendale	167		(81)	(60)	(26)	-
Fondo oneri concordato preventivo	471			(141)	(330)	-
Fondo rischi per controversie legali	-	139				495
Fondo rischi creditori contestati	2.128	51	(241)	(950)		988
Totale - FONDI CORRENTI	2.766	190	(322)	(1.151)	-	1.483

In particolare:

- il "*fondo ristrutturazione aziendale*" al 31 dicembre 2010 accoglieva le previsioni di costi ancora da sostenersi a seguito dell'operazione di ristrutturazione aziendale avviata nel corso dell'esercizio 2010. Nel corso dell'esercizio 2011 il fondo è stato utilizzato per Euro 81 migliaia, mentre al 31 dicembre 2011 è stato riclassificato tra i



fondi per rischi e oneri per controversie legali, al netto di Euro 60 migliaia rilasciati in quanto ritenuti eccedenti rispetto alle previsioni di oneri ancora da sostenere;

- il “*fondo oneri concordato preventivo*” al 31 dicembre 2010 si riferiva ai costi ancora da sostenersi in relazione alla procedura di Concordato Preventivo omologata nel mese di febbraio 2011. Al 31 dicembre 2011 tale fondo è stato riclassificato tra i fondi per rischi e oneri per controversie legali, al netto di Euro 141 migliaia rilasciati in quanto ritenuti eccedenti rispetto alle previsioni di oneri ancora da sostenere;
- il “*fondo rischi creditorî contestati*” include il valore di debiti che la Società ritiene di non dover pagare e intende pertanto contestare. Rispetto al 31 dicembre 2010, al 31 dicembre 2011 l'importo si decrementa principalmente in relazione all'esdebitazione intervenuta sulla parte chirografa di tali debiti (Euro 950 migliaia).

Nel corso dell'esercizio 2012, a seguito della sottoscrizione di un accordo transattivo con Capeq Partners II & Cie e Natixis Cape, sono stati rilasciati fondi accantonati in esercizi precedenti per complessivi Euro 156 migliaia.

10. Altre passività e debiti diversi correnti

La composizione e la variazione della voce sono illustrate nella tabella sottostante:

	31-mar-2012	31-dic-2011	31-dic-2010
Debiti verso società del Gruppo per consolidato fiscale	69	69	-
Debiti verso dipendenti	30	19	9
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	22	22	10
Debiti verso Amministratori per emolumenti	4	52	-
Debiti vs Capeq e Natixis per accordo transattivo	725	-	-
Altri debiti a breve termine	-	-	4
Totale - ALTRE PASSIVITA' E DEBITI DIVERSI CORRENTI	850	162	23

Al 31 marzo 2012 si rileva un debito di complessivi Euro 725 migliaia sorto a seguito della sottoscrizione di un accordo transattivo con i fondi lussemburghesi Capeq Partners II & Cie e Natixis Cape allo scopo di chiudere alcuni contenziosi in corso.

11. Ricavi

La composizione dei ricavi è descritta nella tabella sottostante:



	2012	2011	2010
Ricavi per servizi	93	573	26
Dividendi	-	439	-
Totale - RICAVI	93	1.012	26

La voce include:

- ricavi per servizi di amministrazione e finanza, pianificazione e controllo di gestione e gestione strategica e sviluppo di business, interamente resi a favore delle controllate *Ki Group S.p.A.* e *Organic Oils*, per complessivi Euro 573 migliaia nell'esercizio 2011 e Euro 93 migliaia nel corso del primo trimestre 2012,
- dividendi, nel corso dell'esercizio 2011, per complessivi Euro 439 migliaia, dei quali Euro 300 migliaia da CDD e Euro 139 migliaia da *Lacote S.r.l.*

12. Altri ricavi operativi

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

	2012	2011	2010
Rilasci di fondi per rischi e oneri	156	201	-
Plusvalenza da cessione partecipazioni	3.500	-	-
Altri ricavi operativi	7	4	-
Totale - ALTRI RICAVI OPERATIVI	3.663	205	-

Al 31 marzo 2012 gli altri ricavi operativi, pari a complessivi Euro 3.663 migliaia, sono principalmente riferiti alla plusvalenza maturata dalla cessione della partecipazione detenuta in *Lacote S.r.l.*, pari al 30% del capitale sociale di quest'ultima (Euro 3.500 migliaia).

13. Altri ricavi non ricorrenti

Gli altri ricavi non ricorrenti, pari a complessivi Euro 23.324 migliaia al 31 dicembre 2011, sono interamente riferiti ai proventi maturati nel corso del mese di febbraio 2011 in capo alla Società per effetto della falcidia concordataria abbattutasi sui debiti chirografari 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 dalla Società nel corso dell'esercizio 2010; Euro 21.956 migliaia si riferiscono all'esdebitazione maturata con riferimento a debiti di natura finanziaria.

14. Costi per servizi e prestazioni



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

	2012	2011	2010
Emolumenti Amministratori	105	684	9
Emolumenti Liquidatori	-	155	192
Emolumenti Commissario Giudiziario	-	55	219
Emolumenti Collegio Sindacale	15	78	66
Compensi revisione contabile	20	90	362
Consulenze amministrative, fiscali e contabili	48	271	402
Consulenze legali e notarili	43	219	380
Altre consulenze	19	97	4
Promotion & advertising fees	20	49	3
Contratto di servizi Pierrel S.p.A.	12	134	-
Spese viaggi e trasferte	11	52	14
Noleggi e affitti passivi	6	25	32
Costi di permanenza in borsa	3	25	23
Altri costi per servizi	17	199	5
Utilizzo fondi rischi	-	(81)	(1.033)
Totale - COSTI PER SERVIZI E PRESTAZIONI	319	2.052	678

Al 31 dicembre 2011 la voce presenta, rispetto all'esercizio precedente, un incremento di Euro 1.374 migliaia, al netto dell'utilizzo del fondo rischi relativo a costi per servizi connessi alla procedura di concordato preventivo; al lordo di tale importo, l'incremento, pari a complessivi Euro 422 migliaia, è riconducibile a:

- maggiori costi per organi sociali (Euro 486 migliaia), tra i quali si evidenzia un importo una tantum pari a Euro 200 migliaia riconosciuto *ad personam* per attività svolte con riferimento all'operazione di aumento di capitale e riammissione in Borsa;
- minori compensi per consulenze e assistenza (Euro 564 migliaia), principalmente per effetto dell'intervenuta internalizzazione della funzione amministrazione, finanza e controllo in precedenza demandata ad uno studio esterno;
- sostenimento di costi verso Pierrel S.p.A. (Euro 134 migliaia) con riferimento a messa a disposizione di spazi attrezzati con attrezzature di comunicazione ed EDP e relativi servizi di carattere tecnico (IT), servizi di segreteria e ricevimento, nonché di *internal audit*;
- sostenimento di costi, per complessivi Euro 199 migliaia, per spese legate alla riavviata attività sociale.



Al 31 marzo 2012 i costi per servizi ammontano a complessivi Euro 319 migliaia, dei quali Euro 140 migliaia per emolumenti relativi a Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Revisore legale dei conti.

15. Altri costi non ricorrenti

Gli altri costi non ricorrenti, pari a complessivi Euro 725 migliaia al 31 marzo 2012, sono interamente riferiti ai costi sostenuti con riferimento all'accordo transattivo sottoscritto con i fondi lussemburghesi Capeq Partners II & Cie e Natixis Cape allo scopo di chiudere alcuni contenziosi in corso.

16. Imposte sul reddito

La tabella sottostante evidenzia la composizione delle imposte sul reddito:

	2012	2011	2010
Rilevazione imposte anticipate	(65)	832	-
Proventi da consolidato fiscale		108	448
Totale - IMPOSTE SUL REDDITO	(65)	940	448

Al 31 dicembre 2011 la rilevazione di imposte anticipate riguarda, per Euro 371 migliaia, le perdite fiscali maturate con riferimento all'esercizio 2011 e, per Euro 447 migliaia, accantonamenti a fondi tassati.

2. SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETÀ AL 31 MARZO 2012

Si segnala che la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2012 è la seguente:

	31-mar-2012	31-dic-2011	31-dic-2010
A. Cassa e banche attive	7.097	1.481	143
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	1.353	4.395	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	8.450	5.876	143
E. Crediti finanziari correnti	146	115	820
F. Debiti bancari correnti	-	-	(190)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(18)	(59)	(15.722)
H. Altri debiti finanziari correnti	-	(1)	(17.287)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(18)	(60)	(33.199)
J. Posizione finanziaria corrente netta (I) + (E) + (D)	8.578	5.931	(32.236)
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)	4.362	1.715	(32.236)

Al 31 dicembre 2011 il sensibile miglioramento della posizione finanziaria rispetto al 31 dicembre 2010 è stato fortemente influenzato dai seguenti fattori:

- effetto della falcidia concordataria sui debiti finanziari chirografari, per complessivi Euro 21.956 migliaia, a seguito dell'intervenuta omologa della proposta di Concordato Preventivo;
- positiva conclusione dell'operazione di aumento di capitale per complessivi Euro 18.000 migliaia, conclusosi nel mese di settembre 2011.

L'ulteriore miglioramento della posizione finanziaria netta registrato al 31 marzo 2012 rispetto al 31 dicembre 2011 è stato influenzato dai seguenti fattori:

- cessione della partecipazione detenuta in *Lacote S.r.l.* per complessivi Euro 3.500 migliaia, interamente incassati al 31 marzo 2012;
- erogazione di un finanziamento di Euro 200 migliaia, successivamente convertito in conto futuro aumento di capitale, a favore della controllata *Organic Oils*.

3. PROPOSTE RELATIVE AI PROVVEDIMENTI DA ASSUMERE PER IL RIPIANAMENTO DELLE PERDITE

Il Consiglio di Amministrazione intende ripianare le perdite pregresse in parte destinando a copertura di tali perdite l'importo di Euro 21.259.751, parte dell'utile maturato nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, come risultante dal relativo bilancio di esercizio



sottoposto all'approvazione dell'odierna Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria, e in parte mediante l'esecuzione di una riduzione del capitale sociale per un ammontare di Euro 2.283.865. Qualora l'Assemblea degli Azionisti dovesse approvare tali proposte, le perdite pregresse della Società risulterebbero pertanto integralmente coperte fatta eccezione per l'importo di Euro 2.526.908, importo corrispondente all'utile di periodo maturato da Bioera S.p.A. al 31 marzo 2012.

4. INIZIATIVE CHE LA SOCIETÀ INTENDE ASSUMERE PER IL RISANAMENTO DELLA GESTIONE E PER IL MANTENIMENTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia come le perdite pregresse risultanti dal progetto di bilancio al 31 dicembre 2011 derivano dai risultati pesantemente negativi conseguiti dalla Società nel corso degli esercizi 2009 e 2010, sfociati nella messa in liquidazione della Società e nell'attivazione di una procedura di Concordato Preventivo, omologata nel mese di febbraio 2011. I fattori che hanno determinato l'insorgenza delle perdite pregresse sono stati individuati e sanati dalla Società che, come evidenziato dall'utile maturato nel corso dell'esercizio al 31 dicembre 2011, e di quello maturato nel corso del primo trimestre 2012, viene ora gestita in modo tale da non presentare criticità né da mettere in alcun modo in discussione la continuità aziendale.

Alla luce di quanto precede, considerate le iniziative intraprese dalla Società nel corso degli esercizi precedenti per risanare la propria gestione e tenuto presente che, qualora l'assemblea dovesse approvare la proposta di copertura delle perdite pregresse mediante l'utilizzo degli utili maturati nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 e la riduzione del capitale sociale, tali perdite pregresse sarebbero integralmente ripianate, fatta eccezione per l'importo di Euro 2.526.908 (corrispondente all'utile maturato da Bioera al 31 marzo 2012), la Società ritiene che non sia necessario intraprendere alcuna ulteriore iniziativa finalizzata al risanamento della gestione o al mantenimento della continuità aziendale.

5. PIANI DI RISTRUTTURAZIONE DELL'INDEBITAMENTO

La Società non ha approvato né ha in corso di approvazione piani di ristrutturazione dell'indebitamento.

* * *

A seguito dell'eventuale riduzione del capitale sociale l'articolo 6 dello Statuto sociale sarà conseguentemente modificato per riflettere la nuova composizione del capitale sociale, che verrebbe ad ammontare in Euro 15.716.268.



L'articolo 6 dello Statuto sociale, pertanto, verrebbe riformulato come indicato nella colonna Nuovo Testo della proposta di delibera che segue.

* * *

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L’Assemblea Straordinaria degli azionisti di Bioera S.p.A., preso atto:

- *del progetto di bilancio al 31 dicembre 2011 e della situazione patrimoniale al 31 marzo 2012 predisposta ai sensi dell’art. 2446 del codice civile;*
- *dell’utile pari ad Euro 23.119.252 maturato nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2011;*
- *dell’utile di periodo pari ad Euro 2.526.908, come risultante dalla situazione patrimoniale al 31 marzo 2012;*
- *delle perdite pregresse che emergono dalla situazione patrimoniale al 31 marzo 2012 e che incidono sul capitale per Euro 2.283.865 e ;*
- *della Relazione degli Amministratori redatta ai sensi dell’art. 2446 del codice civile e dell’art. 74 del Regolamento Consob n. 11971/1999; nonché*
- *delle osservazioni del Collegio Sindacale*

DELIBERA

- (i) *di procedere a ripianare parte delle perdite pregresse risultanti dalla situazione al 31 marzo 2012 per Euro 2.283.865 riducendo il capitale sociale dagli attuali Euro 18.000.133 ad Euro 15.716.268, e pertanto per Euro 2.283.865, destinando tale importo a copertura di tali perdite;*
- (ii) *modificare l’articolo 6 dello Statuto sociale come indicato nella colonna Nuovo Testo (ove sono evidenziate le modifiche rispetto al testo vigente):*

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
Articolo 6 (capitale sociale)	Articolo 6 (capitale sociale)
Il capitale sociale è di Euro 18.000.133 (diciottomilionicentotrentatre) interamente versato e rappresentato da n. 36.000.266 azioni ordinarie prive di valore nominale.	Il capitale sociale è di Euro 18.000.133 15.716.268 (diciottomilionicentotrentatre quindicimilionesettecentosedicimiladuecentosessantotto) interamente versato e rappresentato da n. 36.000.266 azioni ordinarie prive di valore nominale.

- (iii) *di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente e all’Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione e*



depositarla per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese, accettando e introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti.”

* * *

Milano, 20 aprile 2012

Bioera S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione