

**bíóera**

l'era del benessere



**RESOCONTO  
INTERMEDIO DI GESTIONE  
GRUPPO BIOERA**

**AL 31 MARZO 2009**



## **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2009**

### **Informazioni generali**

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009 è redatto ai sensi dell'art.154 ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche ed è stato predisposto applicando i criteri di valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

### **Organi sociali**

#### ***Consiglio di Amministrazione***

Presidente	Walter Burani
Consigliere Delegato	Giuseppe Gullo
Consigliere	Andrea Burani
Consigliere	Mario Massai
Consigliere Indipendente	Giuliano Tagliavini

#### ***Collegio Sindacale***

Presidente	Pietro Lia
Sindaco effettivo	Giovanni Grazzini
Sindaco effettivo	Cristina Corsinotti
Sindaco supplente	Paride Barani
Sindaco supplente	Odino Manghi

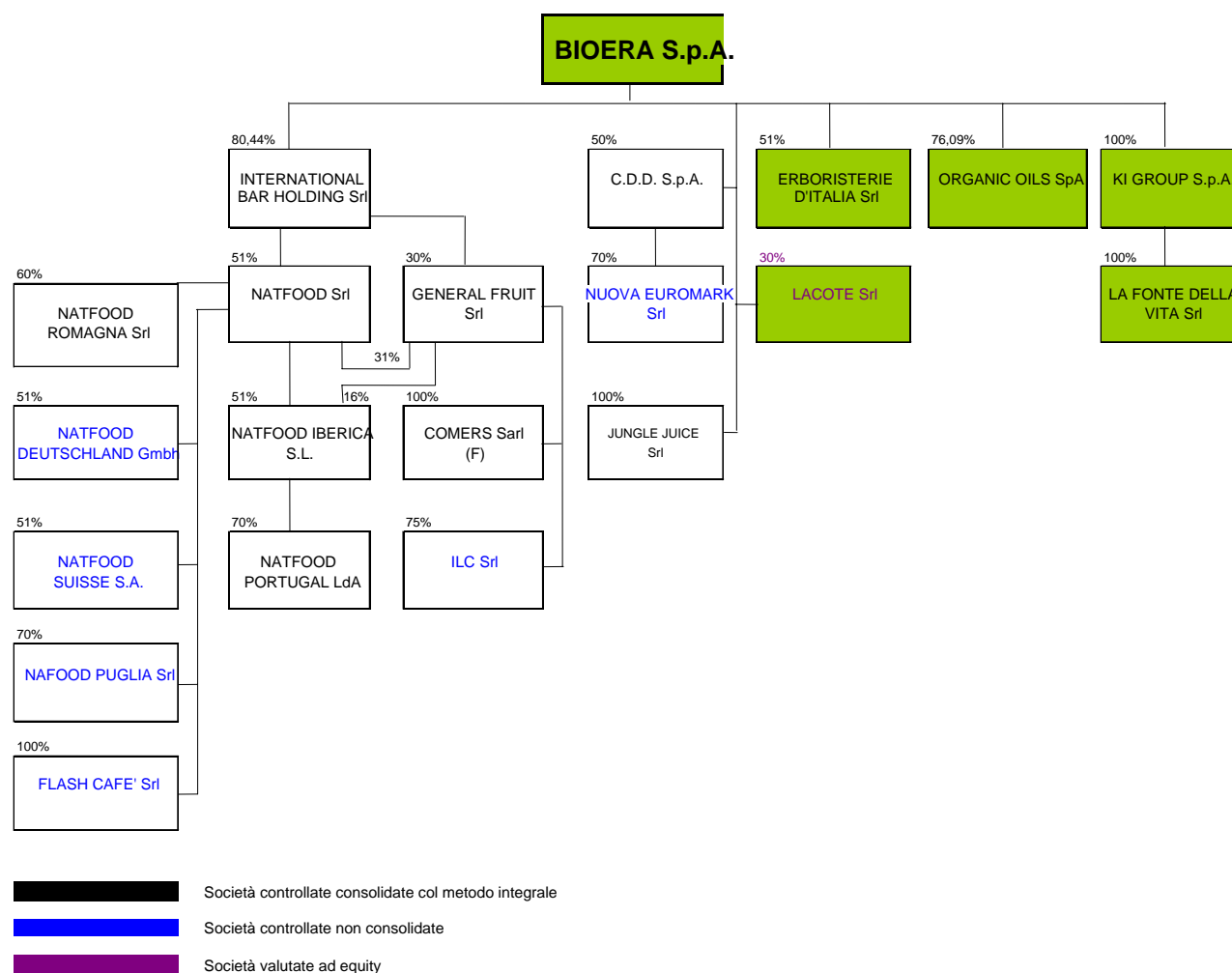
#### ***Società di Revisione***

Mazars & Guerard S.p.A.

## Relazione sull'andamento della gestione

### Struttura e attività del Gruppo

Viene di seguito riportata la struttura del Gruppo al 31 marzo 2009:



Bioera S.p.A. nasce nel dicembre 2004 dalla sinergia tra aziende specializzate nella produzione e vendita di prodotti biologici e naturali, cosmesi naturale e integratori alimentari. 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.

Con una attenta strategia di acquisizioni e grazie al consolidamento e integrazione delle rispettive competenze Bioera è riuscita a dotarsi di un ampio portafoglio di prodotti e di una rete distributiva estesa e strutturata che consente al Gruppo di raggiungere canali di vendita diversificati e complementari dalla grande distribuzione organizzata ai negozi erboristici al dettaglio, dall'industria ai canali specializzati del "fuori casa", con l'obiettivo di promuovere uno stile di vita naturale nel rispetto della persona e della natura.

L'attività del Gruppo Bioera è strutturata in due Business Units, Prodotti Naturali e Biologici da una parte e Bevande a base di frutta e altre bevande e prodotti naturali per il canale HORECA, Vending e GDO dall'altra, ("fuori casa").

AREA DI CONSOLIDAMENTO AL 31 MARZO 2009						
Società sede	Capitale Sociale	Controllo diretto %	Terzi diretti %	Soci	% in consolidato	
<b>= Società consolidate col metodo integrale</b>						
- Erboristerie d'Italia Srl Roncesesi (RE)	€105.060	51	49	Bioera SpA	51	
- Organic Oils SpA Mugnano (PG)	€700.000	76,09	23,91	Bioera SpA	76,09	
- Natfood Srl Scandiano (RE)	€93.750	51	18	I.B.H. Srl General Fruit Srl	48,5	
- Natfood Iberica s.l. Girona (Spagna)	€350.000	51	33	Natfood Srl General Fruit Srl	28,6	
- General Fruit Srl Villongo (BG)	€101.400	30	70	I.B.H. Srl	24,13	
- I.B.H. Srl Cavriago (RE)	€108.447	80,44	19,56	Bioera SpA	80,44	
- C.D.D. SpA Scandiano (RE)	€550.000	50	50	Bioera SpA	50	
- Ki Group SpA Torino	€2.000.000	100	0	Bioera SpA	100	
- La Fonte della Vita Srl Torino	€87.000	100	0	Ki Group SpA	100	
- Natfood Romagna Srl Scandiano (RE)	€10.000	70	30	Natfood Srl	33,95	
- Natfood Portugal Lda Maia Portugal (P)	€20.000	70	30	Natfood Iberica s.l.	20,01	
- Comers Sarl Chambery (Francia)	€17.440	100	0	General Fruit Srl	24,13	
- Jungle Juice Srl Cavriago (RE)	€50.000	100	100	Bioera SpA	100	
<b>= Società collegate valutate al patrimonio netto nel caso di bilancio separato dell'emittente</b>						
- Lacote srl S.Prospiero (MO)	€3.000.000	30	70	Bioera SpA		
- Food Innovation Llc. Miami (Usa)	Usd 400.000	20	60	Natfood Srl General Fruit Srl		
<b>= Società controllate (valutate al costo) non consolidate col metodo integrale</b>						
					<b>motivo esclusione</b>	
- Natfood Suisse S.A. Lugano (Svizzera)	CHF 200.000	51	49	Natfood Srl	non rilevante, appena costituita	
- Natfood Deutshland GmbH Lugano (Svizzera)	€100.000	70	30	Natfood Srl	non rilevante, appena costituita	
- Natfood Puglia Srl Modugno (BA)	€50.000	70	30	Natfood Srl	non rilevante, appena costituita	
- Flash Cafè Srl Scandiano (RE)	€50.000	100	0	Natfood Srl	non rilevante, appena costituita	
- ILC Srl Credaro (BG)	€100.000	75	25	General Fruit Srl	appena costituita, e destinata alla vendita	
- Nuova Euromark Srl Scandiano (RE)	€10.000	70	30	CDD SpA	non rilevante, appena costituita	
- Natfood Bergamo Srl Credaro (BG)	€50.000	51	49	Natfood Srl	non rilevante, appena costituita	

## Andamento economico del Gruppo

Di seguito si riportano i principali dati di conto economico consolidato al 31 marzo 2009 con il confronto dei dati gestionali dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

In migliaia di euro

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>1Q 2009</b>	<b>1Q 2008</b>	<b>variazione %</b>
Ricavi	27.256	26.014	4,8%
Altri ricavi operativi	515	344	
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	212	-778	
Materie prime e di consumo	16.740	13.901	
Costo del personale	2.586	2.385	
Altri costi operativi	8.179	7.898	
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>477</b>	<b>1.395</b>	-65,8%
Svalutazioni ed ammortamenti	1.421	606	
<b>Utile operativo</b>	<b>-944</b>	<b>790</b>	-219,6%
Ricavi finanziari	6	13	
Costi finanziari	688	740	
Utile(perdite) derivante da transazioni in valute estera	45	11	
Proventi derivanti dalla valutazione delle partecipazioni in società collegate secondo il metodo del patrimonio netto	42	222	
Utili e perdite derivante da attività destinate alla dismissione	5.595	0	
<b>Utile prima delle Imposte</b>	<b>4.055</b>	<b>295</b>	1274,5%

La situazione economica evidenzia ricavi in crescita a euro 27.256 migliaia rispetto ad euro 26.014 migliaia del primo trimestre 2008, registrando un incremento del 4,8%.

In lieve incremento il fatturato totale della divisione prodotti naturali e biologici che hanno raggiunto gli euro 11.874 migliaia (euro 11.805 migliaia nel 1Q 2008), con un'incidenza sul fatturato totale in lieve contrazione al 43%, dal 45% del primo trimestre 2008.

Cresce la contribuzione della divisione fuori casa (57% sul totale dei ricavi di Gruppo) grazie anche al consolidamento integrale della controllata Comers Sarl, al 31 marzo 2009 i ricavi totali sono pari ad euro 15.896 migliaia rispetto ad euro 14.553 migliaia del 31/03/2008.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) risulta pari ad euro 477 migliaia rispetto ad euro 1.395 migliaia dello stesso trimestre dell'anno precedente.

L'Utile Operativo (EBIT) risulta negativo per euro 944 migliaia rispetto ad euro 790 migliaia positivi dello stesso periodo dello stesso trimestre dell'anno precedente. Le svalutazioni ed ammortamenti al 1Q 2009 sono cresciute del 134% rispetto al 1Q 2008 per effetto dell'ulteriore svalutazione della partecipazione in Erboristerie d'Italia Srl per euro 789 migliaia.

L'utile prima delle imposte al 31 marzo 2009 risulta pari ad euro 4.055 migliaia rispetto ad euro 295 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il sostanzioso incremento è dovuto alla voce "Utile derivante da attività destinate alla vendita" per euro 5.595 migliaia, che derivano dalla plusvalenza da conferimento che la controllata General Fruit Srl ha registrato a favore della nuova società ILC Srl (attività destinata alla dismissione nel breve periodo).

## Situazione patrimoniale e finanziaria

La situazione patrimoniale e finanziaria Gruppo Bioera al 31 marzo 2009 non ha registrato rilevanti variazioni rispetto a quella registrata al 31 dicembre 2008, si evidenzia comunque un capitale circolante netto in incremento di euro 4.875 migliaia. Al 1Q 2009 il capitale circolante netto risulta pari ad euro 24.537 migliaia contro euro 19.752 migliaia del 31 dicembre 2008, per effetto della riclassificazione della partecipazione in ILC Srl tra le attività destinate alla vendita. Il capitale investito netto al 31/03/2009 risulta pari ad euro 73.063 migliaia rispetto ad euro 69.080 migliaia di euro del 31 dicembre 2008, registrando un incremento pari ad euro 3.983 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta Consolidata, al 31 marzo 2009 risulta passiva per euro 41.287 migliaia, in lieve miglioramento rispetto al valore del 31 dicembre 2008 pari ad euro 41.406 migliaia. Di seguito si riporta lo schema della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo:

In migliaia di euro

	al 31/03/2009	al 31/12/2008
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>		
A. Cassa e banche attive	1.747	2.946
B. Altre disponibilità liquide	22	15
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A+B+C)	1.769	2.961
E. Crediti finanziari correnti	1.099	907
F. Debiti finanziari correnti	8.571	10.719
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	25.017	25.104
H. Altri debiti finanziari	787	495
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	34.375	36.317
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	31.507	32.449
K. Debiti bancari non correnti	9.343	8.507
L. Obbligazioni emesse	0	0
M. Altri debiti non correnti	437	450
N. Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	9.780	8.957
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J+N)</b>	<b>41.287</b>	<b>41.406</b>

## Andamento della divisione Prodotti naturali e biologici

Buona la performance della divisione prodotti naturali e biologici nel primo trimestre 2009 che nonostante la crisi dei consumi che caratterizza i mercati di riferimento ha incrementato i ricavi come accennato in precedenza, a tale andamento positivo ha contribuito l'andamento delle vendite della controllata KI Group che ha raggiunto risultati in linea con l'ambizioso budget fissato. L'azienda ha iniziato la distribuzione esclusiva dei prodotti a marchio Verde&Bio rafforzando la propria posizione nei canali dei negozi specializzati di alimentazione biologica e delle erboristerie in un momento difficile del mercato e del settore.

Vendite in salita anche per Organic Oils, la quale nel primo trimestre 2009 ha ottenuto un incremento di fatturato "food" di oltre il 7%. Incremento più accentuato sul mercato interno e stabilità del fatturato estero.

In particolare vi sono stati incrementi tra i distributori della linea Crudigno in Italia e le catene della GDO in particolare Esselunga che presenta un incremento del 158%. Continua l'ottima

distribuzione attraverso Marr e IKEA con la quale Organic Oils ha ulteriormente rafforzato la partnership commerciale nel campo dell'utilizzo degli oli da agricoltura biologica certificata. Da dicembre, infatti, hanno fatto la loro comparsa negli appositi corner di tutti i ristoranti del gruppo IKEA, l'olio extra vergine di oliva "estratto a freddo" e l'aceto balsamico della linea Crudigno, i prodotti sono offerti in libero servizio alla clientela in tutti i punti di ristoro IKEA presenti nel territorio italiano.

Anche quest'anno l'azienda era presente al Biofach di Norimberga, fiera del settore, dove quest'anno ha presentato la nuova immagine della linea Crudigno, la linea è in distribuzione già dal mese di marzo.

E' funzionante la nuova centrale a Biomasse, a marzo, dopo gli iniziali test, sono già stati prodotti i primi 150 MW di energia elettrica da fonti rinnovabili. E' naturalmente partito anche l'impianto di cogenerazione che permetterà all'azienda dei saving sul fronte dei costi energetici del gas. Il fatturato legato al settore energia è stato di circa 0,5 milioni di Euro.

### **Andamento della divisione "fuori casa"**

Prosegue l'intensa attività nello sviluppare nuovi mercati in Italia ed all'Estero, nel primo trimestre dell'anno è stata perfezionata l'acquisizione da parte di General Fruit dell'ulteriore 50% dell'azienda francese Comers Sarl al prezzo di 443 mila Euro, Comers è leader nella distribuzione di succo di limone a marchio Siracuse nella grande distribuzione francese. A questa importante operazione si aggiunge il conferimento in data 27 marzo 2009 del ramo di azienda "limone" con diritto d'uso dei marchi "Condinsalata", "Fior di limone" e "Siracuse" nella ILC Srl, l'operazione ha generato una plusvalenza pari a 5.595 migliaia di euro. General Fruit nel primo trimestre ha incrementato il fatturato di oltre il 18% rispetto al trimestre dello scorso esercizio.

Crescita del fatturato anche per la controllata CDD che ha realizzato un +19% Principalmente imputabile alla distribuzione di nuovi prodotti in esclusiva alla clientela consolidata, all'acquisizione di nuovi clienti e all'aumento del giro di affari di clienti che nell'esercizio precedente non era particolarmente significativo.

In contrazione invece le vendite del canale BAR dove i consumi hanno risentito in modo più evidente della situazione congiunturale che si è venuta a creare nell'ultimo periodo,

La società ha continuato nella strategia di presidio diretto della distribuzione e in tale direzione a fine gennaio è stata costituita la società Natfood Bergamo Srl, controllata da Natfood srl al 51%.

In data 28 febbraio 2009 è stata sottoscritta la risoluzione consensuale del contratto di distribuzione in essere dal 2001 con la società Nestlè Italiana Spa. Il contratto di distribuzione esclusiva intercorrente tra le parti cesserà definitivamente, per effetto di tale consensuale risoluzione, alla data del 30 giugno 2009. Natfood in relazione alla cessazione del rapporto commerciale di cui sopra, è particolarmente impegnata per sostituire la distribuzione dei prodotti Nestlè con prodotti alternativi, forniti da società correlate, tra le quali SPM Drink Systems Srl, con investimenti in nuove attrezzature per un valore di circa euro 4 milioni, e Granulati Italia SpA, con fornitura di nuovi prodotti per bevande calde quali orzo e caffè al ginseng per ulteriori euro 2,5 milioni.

### **Eventi successivi alla chiusura del trimestre**

Tra gli eventi di rilievo successivi alla chiusura del trimestre si segnala la cessione in data 11 maggio 2009 del 51% della società Erboristerie d'Italia al prezzo di Euro 1,2 milioni.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nonostante il perdurare di dinamiche di mercato non particolarmente favorevoli a livello macroeconomico, confortato anche dai risultati dei primi tre mesi dell'anno, il dato produttivo 2009 dovrebbe segnare un incremento rispetto al corrispondente dato 2008.

Cavriago, lì 14 maggio 2009

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

**Walter Burani**



**Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis comma 2 del D.Lgs.58/1998**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Paolo Bedogna dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile relativa ai dati al 31 marzo 2008, come riportati nel presente resoconto intermedio di gestione, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Cavriago, lì 14 maggio 2009

**Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari**  
F. to Paolo Bedogna