

BIOERA S.p.A. in liquidazione

Bilancio consolidato trimestrale abbreviato al 31 marzo 2011

M

COLLEGIO DEI LIQUIDATORI:

- Ing. Canio Giovanni Mazzaro (Presidente e Liquidatore Delegato)
- Dott. Aurelio Matrone (Liquidatore Delegato)
- Dott. Danilo Morini (Liquidatore)

COLLEGIO SINDACALE:

- Dott. Jean-Paul Baroni (Presidente)
- Dott. Carlo Polito (Sindaco Effettivo)
- Dott. Rino Bigliardi (Sindaco Effettivo)

SOCIETA' DI REVISIONE:

- PricewaterhouseCoopers S.p.A.



RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato trimestrale abbreviato del Vostro Gruppo al 31 marzo 2011 mostra un risultato netto pari a Euro 10.683 migliaia dopo aver effettuato ammortamenti per Euro 86 migliaia.

La Vostra Società chiude il primo trimestre del 2011 con ricavi consolidati pari ad Euro 11.335 migliaia, in crescita di Euro 440 migliaia rispetto allo stesso periodo del 2010 a parità di area di consolidamento. La variazione del perimetro di Gruppo è riconducibile all'uscita del Gruppo Natfood e al deconsolidamento di CDD (consolidata ad equity dal 1 ottobre 2010).

Il margine operativo lordo (EBITDA) del trimestre è positivo per Euro 8.699 migliaia di cui Euro 7.901 migliaia riconducibili all'esdebitazione intervenuta a seguito dell'omologa della procedura di Concordato Preventivo. Su base omogenea e al netto dei citati effetti del Concordato Preventivo, il Gruppo registra nel trimestre un EBITDA di Euro 798 migliaia, rispetto ad un EBITDA sostanzialmente nullo (Euro 86 migliaia) riferito allo stesso periodo dello scorso anno.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a Euro 9.625 migliaia al 31 marzo 2011, mentre al 31 dicembre 2010 lo stesso ammontava a Euro 25.392 migliaia. La variazione è riconducibile, per Euro 9.000 migliaia all'aumento di capitale sottoscritto da Biofood Italia, e per Euro 6.811 migliaia all'esdebitazione di debiti finanziari in capo a Bioera, intervenuta per effetto dell'omologa del Concordato Preventivo.

A. Mercato dei prodotti biologici e naturali

Dopo l'aumento del quasi 12% registrato nel 2010, tra gennaio e febbraio 2011 il mercato del biologico nazionale sale al 13%; frutta e verdura biologici rubano quote di mercato ai prodotti alimentari convenzionali e cresce del quasi 10% la spesa di prodotti biologici nei discount. Tali andamenti risultano confermati anche dalla CIA (Confederazione Italiana Agricoltori) che evidenzia come in Italia e nel mondo sia ormai "bio-mania" e come, mentre i consumi alimentari convenzionali ristagnano, da ogni parte del globo il segmento biologico conquista record e quote di mercato.

In Italia il biologico continua la sua corsa; dopo l'incremento del quasi 12% messo a segno nel 2010, si assesta al più 13% nei primi due mesi del 2011; a trainare la crescita sono ancora una volta pasta e riso (quasi +69%) e latte e formaggi (quasi +21%), seguiti dal consumo di ortofrutta biologica che comincia a consolidarsi: nel primo bimestre, infatti, il segmento guadagna quasi il 12%, con un peso sul totale degli acquisti di biologico pari al 23%.

Il successo del biologico è reso evidente anche dalla presenza massiccia di questi prodotti nelle catene della GDO; nel primo bimestre 2011 salgono gli acquisti di prodotti biologici in supermercati (+19%) e ipermercati (quasi +13%), ma soprattutto aumenta esponenzialmente la spesa per prodotti biologici nei discount, che arriva quasi al +10% tra gennaio e febbraio.

Il bio-consumo, comunque, non è solo quello domestico; cresce la presenza di ristoranti con menù biologico (+24%), di agriturismi (+11%) e di mense scolastiche (+10%).

B. Conto economico – dati di sintesi

I ricavi conseguiti nel primo trimestre 2011 sono stati, come anticipato, pari a Euro 11.335 migliaia, risultando così in diminuzione di Euro 16.211 migliaia (-59%) rispetto agli Euro 27.546 migliaia del primo trimestre 2010.

La variazione del fatturato consolidato nei primi 3 mesi del corrente anno rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente è da iscriversi, sostanzialmente, all'azzeramento della contribuzione derivante dalla divisione "fuori casa" (Euro 16.651 migliaia al 31 marzo 2010) in conseguenza dell'intervenuta uscita dal perimetro di Gruppo del Gruppo Natfood e al consolidamento con il metodo del patrimonio netto della partecipazione in CDD a partire dal mese di ottobre 2010.

A parità di perimetro, che include la divisione "prodotti biologici e naturali", i ricavi crescono di Euro 440 migliaia in valore assoluto, grazie al positivo contributo di Ki Group che segna un +13% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Per quanto concerne l'EBITDA, esso è stato pari ad Euro 8.699 migliaia rispetto agli Euro 2.054 migliaia del primo trimestre 2010, evidenziando così un incremento di Euro 6.645 migliaia. Tale incremento è da iscriversi principalmente a:

- ricavi non ricorrenti per Euro 7.901 migliaia dovuto all'esdebitazione maturata in capo a Bioera in conseguenza dell'intervenuta omologa del Concordato Preventivo,
- migliore performance della divisione "prodotti biologici e naturali" che ha contribuito per Euro 1.092 migliaia al 31 marzo 2011 (contro Euro 348 migliaia al 31 marzo 2010), rilevando quindi un incremento pari a Euro 744 migliaia,
- azzeramento della contribuzione derivante dalla divisione "fuori casa" (che era pari ad Euro 1.968 migliaia al 31 marzo 2010) per le ragioni già descritte in relazione all'andamento dei ricavi.

Ammortamenti e svalutazioni di periodo sono risultati in diminuzione, passando da Euro 997 migliaia a Euro 86 migliaia a seguito dell'azzeramento della contribuzione ai risultati di periodo della divisione "fuori casa" (che aveva generato oneri per Euro 860 migliaia al 31 marzo 2010): conseguentemente, l'EBIT consolidato del primo trimestre risulta pari a Euro 8.613 migliaia, in aumento di Euro 7.556 migliaia rispetto agli Euro 1.057 migliaia relativi al primo trimestre 2010.

Le poste finanziarie al 31 marzo 2011 hanno evidenziato, nel loro insieme, un miglioramento di Euro 433 migliaia; cui si aggiunge, nel primo trimestre 2011, un provento da CDD (valutata con il metodo del patrimonio netto) per Euro 170 migliaia.

In ragione di quanto in precedenza esposto, il risultato ante imposte al 31 marzo 2011 risulta pari a Euro 8.673 migliaia, in crescita di Euro 7.989 migliaia rispetto agli Euro 684 migliaia del 31 marzo 2010, mentre il risultato netto di Gruppo al 31 marzo 2011 risulta pari a Euro 10.683 migliaia, rispetto al risultato netto di Euro 180 migliaia registrato al 31 marzo 2010.

C. Stato patrimoniale – dati di sintesi

Dal punto di vista patrimoniale e sempre con riferimento al consolidato, si osserva che il capitale fisso netto è passato dagli Euro 23.110 migliaia del 31 dicembre 2010 agli Euro 22.594 migliaia al 31 marzo 2011, segnando, dunque, un decremento di Euro 516 migliaia (-2%). Le principali componenti di tale variazione sono rappresentate dalla variazione apportata al valore degli investimenti in partecipazioni in conseguenza dell'adeguamento del valore degli stessi coerentemente con il consolidamento col metodo del patrimonio netto (Euro 333 migliaia) e dall'utilizzo di attività fiscali per imposte anticipate rispetto al 31 dicembre 2010 (Euro 149 migliaia).

Per quanto concerne il capitale circolante netto, esso pur rimanendo negativo, è passato dagli Euro 3.025 migliaia al 31 dicembre 2010 agli Euro 954 migliaia al 31 marzo 2011, segnando così una variazione di Euro 2.071 migliaia.

I mezzi propri al 31 marzo 2011 hanno raggiunto gli Euro 10.005 migliaia, in crescita di Euro 19.683 migliaia rispetto al valore al 31 dicembre 2010 (negativo per Euro 9.678 migliaia) principalmente per effetto della sottoscrizione dell'aumento di capitale di Bioera da parte di Biofood Holding per Euro 9.000 migliaia, oltre che per il risultato di periodo.

Come effetto degli elementi descritti nell'analisi fin qui svolta, i debiti finanziari netti al 31 marzo 2011 sono stati pari a Euro 9.625 migliaia, in diminuzione di Euro 15.767 migliaia rispetto al valore al 31 dicembre 2010 (Euro 25.392 migliaia).

In virtù di quanto sopra esposto, il rapporto tra mezzi propri e debiti finanziari netti al 31 marzo 2011 è stato pari a 1,04 rispetto a -0,61 al 31 dicembre 2010.

D. Spese di ricerca e sviluppo

Anche nel corso del primo trimestre 2011 il Vostro Gruppo ha riservato particolare attenzione all'attività di ricerca e sviluppo, intesa come sviluppo di nuovi prodotti e continua innovazione di quelli già esistenti; particolare attenzione è stata posta alla ricerca e allo sviluppo di nuovi prodotti alimentari e di nuove varianti in termini di gusto e/o proprietà nutrizionali, nonché al miglioramento della qualità dei prodotti stessi.

Il Gruppo, inoltre, ha svolto in via sistematica attività di ricerca e di marketing al fine di migliorare il posizionamento dei propri prodotti in funzione delle esigenze dei consumatori e di rispondere efficacemente (ove possibile anticipandoli) ai mutamenti delle preferenze espresse dal mercato.

I costi relativi sono spesati a conto economico.

E. Principali eventi del I° trimestre 2011

Con decreto del 2 febbraio 2011 il Tribunale di Reggio Emilia ha omologato la proposta di Concordato Preventivo presentata dalla Società; a seguito di tale omologa, sono intervenuti i seguenti eventi:

- nel mese di febbraio 2011 si è perfezionato, per il tramite di Biofood Italia, l'aumento di capitale di Bioera per un ammontare complessivo pari a Euro 9.000 migliaia riservato all'Ing. Canio Giovanni

Mazzaro. Alla data odierna, pertanto, il capitale sociale di Bioera, interamente sottoscritto versato, ammonta a Euro 9.000.125, detenuto, per Euro 9.000.000, da Biofood Italia;

- con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 25 marzo 2011, la Società ha, tra l'altro, deliberato la revoca dello stato di liquidazione, evento che diventerà efficace decorsi 60 giorni dall'iscrizione della stessa (e pertanto al 30 maggio 2011).

F. Risorse umane

Gli organici effettivi alla data del 31 marzo 2011 sono pari a 96 unità così suddivise:

	31 marzo 2011	31 dicembre 2010
Dirigenti	4	3
Quadri e Impiegati	62	60
Operai	30	29
Totale - DIPENDENTI	96	92

L'incremento di 4 unità rispetto al 31 dicembre 2010 è determinato, principalmente, da assunzioni effettuate presso le controllate a copertura di posizioni specialistiche nell'area dell'amministrazione, finanza e controllo.

Il confronto costruttivo con le Organizzazioni Sindacali ha caratterizzato la gestione delle attività ordinarie di relazioni industriali.

G. Procedimenti giudiziari

Non vi sono eventi di rilievo da segnalare.

Si rimanda alla nota 27 delle note illustrative al bilancio abbreviato per l'informativa di dettaglio.

H. Protezione dei dati personali

Il Vostro Gruppo, in attuazione del D.Lgs. 30 settembre 2003 n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali", ha effettuato la verifica nonché l'aggiornamento del Documento Programmatico sulla sicurezza, così come richiesto dal D.Lgs. 30 settembre 2003 n. 196.

I. Partecipazioni detenute dagli amministratori, sindaci e direttori generali

In ottemperanza al Regolamento Attuativo del D.Lgs. 52/98, emanato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/99, si segnala che al 31 marzo 2011 non risultano partecipazioni detenute da amministratori, sindaci e direttori generali in Bioera e nelle società da questa controllate, nonché da coniugi non legalmente separati e da figli minori degli stessi.

Tuttavia si segnala che l'Ing. Canio Giovanni Mazzaro, Presidente del Collegio dei Liquidatori, è socio unico di Biofood Holding, a sua volta socio unico di Biofood Italia, azionista di riferimento di Bioera, detenendone il 99,99% del capitale sociale; lo stesso ricopre la carica di Amministratore Unico di Biofood Holding e Biofood Italia.

J. Rapporti con parti correlate

In merito ai rapporti intrattenuti dal Gruppo con parti correlate, si precisa che tali rapporti rientrano nell'ambito dell'ordinaria gestione e sono regolati a condizioni di mercato. L'informativa completa delle operazioni avvenute nel trimestre con parti correlate è riportata all'interno delle note illustrative al bilancio consolidato trimestrale abbreviato.

K. Osservazioni sul profilo finanziario e sulla continuità aziendale

Il Vostro Gruppo evidenzia, al 31 marzo 2011, un indebitamento finanziario pari a Euro 12.933, di cui circa Euro 4.756 migliaia a fronte del capitale circolante consolidato e 8.175 migliaia a fronte di attività fisse nette.

La politica finanziaria attualmente perseguita dal Vostro Gruppo prevede:

- a livello di fonti di finanziamento, il frazionamento degli istituti finanziari;
- a livello di politiche di copertura, il ricorso a (i) debiti di breve termine (linee commerciali, finanziarie e di factoring) per il finanziamento delle esigenze di capitale circolante e (ii) il ricorso per larga parte a debiti di medio-lungo termine per il finanziamento della porzione di capitale fisso netto non direttamente finanziata da mezzi propri e Tfr.

Si evidenzia, inoltre, che al 31 marzo 2011 i debiti ammontavano a Euro 9.645 migliaia; tale valore copre circa il 70% del capitale fisso netto non direttamente finanziato da mezzi propri e Tfr.

Si osserva che l'indebitamento netto del Gruppo è sostanzialmente ascrivibile a:

- la capogruppo Bioera per Euro 1.668 migliaia;
- la controllata Ki Group per Euro 5.224 migliaia. La società opera nel settore della distruzione di prodotti biologici e naturali e ha debiti per lo più a fronte del capitale circolante commerciale a supporto delle vendite (Euro 3.693 migliaia tra anticipi fatture e factoring);
- la controllata Organic Oils per Euro 2.753 migliaia. La società opera nel settore della produzione e distribuzioni di oli alimentari di origine biologica e ha debiti verso istituti bancari a fronte del capitale circolante a supporto delle vendite per Euro 875 migliaia mentre la restante parte è a copertura del capitale fisso.

Con particolare riferimento alle linee di fido concesse al Gruppo Bioera dagli istituti finanziari, si evidenzia che al 31 marzo 2011 esso disponeva di affidamenti commerciali complessivi per Euro 4.940 migliaia, dei quali Euro 4.350 migliaia concessi da Monte dei Paschi di Siena e la rimanente parte da altri istituti nazionali.

Come noto, la crisi finanziaria del Gruppo Mariella Burani Fashion Group dei mesi scorsi ha interessato anche la Vostra Società. In tale contesto, l'attuale strategia finanziaria del Vostro Gruppo, a seguito dell'avvenuto cambio dell'azionista di riferimento, si è focalizzata:



- nel breve termine, nell'allungamento dei debiti finanziari a medio-lungo termine e nell'ottenimento di nuove linee finanziarie a breve termine da parte di ulteriori istituti a supporto dello sviluppo delle vendite;
- in una prospettiva di medio-lungo termine, nella copertura dei fabbisogni di capitale circolante attraverso il ricorso all'indebitamento finanziario verso le banche in valore e natura congruo ai fabbisogni chiamati a coprire.

La continuità aziendale è garantita dalla solidità della domanda di prodotti biologici e naturali, confermata dai positivi risultati conseguiti nel primo trimestre 2011; dal punto di vista finanziario, le linee disponibili al 31 marzo 2011, unitamente alle stime di incassi e pagamenti aventi luogo nei restanti mesi dell'anno, che rendono sostenibile tale presupposto. Per altro verso, l'esdebitazione maturata in capo a Bioera in conseguenza dell'intervenuta omologa del Concordato Preventivo, nonché l'intervenuta assunzione di debiti finanziari da parte di Biofood Italia per complessivi Euro 6.000 migliaia, in presenza di una sostanziale stabilità della posizione finanziaria netta delle società operative, ha portato ad un rientro di notevole entità dal picco di indebitamento in essere al 31 dicembre 2010.

L. Eventi successivi

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

Nei mesi di aprile e maggio 2011 ha inoltre avuto attuazione la prima parte del piano strategico di razionalizzazione societaria delle partecipazioni del Gruppo, coerentemente con gli obiettivi strategici di lungo periodo:

- si è dunque perfezionata la cessione infragruppo della partecipazione detenuta da Bioera in CDD, pari al 50% del capitale sociale di quest'ultima, in favore della controllata Ki Group, ad un corrispettivo equivalente al valore attribuito alla partecipazione in sede di concordato preventivo;
- si è inoltre perfezionata la cessione della partecipazione detenuta in International Bar Holding, pari al 80,44% del capitale sociale di quest'ultima, in favore di Biofood Holding, società che detiene l'intero capitale sociale di Biofood Italia, a sua volta socio di controllo di Bioera; il corrispettivo pattuito per tale cessione è pari al valore contabile al quale la stessa partecipazione è iscritta nel bilancio di Bioera chiuso al 31 dicembre 2010. L'operazione prevede altresì la cessione da parte di Bioera a favore di Biofood Holding di ulteriori quote di partecipazione (complessivamente pari al 16,56% circa del capitale sociale), intestate alla data del presente bilancio consolidato trimestrale abbreviato a terzi, in quanto Bioera confida di poter far accertare tali quote come di sua proprietà. L'operazione prevede inoltre che l'eventuale plusvalore da cessione a terzi della partecipazione in International Bar Holding che Biofood Holding dovesse realizzare dovrà essere, al netto delle spese e di eventuali oneri fiscali, retrocesso a Bioera.

Nel mese di aprile 2011 sono stati conferiti i mandati ai consulenti per la riammissione del titolo alle negoziazioni di Borsa; in data 12 maggio 2011 è stata depositata la richiesta di autorizzazione alla

pubblicazione di un prospetto informativo di sollecitazione e quotazione, finalizzata alla ricostituzione del flottante necessario ad ottenere la riammissione alle negoziazioni delle azioni Bioera.

M. Prospettive per l'esercizio in corso

Dal punto di vista economico nel corso del resto dell'esercizio ci si attende una conferma degli attuali andamenti dei principali indicatori economici del Gruppo, tenuto conto del buon andamento del 2010 e dei primi mesi del 2011.

M

BILANCIO CONSOLIDATO TRIMESTRALE ABBREVIATO

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI:

- Situazione patrimoniale - finanziaria
- Conto economico separato
- Conto economico complessivo
- Rendiconto finanziario
- Prospetto delle variazioni di patrimonio netto



Situazione patrimoniale – finanziaria

	Note	31 marzo 2011	31 dicembre 2010		
			<i>di cui parti correlate (nota 28)</i>	<i>di cui parti correlate (nota 28)</i>	
Immobili, impianti e macchinari	(1)	3.734		3.762	
Avviamento	(2)	11.605		11.605	
Altre immobilizzazioni immateriali	(3)	99		105	
Investimenti in partecipazioni	(4)	5.710		6.043	
Attività fiscali per imposte anticipate	(5)	1.442		1.591	
Altri crediti non correnti		4		4	
Attività non correnti		22.594		23.110	
Rimanenze	(6)	3.865		3.757	
Crediti commerciali	(7)	9.696		8.817	
Altri crediti a breve termine	(8)	799		381	2
Crediti tributari	(9)	549		565	
Altri crediti finanziari a breve termine	(10)	80		703	448
Cassa e disponibilità liquide	(11)	3.228		1.054	
Attività correnti		18.217		15.277	
Attività destinate alla dismissione		-		-	
TOTALE ATTIVO		40.811		38.387	
Capitale sociale		9.000		1.788	
Riserve		(13.724)		(11.866)	
Utile/(Perdita) del periodo		10.510		(3.646)	
Capitale e riserve di pertinenza del Gruppo		5.786		(13.724)	
Capitale e riserve		4.046		3.493	
Utile/(Perdita) del periodo		173		553	
Capitale e riserve di pertinenza di terzi		4.219		4.046	
Patrimonio netto (12)		10.005		(9.678)	
Finanziamenti a lungo termine	(13)	6.657		2.621	
Strumenti finanziari derivati a lungo termine		29		29	
Passività fiscali per imposte differite	(5)	86		2.309	
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(14)	967		1.036	
Fondi a lungo termine	(15)	721		820	
Altre passività a lungo termine		207		207	207
Passività non correnti		8.667		7.022	
Debiti commerciali	(16)	10.788		10.958	335
Altri debiti correnti	(17)	2.227		2.003	
Debiti tributari		1.088		817	519
Finanziamenti a breve termine	(13)	6.276		24.499	2.009
Fondi a breve termine	(15)	1.760		2.766	
Passività correnti		22.139		41.043	
Passività collegate ad attività destinate alla dismissione		-		-	
TOTALE PASSIVO		40.811		38.387	

Conto economico separato

	Note	31 marzo 2011	31 marzo 2010
			<i>di cui parti correlate (nota 28)</i>
			<i>di cui parti correlate (nota 28)</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	(18)	11.335	27.546
Altri ricavi operativi	(19)	8.345	523
		<i>di cui non ricorrenti</i>	-
Variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti finiti		170	(980)
		Ricavi operativi	27.089
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(20)	7.193	16.386
Costi del personale	(21)	963	1.798
Altri costi operativi	(22)	2.995	6.851
		Costi operativi	25.034
		RISULTATO OPERATIVO LORDO	2.055
Ammortamenti e svalutazioni	(23)	86	997
		RISULTATO OPERATIVO	1.058
Proventi e oneri finanziari	(24)	(110)	(373)
Utile/(perdite) derivanti da transazioni in valuta estera		0	(1)
Proventi da partecipazioni collegate valutate al patrimonio netto		170	-
		RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	684
Imposte sul reddito	(25)	(2.010)	504
		RISULTATO DA ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	180
Utile/(perdite) derivanti da attività destinate alla dismissione		-	-
		UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO	180
Risultato del periodo attribuibile a:			
	Azionisti della Capogruppo	10.510	85
	Interessi di terzi	173	95
Utile / (Perdita) per azione base (importo in Euro)			
		0,70	0,01
Utile / (Perdita) per azione diluito (importo in Euro)			
		0,70	0,01

Conto economico complessivo

	Note	31 marzo 2011	31 marzo 2010
Utile / (Perdita) netta del periodo		10.683	180
Altre componenti di conto economico complessivo		-	-
Imposte sul reddito		-	-
Totale - Altre componenti di conto economico complessivo		-	-
CONTTO ECONOMICO COMPLESSIVO		10.683	180

Risultato del periodo attribuibile a:			
	Azionisti della Capogruppo	10.510	85
	Interessi di terzi	173	95

Rendiconto finanziario

	Note	31 marzo 2011	31 marzo 2010
Utile di periodo da attività in funzionamento		10.683	180
Ammortamenti e svalutazioni		86	977
Minusvalenze da cessione cespiti		-	21
Oneri/(Proventi) finanziari		110	251
Esdebitazione Bioera (impatto netto)		(10.149)	-
Variazione netta delle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto		332	-
(Aumento)/Diminuzione crediti commerciali		(879)	465
(Aumento)/Diminuzione rimanenze		(108)	1.058
Aumento/(Diminuzione) debiti commerciali		(161)	(203)
Variazione fondi (inclusi benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro)		(93)	72
Variazione netta altri debiti/crediti		(195)	1.143
Variazione netta debiti/crediti tributari		287	(11)
Variazione netta passività/attività fiscali per imposte differite/anticipate		176	-
Variazione area di consolidamento		-	19
Flusso monetario da attività operative		89	3.972
Investimenti in immobilizzazioni immateriali		(11)	38
Investimenti in immobilizzazioni materiali		(40)	(472)
Interessi attivi su attività di investimento		-	120
Variazione area di consolidamento		-	(1.232)
Flusso monetario da attività di investimento		(51)	(1.546)
Incremento/(Decremento) di debiti finanziari (correnti e non)		(754)	(1.515)
Interessi passivi su attività di finanziamento		(110)	-
Versamento azionisti per aumento di capitale		3.000	-
Altre variazioni di patrimonio netto		-	244
Flusso monetario da attività di finanziamento		2.136	(1.271)
Flusso monetario da attività dismesse o destinate alla dismissione		-	-
FLUSSO DI DISPONIBILITA' LIQUIDE DEL PERIODO		2.174	1.155
Disponibilità liquide iniziali		1.054	(6.911)
Flusso di disponibilità liquide del periodo		2.174	1.155
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI		3.228	(5.756)

(*) Solo con riferimento al trimestre chiuso al 31 dicembre 2010, gli scoperti di conto corrente sono portati a riduzione delle disponibilità liquide.

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Azioni proprie	Altre riserve	Utili / (Perdite) a nuovo	Utile / (Perdita) d'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale PATRIMONIO NETTO
Saldo al 1 gennaio 2010	1.788	358	14.806	-	-	(10.318)	(13.361)	(6.727)	2.030	(4.697)
Effetto del restatement (*)	-	-	-	-	-	(4.358)	-	(4.358)	(1.304)	(5.662)
Saldo al 1 gennaio 2010 - restated	1.788	358	14.806	-	-	(14.676)	(13.361)	(11.085)	726	(10.359)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	235	-	235	9	244
Altre variazioni - copertura perdite esercizio 2010	-	-	-	-	-	(13.361)	13.361	-	-	-
Risultato I° trimestre 2010	-	-	-	-	-	-	85	85	95	180
Saldo al 31 marzo 2010	1.788	358	14.806	-	-	(27.802)	85	(10.765)	830	(9.935)

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Azioni proprie	Altre riserve	Utili / (Perdite) a nuovo	Utile / (Perdita) d'esercizio	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale PATRIMONIO NETTO
Saldo al 1 gennaio 2011	1.788	358	14.806	-	-	(27.030)	(3.646)	(13.724)	4.046	(9.678)
Riduzione capitale sociale per perdite (**)	(1.788)	(358)	(14.806)	-	-	16.952	-	9.000	-	9.000
Aumento di capitale riservato Biofood Italia Srl (**)	9.000	-	-	-	-	(3.646)	3.646	-	-	-
Altre variazioni - copertura perdite esercizio 2010	-	-	-	-	-	-	10.510	10.510	173	10.683
Risultato I° trimestre 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 marzo 2011	9.000	-	-	-	-	(13.724)	10.510	5.786	4.219	10.005

(*) Il Bilancio consolidato del Gruppo Bioera per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 include un *restatement* per errori effettuati in esercizi precedenti, così come indicato al paragrafo 42 del principio internazionale IAS 8. La nota 4 del Bilancio consolidato del Gruppo Bioera per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, cui si rimanda, contiene il dettaglio delle rideterminazioni dei valori e le sottostanti motivazioni.

(**) Operazioni deliberate dall'Assemblea degli Azionisti del 4 novembre 2010 e perfezionate, nel mese di febbraio 2011, a seguito dell'emissione del decreto di omologa del Concordato Preventivo.

NOTE ILLUSTRATIVE

A. INFORMAZIONI GENERALI E PRINCIPI CONTABILI

Informazioni sul Gruppo Bioera

Bioera S.p.A. in liquidazione ("Bioera" o "la Società") è una società con personalità giuridica organizzata secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana; Bioera e le sue controllate, collegate e società a controllo congiunto (di seguito definite come "Gruppo Bioera" o "il Gruppo") sono un primario operatore attivo principalmente nella produzione e distribuzione di prodotti biologici e naturali. La Società ha la propria sede sociale in Via Palestro, 6 - Milano.

Si segnala che Bioera è quotata presso il segmento MTA della Borsa valori di Milano. In data 16 aprile 2010 Borsa Italiana, con proprio provvedimento, ha disposto la sospensione dalle negoziazioni a tempo indeterminato delle azioni Bioera.

In data 14 febbraio 2011 la società Biofood Italia Srl ha eseguito l'aumento di capitale riservato all'investitore Ing. Canio Giovanni Mazzaro deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 4 novembre 2010; alla data di redazione del presente documento, pertanto, Biofood Italia Srl risulta essere la nuova società controllante di Bioera, detenendo una partecipazione pari al 99,99% del capitale sociale.

Conformità agli IFRS

Il bilancio consolidato trimestrale abbreviato al 31 marzo 2011 del Gruppo Bioera è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) adottati dall'Unione Europea a tale data, ed in particolare è stato predisposto nel rispetto dello IAS 34 "Bilanci intermedi".

Il bilancio consolidato trimestrale abbreviato non riporta tutte le informazioni e le note del bilancio annuale; esso pertanto deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2010.

Variazioni di principi contabili

I principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato trimestrale abbreviato sono coerenti con quelli utilizzati per la redazione del bilancio annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, ad eccezione dei seguenti IFRS in vigore dal 1 gennaio 2011:

- IAS 24 Revised "Informativa di bilancio sulle informazioni con parti correlate"; il nuovo principio contabile chiarifica e semplifica la definizione di parte correlata e rimuove la necessità dell'informativa sulle transazioni con gli enti governativi.

In data 6 maggio 2010, lo IASB ha emesso un insieme di modifiche agli IFRS ("Improvement") che sono applicabili a partire dal 1 gennaio 2011, tra cui si ricordano:

- IFRS 3 Revised "Aggregazioni aziendali": l'emendamento chiarisce che le componenti di interesse di pertinenza di terzi che non danno diritto ai possessori a ricevere una quota

proporzionale delle attività nette della controllata devono essere valutate al fair-value o secondo quanto richiesto dai principi contabili applicabili;

- IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative": la modifica enfatizza l'interazione tra le informazioni integrative di tipo qualitativo e quelle di tipo quantitativo richieste dal principio circa la natura e la portata dei rischi finanziari;
- IAS 1 "Presentazione del bilancio": con la modifica è richiesto che la riconciliazione delle variazioni di ogni componente di patrimonio netto sia presentata nelle note oppure negli schemi di bilancio;
- IAS 34 "Bilanci intermedi": attraverso alcuni esempi sono stati inseriti chiarimenti circa le informazioni aggiuntive che devono essere presentate nei bilanci intermedi.

L'adozione di tali "improvements" non comportano effetti significativi sul bilancio consolidato trimestrale abbreviato.

Base di presentazione

I prospetti contabili consolidati sono composti dalla Situazione patrimoniale - finanziaria, dal Conto economico separato, dal Conto economico complessivo, dal Rendiconto finanziario e dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto. In particolare:

- nella situazione patrimoniale - finanziaria sono esposte separatamente le attività e le passività correnti e non correnti;
- nel conto economico separato l'analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi;
- per il rendiconto finanziario viene utilizzato il metodo indiretto.

Con riferimento alla delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, si segnala che sono state inserite delle apposite sezioni atte a rappresentare i rapporti significativi con parti correlate, nonché delle apposite voci di conto economico al fine di evidenziare, laddove esistenti, le operazioni significative non ricorrenti effettuate nel consueto svolgimento dell'attività.

Tutti i valori esposti nei prospetti contabili e nelle note illustrative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

Pubblicazione del bilancio consolidato trimestrale abbreviato

La pubblicazione del bilancio trimestrale abbreviato del Gruppo Bioera al 31 marzo 2011 è stata autorizzata con delibera del Collegio dei Liquidatori di Bioera S.p.A. in liquidazione del 13 maggio 2011.

Uso di stime

La redazione dei prospetti contabili consolidati richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività



potenziali alla data di riferimento; conseguentemente, i risultati che verranno in seguito conseguiti potrebbero differire da tali stime.

In particolare, le stime vengono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni, benefici ai dipendenti, imposte ed altri accantonamenti a fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico.

Si segnala che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie. Inoltre, tenuto conto dell'andamento gestionale del primo trimestre e dei risultati attesi per i restanti trimestri dell'anno, non si ritiene sussistano indicatori di impairment delle attività non correnti alla data di redazione del bilancio trimestrale.

Per una più approfondita disamina dell'incertezza nell'uso delle stime effettuate dal Gruppo, si rinvia a quanto descritto nel Bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2010.

Stagionalità delle operazioni

Le attività del Gruppo non sono influenzate da fenomeni di stagionalità e, pertanto, non vi sono significative circostanze che debbano essere considerate nell'esame e nella valutazione dell'andamento dei risultati di periodo infrannuali.

Informativa di settore

I settori operativi del Gruppo ai sensi dell'IFRS 8 "Operating segment" sono identificati nelle aree di business che generano ricavi e costi, i cui risultati sono periodicamente rivisti dal più alto livello decisionale ai fini della valutazione delle performance delle decisioni in merito all'allocazione delle risorse e per i quali sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Le aree di business che, al 31 marzo 2011, costituiscono i settori operativi del Gruppo sono elencate nel seguito:

- "prodotti biologici e naturali": produzione e distribuzione di prodotti biologici e naturali;
- "holding": funzione di holding, sostanzialmente riconducibili a Bioera.

Si sottolinea che l'ulteriore area di business esistente al 31 marzo 2010, "fuori casa", che racchiudeva le attività svolte nel settore delle bevande e dei prodotti alimentari non biologici, non è più attiva nel Gruppo a seguito dell'intervenuto fallimento (a maggio 2010) della Natfood Srl e del gruppo da essa controllato, e dal deconsolidamento di CDD SpA e Nuova Euromark Srl a partire dal mese di ottobre 2010.

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato trimestrale abbreviato include il bilancio della Bioera S.p.A. in liquidazione e delle società controllate. Le imprese incluse nell'area di consolidamento sono elencate di seguito:

	%	sede	attività
<i>società consolidate integralmente</i>			
Ki Group SpA	65,10%	Torino (TO)	distribuzione di prodotti biologici e naturali
Organic Oils SpA	76,09%	Mugnano (PG)	produzione e distribuzione di oli biologici
La Fonte della Vita Srl	65,10%	Torino (TO)	produzione di prodotti biologici
International Bar Holding (IBH) Srl	97,00%	Cavriago (RE)	holding di partecipazioni
Jungle Juice Srl in liquidazione	100,00%	Cavriago (RE)	società in liquidazione
<i>società consolidate col metodo del patrimonio netto</i>			
CDD SpA	50,00%	Scandiano (RE)	distribuzione di prodotti alimentari (non biologici)

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2010 non si segnalano variazioni.

Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo la quota di risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni in circolazione durante il periodo. Al fine del calcolo dell'utile diluito per azione, la media ponderata delle azioni viene modificata assumendo la sottoscrizione di tutte le potenziali azioni derivanti dalla conversione di obbligazioni e dall'esercizio di warrant, qualora fossero stati emessi dalla capogruppo.

B. INFORMAZIONI SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

1. Immobili, impianti e macchinari

La composizione ed i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni materiali sono descritti nella tabella sottostante:

flr

	1 gennaio 2011	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	31 marzo 2011
Costo storico	1.372	7			1.379
Fondo ammortamento e svalutazioni	(341)			(15)	(356)
Terreni e fabbricati	1.031	7	-	(15)	1.023
Costo storico	5.541	25			5.566
Fondo ammortamento e svalutazioni	(3.074)			(36)	(3.110)
Impianti e macchinari	2.467	25	-	(36)	2.456
Costo storico	1.474	7	(49)		1.432
Fondo ammortamento e svalutazioni	(1.261)		49	(16)	(1.228)
Attrezzature industriali e commerciali	213	7	-	(16)	204
Costo storico	539	1			540
Fondo ammortamento e svalutazioni	(504)			(1)	(505)
Altri beni	35	1	-	(1)	35
Immobilizzazioni in corso	16				16
Immobilizzazioni in corso	16	-	-	-	16
Costo storico	8.942	40	(49)		8.933
Fondo ammortamento e svalutazioni	(5.180)		49	(68)	(5.199)
Totale - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	3.762	40	-	(68)	3.734

Non si rilevano variazioni significative intervenute nel trimestre; inoltre, al 31 marzo 2011 non vi sono in essere impegni contrattuali significativi con fornitori terzi.

Si segnala che i fabbricati, esclusivamente riconducibili a Organic Oils, sono gravati da ipoteche per complessivi Euro 3.066 migliaia a garanzia di finanziamenti concessi da istituti di credito.

2. Avviamento

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto all'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente:

	1 gennaio 2011	Incrementi	Decrementi	Impairment	31 marzo 2011
Ki Group SpA	11.536				11.536
La Fonte della Vita Srl	69				69
Totale - AVVIAMENTO	11.605	-	-	-	11.605

L'avviamento, acquisito attraverso l'aggregazione di imprese ed allocato in base allo IAS 36 a gruppi di cash generating units ("CGU"), è stato ripartito tra le unità operative elencate in tabella.

L'avviamento, in osservanza ai principi contabili internazionali, non è soggetto ad ammortamento, bensì ad una verifica annuale volta ad individuare la presenza di eventuali perdite di valore (impairment test).

Inoltre, tenuto conto dei risultati gestionali del primo trimestre e di quelli attesi per i restanti trimestri dell'anno, non sussistono elementi di criticità che possano mettere in discussione il valore recuperabile degli avviamenti citati.

E' da segnalare comunque che la determinazione del valore recuperabile delle varie CGU richiede discrezionalità e uso di stime da parte del management; quindi diversi fattori potrebbero richiedere una rideterminazione del valore degli avviamenti. Le circostanze e gli eventi che potrebbero causare un'ulteriore verifica dell'esistenza di perdite di valore saranno monitorate costantemente dal Gruppo.

3. Altre immobilizzazioni immateriali

La composizione ed i movimenti di sintesi del periodo delle altre immobilizzazioni immateriali sono descritti nella tabella sottostante:

	1 gennaio 2011	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	31 marzo 2011
Costo storico	682				682
Fondo ammortamento e svalutazioni	(675)			(1)	(676)
Costi di sviluppo	7	-	-	(1)	6
Costo storico	258				258
Fondo ammortamento e svalutazioni	(252)			-	(252)
Brevetti	6	-	-	-	6
Costo storico	799	11			810
Fondo ammortamento e svalutazioni	(740)			(10)	(750)
Concessioni, licenze e marchi	59	11	-	(10)	60
Costo storico	1.207				1.207
Fondo ammortamento e svalutazioni	(1.174)			(6)	(1.180)
Altre immobilizzazioni	33	-	-	(6)	27
Costo storico	2.946	11			2.957
Fondo ammortamento e svalutazioni	(2.841)			(17)	(2.858)
Totale - ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	105	11	-	(17)	99

4. Investimenti in partecipazioni

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto all'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente:

	1 gennaio 2011	Incrementi	Decrementi	Adeguamento	31 marzo 2011
General Fruit Srl	1.006				1.006
Partecipazioni in imprese collegate	1.006	-	-	-	1.006
CDD SpA	5.030			(332)	4.698
Partecipazioni in società a controllo congiunto	5.030	-	-	(332)	4.698
Altre partecipazioni	7		(1)		6
Partecipazioni in altre imprese	7	-	(1)	(332)	6
Totale - INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI	6.043	-	-	(332)	5.710

Il valore di carico della partecipazione in CDD, società consolidata con il metodo del patrimonio netto, risente di un decremento, rispetto al 31 dicembre 2010, pari a complessivi Euro 332 migliaia. Il valore di carico della partecipazione è stato inizialmente incrementato per Euro 170 migliaia, quale quota parte di competenza del Gruppo del positivo risultato netto conseguito dalla controllata nel corso del primo trimestre 2011, e successivamente decrementato, per Euro 502 migliaia, in fase di consolidamento al fine di rappresentare l'effetto derivante dal processo di esdebitazione di Bioera che ha comportato la falcidia, in capo a CDD, del credito da questa vantato.

Con riferimento alla partecipazione in General Fruit, invece, si rileva che in data 3 maggio 2011 il Gruppo, nell'ambito di un più articolato processo di riorganizzazione tendente a mantenere all'interno del perimetro di consolidamento le società con business sinergici e coerenti con gli obiettivi di lungo periodo, ha proceduto alla cessione a Biofood Holding (controllante di Biofood Italia, azionista di riferimento di Bioera) della partecipazione detenuta in International Bar Holding (IBH) Srl, società che detiene la partecipazione in General Fruit. Da tale operazione non sono emerse plusvalenze o minusvalenze in capo al Gruppo.

5. Attività fiscali per imposte anticipate / Passività fiscali per imposte differite

	1 gennaio 2011	Incrementi	Utilizzi	31 marzo 2011
Attività fiscali per imposte anticipate	1.591	28	(177)	1.442
Attività fiscali per imposte anticipate	1.591	28	(177)	1.442
Passività fiscali per imposte differite	(2.309)	(28)	2.251	(86)
Passività fiscali per imposte differite	(2.309)	(28)	2.251	(86)
Totale - ATTIVITA' NETTE PER IMPOSTE DIFFERITE	(718)	-	2.074	1.356

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

	1 gennaio 2011	Incrementi	Utilizzi	31 marzo 2011
Perdita fiscale riportabile	1.163		(174)	989
Accantonamenti tassati	298	12		310
Differenze temporanee da conversione IAS	23			23
Altro	107	15	(3)	119
Totale - Attività fiscali per imposte anticipate	1.591	27	(177)	1.441

	1 gennaio 2011	Incrementi	Utilizzi	31 marzo 2011
Differenze temporanee da consolidamento	2.250		(2.250)	-
Differenze temporanee da conversione IAS	58	28		86
Altro	1		(1)	-
Totale - Passività fiscali per imposte differite	2.309	28	(2.251)	86

La voce Attività fiscali per imposte anticipate comprende Euro 989 migliaia relativi alla perdita fiscale 2010 di Ki Group e Euro 310 migliaia relativi a fondi rischi tassati; si segnala che le imposte anticipate relative alle perdite fiscali di Ki Group hanno scadenza 31 dicembre 2015.

La voce Passività fiscali per imposte differite riguardava, per Euro 2.250 migliaia, l'effetto fiscale emergente, in fase di consolidamento, dal ripristino delle svalutazioni dei crediti infragruppo; con l'intervenuta esdebitazione in capo a Bioera la differenza è stata riversata.

6. Rimanenze

	31 marzo 2011	31 dicembre 2010
Materie prime	82	110
Materiali di consumo e imballaggi	289	322
Semilavorati	551	475
Prodotti finiti	297	203
Merci	2.611	2.644
Fornitori conto anticipo merci	35	3
Totale - RIMANENZE	3.865	3.757

Il leggero incremento delle rimanenze è da attribuire alle produzioni in corso alla fine del mese di marzo 2011 per far fronte ai piani di vendita previsti per il mese di aprile 2011; il valore delle merci è esposto al netto del fondo adeguamento valutazione giacenze per un importo di Euro 45 migliaia (Euro 52 migliaia al 31 dicembre 2010), relativo a merci obsolete o da rilavorare.

7. Crediti commerciali

	31 marzo 2011	31 dicembre 2010
Crediti verso clienti	10.205	9.344
Fatture da emettere	14	-
Note credito da emettere	(62)	(83)
Fondo svalutazione crediti	(461)	(444)
Totale - CREDITI COMMERCIALI	9.696	8.817

Il fondo svalutazione crediti commerciali si è incrementato di Euro 17 migliaia per la quota accantonata nel periodo.

Di seguito si evidenzia la suddivisione per area geografica dei crediti commerciali, basata sulla localizzazione geografica dei clienti:

Clients Italia	9.609
Clients Europa	535
Clients resto del mondo	61
Totale - Crediti verso clienti	10.205

La scadenza media contrattuale dei crediti commerciali è di circa 60 giorni per i clienti Italia e 30 giorni per i clienti estero.

I crediti commerciali esposti in bilancio sono esigibili entro l'esercizio successivo.

8. Altri crediti a breve termine

	31 marzo 2011	31 dicembre 2010
Contrassegni	138	124
Cauzioni	137	140
Rimborsi assicurativi	188	-
Crediti verso Liquidatori	72	-
Fornitori conto anticipi	56	8
Crediti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	34	1
Altri crediti diversi	18	22
Ratei e risconti attivi	156	86
Totale - ALTRI CREDITI A BREVE TERMINE	799	381

9. Crediti tributari

La voce di bilancio si riferisce principalmente al credito verso l'Erario per acconti di imposte sul reddito versate in esercizi precedenti (Euro 476 migliaia).

10. Altri crediti finanziari a breve termine

	31 marzo 2011	31 dicembre 2010
Crediti vs Dott. Taffi srl per cessione Erboristerie d'Italia	-	252
Crediti finanziari vs Greenholding srl	-	448
Altri crediti finanziari	80	3
Totale - ALTRI CREDITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	80	703

Per effetto del Concordato Preventivo i crediti finanziari verso Greenholding sono stati oggetto, nel mese di febbraio 2011, di compensazione con i debiti finanziari vantati dalla medesima controparte; il credito verso la Dott. Taffi è stato invece regolarmente incassato nel mese di febbraio 2011.

11. Cassa e disponibilità liquide

	31 marzo 2011	31 dicembre 2010
Depositi bancari e postali	3.199	1.046
Assegni	19	-
Denaro e valori in cassa	10	8
Totale - CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.228	1.054

Le disponibilità liquide al 31 marzo 2011 sono relative rispettivamente alla capogruppo Bioera per Euro 2.506 migliaia e alle società controllate per Euro 722 migliaia; i depositi bancari a vista sono remunerati ad un tasso variabile.

La variazione di periodo è da attribuire sostanzialmente al versamento, da parte di Biofood Italia Srl, di un importo pari a Euro 3.000 migliaia quale sottoscrizione dell'aumento di capitale di Bioera riservato, come da delibera dell'Assemblea degli Azionisti di Bioera del 4 novembre 2010, all'Ing. Canio Giovanni Mazzaro.

Si segnala che, ai fini del rendiconto finanziario, la voce disponibilità liquide coincide con la rispettiva voce di stato patrimoniale.

12. Patrimonio netto

Il capitale sociale della capogruppo Bioera S.p.A. in liquidazione, pari a Euro 9.000 migliaia interamente sottoscritto e versato, risulta composto da n. 18.000.250 azioni ordinarie prive di valore nominale, e con un valore contabile implicito pari a Euro 0,50 cadauna.

Per una sintesi delle movimentazioni del periodo si rimanda al Prospetto delle variazioni di patrimonio netto. In particolare si evidenzia che, successivamente al deposito, in data 2 febbraio 2011, del decreto di omologa del Concordato Preventivo di Bioera, ha avuto corso l'operazione di riduzione del capitale sociale per perdite con contestuale aumento dello stesso a Euro 9.000 migliaia, come previsto dal piano di Concordato Preventivo e deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 4 novembre 2010.

La variazione di periodo della voce Capitale e riserve di pertinenza di terzi, pari a Euro 173 migliaia, risulta composta dall'utile di periodo di competenza di terzi.

13. Finanziamenti a lungo e breve termine

La seguente tabella evidenzia la movimentazione dei debiti finanziari correnti e non correnti, nonché l'esposizione debitoria del Gruppo suddivisa per scadenza:

	Saldo al 31.3.11	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.10	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Debiti verso banche per scoperti di conto corrente	198	198	-	-	684	684	-	-
Debiti verso banche per anticipi commerciali	3.384	3.384	-	-	3.257	3.234	23	-
Debiti verso banche per finanziamenti a medio-lungo termine	7.056	1.356	5.577	123	18.860	17.282	1.455	123
Debiti verso società di leasing	1.119	162	624	333	1.150	153	624	373
Debiti verso società di factoring	1.174	1.174	-	-	1.160	1.137	23	-
Debiti verso altri finanziatori	2	2	-	-	2.009	2.009	-	-
Totale - FINANZIAMENTI A LUNGO E BREVE TERMINE	12.933	6.276	6.201	456	27.120	24.499	2.125	496

I debiti correnti verso banche e altri finanziatori al 31 marzo 2011 comprendono la quota correnti di debiti finanziari a medio-lungo termine pari a Euro 1.356 migliaia.

La seguente tabella sintetizza i movimenti intercorsi nei debiti verso banche per finanziamenti a medio-lungo termine rispetto al 31 dicembre 2010:

Debiti verso banche per finanziamenti a medio-lungo termine	
Saldo al 31 dicembre 2010	18.860
Assunzione di debito da parte di Biofood Holding Srl	(6.000)
Effetto esdebitazione Bioera	(5.290)
Pagamento creditori falcidiati	(99)
Rimborso rate finanziamenti in scadenza	(461)
Debito residuo al 31 marzo 2011	7.010

Le caratteristiche dei principali finanziamenti a medio-lungo termine, concessi alla capogruppo Bioera e alle altre società del Gruppo, sono riepilogate di seguito; i valori del debito residuo al 31 marzo 2011 comprendono anche le quote a breve dei finanziamenti descritti, inserite in bilancio tra le passività finanziarie correnti:

- finanziamento residuo di Euro 4.343 migliaia (di cui Euro 127 migliaia di interessi maturati e non ancora pagati) concesso da Monte dei Paschi di Siena a Bioera, riscadenziato, in data 14 febbraio 2011, a 7 anni con decorrenza febbraio 2011 e pre-ammortamento in linea capitale per 2 anni, salvo il caso che si verifichi un cambio di controllo in Biofood o in Bioera. Tale contratto di finanziamento prevede un tasso di interesse variabile parametrato all'Euribor a 6 mesi, maggiorato di un margine pari al 1,05%. A garanzia di tale finanziamento è costituito pegno sulla partecipazione detenuta in Ki Group;

- finanziamento residuo di Euro 771 migliaia concesso da Banca Popolare di Novara a Ki Group con scadenza settembre 2011. Tale contratto di finanziamento prevede un tasso di interesse variabile parametrato all'Euribor a 3 mesi, maggiorato di un margine pari al 1,05%;
- finanziamento residuo di Euro 1.340 migliaia concesso da Banca Sella a Ki Group con scadenza febbraio 2016. Tale contratto di finanziamento prevede un tasso di interesse variabile parametrato all'Euribor a 3 mesi;
- finanziamento residuo di Euro 179 migliaia concesso da Banca Unicredit a Organic Oils con scadenza giugno 2012. Tale contratto di finanziamento prevede un tasso di interesse variabile parametrato all'Euribor a 6 mesi, maggiorato di un margine pari al 1,2%. Il finanziamento è garantito da ipoteca di primo grado iscritta sugli immobili di proprietà. Si segnala inoltre che Gepafin SpA ha rilasciato in favore di Organic Oils garanzie a Banca Unicredit, per un importo pari a Euro 506 migliaia, a valere sul corretto adempimento degli obblighi derivanti dal finanziamento;
- finanziamento residuo di Euro 378 migliaia concesso da Monte dei Paschi di Siena a Organic Oils con scadenza dicembre 2017. Tale contratto di finanziamento prevede un tasso di interesse variabile parametrato all'Euribor a 6 mesi, maggiorato di un margine pari al 1,3%. Il finanziamento è garantito da ipoteca di secondo grado iscritta sugli immobili di proprietà;
- finanziamento residuo di Euro 46 migliaia concesso da Monte dei Paschi di Siena a Organic Oils con scadenza febbraio 2012. Tale contratto di finanziamento prevede un tasso di interesse variabile parametrato all'Euribor a 6 mesi, maggiorato di un margine pari al 1,8%.

In ottemperanza alla Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, in relazione al finanziamento in essere tra Bioera e Monte dei Paschi di Siena che prevede l'osservanza di requisiti patrimoniali ed economici (covenants), si dettano nel seguito le caratteristiche dei requisiti stessi:

- rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto minore o uguale a 2,
- rapporto tra posizione finanziaria netta e ebitda minore o uguale a 5.

Il mancato rispetto per due esercizi consecutivi dei parametri sopra riportati determina l'obbligo in capo a Bioera di rimborsare anticipatamente il finanziamento; la verifica del rispetto dei covenants finanziari precedentemente descritti avviene su base annuale.

Si segnala, infine, che alla data del 31 marzo 2011, il Gruppo ha in essere linee di fido commerciali accordate dalle banche e da altri istituti finanziari per un totale di Euro 4.940 migliaia, di cui utilizzate Euro 2.950 migliaia

Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293/2006 del 28 luglio 2006, ed in conformità con la Dichiarazione CESR del 10 febbraio 2005, si segnala che la posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2011 è la seguente:



	31 marzo 2011	31 dicembre 2010
A. Cassa e banche attive	3.228	1.054
B. Altre disponibilità liquide	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	3.228	1.054
E. Crediti finanziari correnti	80	703
F. Debiti bancari correnti	(3.582)	(5.891)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.356)	(17.282)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.338)	(1.326)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(6.276)	(24.499)
J. Posizione finanziaria corrente netta (I) + (E) + (D)	(2.968)	(22.742)
K. Debiti bancari non correnti	(5.700)	(1.578)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(957)	(1.072)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(6.657)	(2.650)
O. Posizione finanziaria netta (J) + (N)	(9.625)	(25.392)

La posizione finanziaria netta del Gruppo presenta un decremento di Euro 15.767 migliaia determinato, principalmente, dall'aumento di capitale effettuato da Biofood Italia (assunzione di debiti finanziari per Euro 6.000 migliaia e versamento di disponibilità liquide per Euro 3.000 migliaia) e dall'esdebitazione in capo a Bioera di debiti finanziari per un importo pari a Euro 6.811 migliaia. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto evidenziato nella Relazione degli Amministratori sulla gestione.

14. Benefici per i dipendenti

Valore al 31 dicembre 2010	1.036
Costo dei benefici per i dipendenti	(5)
Liquidazioni	(64)
Totale - BENEFICI SUCCESSIVI ALLA CESSAZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO	967

La voce liquidazioni riguarda essenzialmente il pagamento del trattamento di fine rapporto dei dipendenti della capogruppo Bioera rimasti congelati durante la procedura di Concordato Preventivo ed eseguiti solo una volta depositata l'omologa da parte del Tribunale di Reggio Emilia.

15. Fondi a lungo e a breve termine

La composizione e la movimentazione dei fondi a lungo e a breve termine sono evidenziate nella tabella sottostante:

	1 gennaio 2011	Incrementi	Decrementi	Utilizzi	31 marzo 2011
Fondo di quiescenza agenti	444	29			473
Fondo rischi fiscali	195			(128)	67
Fondo rischi controversie legali	130				130
Altri fondi	51				51
Fondi a lungo termine	820	29	-	(128)	721
Fondo ristrutturazione aziendale	167			(56)	111
Fondo oneri concordato preventivo	471				471
Fondo rischi creditori contestati	2.128		(950)		1.178
Fondi a breve termine	2.766	-	(950)	(56)	1.760
Totale - FONDI PER RISCHI E ONERI	3.586	29	(950)	(184)	2.481

In particolare:

- il fondo ristrutturazione aziendale si riferisce ai costi ancora da sostenere da parte di Bioera a seguito dell'operazione di ristrutturazione aziendale, iniziata nel corso del 2010, e attualmente in corso di completamento;
- il fondo oneri concordato preventivo si riferisce ai costi ancora da sostenere da parte di Bioera in relazione alla procedura di Concordato Preventivo omologata nel mese di febbraio 2011;
- il fondo rischi creditori contestati include il valore di debiti che Bioera ritiene di non dover pagare e intende pertanto contestare. Rispetto al 31 dicembre 2010 l'importo si decrementa per Euro 950 migliaia in relazione all'esdebitazione intervenuta sulla parte chirografa di tali debiti.

16. Debiti commerciali

I debiti commerciali segnano un leggero decremento rispetto al 31 dicembre 2010, pari a Euro 170 migliaia. Di seguito si evidenzia la suddivisione per area geografica dei debiti commerciali, determinata secondo la localizzazione del fornitore:

Fornitori Italia	9.151
Fornitori Europa	1.637
Fornitori resto del mondo	-
Totale - Debiti commerciali	10.788

Si segnala che i debiti commerciali hanno una scadenza media contrattuale di circa 90 giorni per acquisti di merci destinate alla distribuzione e di 30 / 60 giorni per acquisti di merci.

17. Altri debiti correnti

	31 marzo 2011	31 dicembre 2010
Debiti verso GSE per certificati verdi	744	744
Debiti verso dipendenti per retribuzioni	185	163
Debiti verso dipendenti per oneri differiti (mensilità aggiuntive, ferie, premi)	443	404
Debiti per contributi previdenziali e assistenziali	170	195
Emolumenti amministratori	184	183
Debiti verso erario per ritenute	134	4
Debiti verso banche per competenze	62	47
Cauzioni passive	33	33
Altri debiti diversi	54	31
Ratei e risconti passivi	218	199
Totale - ALTRI DEBITI CORRENTI	2.227	2.003

Il debito verso GSE origina dalla richiesta avanzata da quest'ultimo di restituzione del valore dei certificati verdi incassati da Organic Oils in esercizi precedenti e non coperti dal volume di energia prodotta dall'impianto a biomasse al momento non funzionante.

I debiti verso il personale si riferiscono in particolare a debiti per ferie maturate e non godute e alle mensilità di retribuzione aggiuntiva, valori che poi tendono a ridimensionarsi nella seconda parte dell'anno.

I ratei e risconti passivi includono contributi regionali ricevuti da Organic Oils con competenza differita.

C. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

18. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La composizione dei ricavi è descritta nella tabella sottostante:

	31 marzo 2011	31 marzo 2010
Ricavi "prodotti biologici e naturali"	11.335	10.895
Ricavi "fuori casa"	-	16.651
Totale - RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	11.335	27.546

La voce presenta, rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, un decremento di Euro 16.211 migliaia, principalmente riconducibile al totale azzeramento del volume di ricavi della divisione "fuori casa" a seguito del deconsolidamento del Gruppo Natfood (dichiarato fallito nel mese di maggio 2010) e di CDD (non più consolidata integralmente a partire dal mese di ottobre 2010 in seguito alla perdita del controllo).

A parità di perimetro di consolidamento (divisione "prodotti biologici e naturali"), la voce presenta, rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, un incremento di Euro 440 migliaia derivante, principalmente, dalla significativa crescita di Ki Group (incremento pari a Euro 1.166 migliaia in valore assoluto, +13,2% in valore percentuale).

19. Altri ricavi operativi

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

	31 marzo 2011	31 marzo 2010
Esdebitazione Bioera	7.901	-
Altri ricavi operativi "prodotti biologici e naturali"	444	109
Altri ricavi operativi "fuori casa"	-	388
Altri ricavi operativi	-	26
Totale - ALTRI RICAVI OPERATIVI	8.345	523

Il valore degli altri ricavi operativi non ricorrenti, pari a Euro 7.901 migliaia, si riferisce alla plusvalenza netta generatasi dalla esdebitazione maturata in capo a Bioera a seguito dell'omologa della proposta di Concordato Preventivo.

Il volume degli altri ricavi operativi della divisione "prodotti biologici e naturali" include, al 31 marzo 2011, un provento pari a Euro 188 migliaia relativo a un indennizzo assicurativo riconosciuto a Organic Oils per un danno da questa subito nel 2009.

Il volume degli altri ricavi operativi della divisione "fuori casa" si azzerà, al 31 marzo 2011, a seguito del deconsolidamento del Gruppo Natfood (dichiarato fallito nel mese di maggio 2010) e di CDD (non più consolidata integralmente a partire dal mese di ottobre 2010 in seguito alla perdita del controllo).

20. Materie prime e materiali di consumo utilizzati

La composizione dei costi di acquisto di materie prime e materiali di consumo è descritta nella tabella sottostante:

	31 marzo 2011	31 marzo 2010
Materie prime e materiali di consumo utilizzati "prodotti biologici e naturali"	7.193	6.657
Materiali prime e materiali di consumo utilizzati "fuori casa"	-	9.729
Totale - MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO UTILIZZATI	7.193	16.386

La voce presenta, rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, un decremento di Euro 9.193 migliaia, principalmente riconducibile al totale azzeramento del volume di costi di acquisto della divisione "fuori casa" a seguito del deconsolidamento del Gruppo Natfood (dichiarato fallito nel mese di maggio 2010) e di CDD (non più consolidata integralmente a partire dal mese di ottobre 2010 in seguito alla perdita del controllo).

A parità di perimetro di consolidamento (divisione "prodotti biologici e naturali"), la voce presenta, rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, un incremento di Euro 536 migliaia derivante, principalmente, dalla significativa crescita di Ki Group sul fronte dei ricavi.

21. Costi del personale

La composizione dei costi del personale è descritta nella tabella sottostante:

	31 marzo 2011	31 marzo 2010
Costo del personale "prodotti biologici e naturali"	963	946
Costo del personale "fuori casa"	-	775
Costo del personale "holding"	-	77
Totale - COSTO DEL PERSONALE	963	1.798

Il costo del personale della divisione "prodotti biologici e naturali" risulta sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente; l'azzeramento del costo del personale della divisione "fuori casa" si azzerà, al 31 marzo 2011, a seguito del deconsolidamento del Gruppo Natfood (dichiarato fallito nel mese di maggio 2010) e di CDD (non più consolidata integralmente a partire dal mese di ottobre 2010 in seguito alla perdita del controllo).

Il costo del personale della divisione "holding" si azzerà, al 31 marzo 2011, a seguito delle intervenute dimissioni (nel quarto trimestre 2010) del personale dipendente di Bioera.

Con riferimento alla divisione "prodotti biologici e naturali", la tabella sottostante riporta il numero dei dipendenti, ripartito per categoria:

	31 marzo 2011
Dirigenti	4
Quadri e Impiegati	61
Operai	30
Totale - DIPENDENTI "prodotti biologici e naturali"	95

22. Altri costi operativi

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

	31 marzo 2011	31 marzo 2010
Altri costi operati "prodotti biologici e naturali"	2.701	2.931
Altri costi operativi "fuori casa"	-	3.709
Altri costi operativi "holding"	294	211
Totale - ALTRI COSTI OPERATIVI	2.995	6.851

Il decremento della voce, pari a Euro 3.856 migliaia, è sostanzialmente imputabile al totale azzeramento dei costi operativi della divisione "fuori casa" a seguito del deconsolidamento del Gruppo Natfood (dichiarato fallito nel mese di maggio 2010) e di CDD (non più consolidata integralmente a partire dal mese di ottobre 2010 in seguito alla perdita del controllo).

A parità di perimetro di consolidamento (divisione "prodotti biologici e naturali" e "holding"), la voce presenta, rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, un decremento di Euro 147 migliaia.

23. Ammortamenti e svalutazioni

	31 marzo 2011	31 marzo 2010
Ammortamenti e svalutazioni "prodotti biologici e naturali"	86	121
Ammortamenti e svalutazioni "fuori casa"	-	860
Ammortamenti e svalutazioni "holding"	-	16
Totale - AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	86	997

24. Proventi e oneri finanziari

	31 marzo 2011	31 marzo 2010
Proventi e oneri finanziari "prodotti biologici e naturali"	(87)	(150)
Proventi e oneri finanziari "fuori casa"	-	(132)
Proventi e oneri finanziari "holding"	(23)	(91)
Totale - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(110)	(373)

Il decremento degli oneri finanziari netti rispetto al primo trimestre 2010, pari a Euro 263 migliaia, è da imputare alla riduzione degli interessi passivi netti, e all'azzeramento degli oneri finanziari afferenti la divisione "fuori casa".

26. Imposte sul reddito

	31 marzo 2011	31 marzo 2010
Imposte sul reddito "prodotti biologici e naturali"	240	115
Imposte sul reddito "fuori casa"	-	382
Imposte sul reddito "holding"	(2.250)	7
Totale - IMPOSTE SUL REDDITO	(2.010)	504

Le imposte sul reddito "holding" includono il riversamento del fondo imposte differite stanziato al 31 dicembre 2010 relativo all'effetto fiscale emergente, in fase di consolidamento, dal ripristino delle svalutazioni dei crediti infragruppo; con l'intervenuta esdebitazione in capo a Bioera la differenza è stata riversata.

D. ALTRE INFORMAZIONI

27. Passività potenziali, impegni e garanzie

Per il contenuto dettagliato dei procedimenti giudiziari in essere si rimanda a quanto descritto nel Bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 31 dicembre 2010, non essendo emerse variazioni significative nel corso del trimestre.

Nel corso del trimestre, inoltre, non sono intervenute variazioni di rilievo rispetto a fattispecie di contenzioso giuslavoristico.

Con riferimento al contenzioso tributario, si segnala che nel mese di febbraio 2011 è stato notificato a Bioera un processo verbale di contestazione relativo a presunte violazioni in materia di Ires e Irap per importi potenzialmente elevati (Euro 2.000 migliaia di imposte, oltre sanzioni e interessi) relative ad un'operazione contestata come elusiva nell'ambito dell'acquisto, nel 2005, della partecipazione pari al 30% del capitale sociale di Lacote Srl; la Società ritiene, con il supporto di consulenti all'uopo incaricati, di poter opporre fondate argomentazioni difensive ove, in esito di istruttoria non ancora esperita, l'Agenzia delle Entrate dovesse emettere un avviso di accertamento.

Si segnala, infine, che Organic Oils ha destinato i propri fabbricati a garanzia di finanziamenti ottenuti da due istituti bancari per un importo pari a complessivi Euro 3.066 migliaia; inoltre, le azioni detenute dal Gruppo rappresentative della partecipazione detenuta in Ki Group risultano oggetto di pegno a favore di Monte dei Paschi di Siena a garanzia del finanziamento ottenuto da Bioera.

Le garanzie altrui prestate per obbligazioni delle aziende del Gruppo, costituite in particolare da fidejussioni rilasciate a garanzia del corretto adempimento di obbligazioni contrattuali, ammontano a Euro 541 migliaia. Tra queste si segnala la garanzia rilasciata da Gepafin a Organic Oils, per Euro 506 migliaia, a valere sul corretto adempimento degli obblighi derivanti dal finanziamento sottoscritto con Unicredit Banca.

28. Informativa sulle parti correlate

In data 14 febbraio 2011 la società Biofood Italia Srl ha eseguito gli aumenti di capitale riservati all'Ing. Canio Giovanni Mazzaro e pertanto la stessa risulta, alla data del 31 marzo 2011, il nuovo azionista di riferimento del Gruppo Bioera, detenendo una quota di partecipazione pari al 99,99% del capitale sociale di Bioera. La società Greenholding Srl, pertanto, non esercita più il controllo societario su Bioera e tutte le società del Gruppo Mariella Burani Fashion Group sono, ora, da considerarsi terze parti e non più parti correlate a Bioera.

Alla data del 31 marzo 2011, pertanto, e per il primo trimestre dell'esercizio 2011, non vi sono rapporti con parti correlate al Gruppo da riportare.

Compensi ai liquidatori

Il prospetto seguente evidenzia i benefici economici dei liquidatori della controllante (importi espressi in unità di Euro):

	emolumenti	altri compensi
<i>collegio dei liquidatori</i>		
Christopher Stanley Bizzio	39.688	-
Lucia Morselli	39.688	-
Daniilo Morini	12.201	-

29. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Le operazioni non ricorrenti effettuate nel corso del primo trimestre 2011, così come richiesto dalla Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, sono state illustrate alla nota 19 cui si rimanda.

L'effetto di tale operazione sui risultati economici del primo trimestre 2011 del Gruppo Bioera ha comportato un impatto positivo sul risultato netto per Euro 7.901 migliaia, mentre la medesima operazione non ha inciso sui flussi finanziari del Gruppo pur avendone ridotto significativamente la posizione finanziaria netta.

30. Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del I° trimestre 2011 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, ossia operazioni che per significatività, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza della informazione in bilancio, al conflitto di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale o alla tutela degli azionisti di minoranza.

31. Informativa di settore

Come già evidenziato, il Gruppo Bioera, in applicazione dell'IFRS 8, ha identificato i propri settori operativi nelle aree di business che generano ricavi e costi, i cui risultati sono periodicamente rivisti dal più alto livello decisionale ai fini della valutazione della performance delle decisioni in merito all'allocazione delle risorse e per i quali sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Le aree di business che, al 31 marzo 2011, costituiscono i settori operativi del Gruppo sono:

- "prodotti biologici e naturali": produzione e distribuzione di prodotti biologici e naturali;
- "holding": funzione di holding, sostanzialmente riconducibili a Bioera.

L'ulteriore area di business esistente al 31 marzo 2010, "fuori casa", che racchiudeva le attività svolte nei settori delle bevande e dei prodotti alimentari non biologici, non è più attiva nel Gruppo a seguito dell'intervenuto fallimento (a maggio 2010) della Natfood Srl e del gruppo da essa controllato, e dal deconsolidamento di CDD SpA e Nuova Euromark Srl a partire dal mese di ottobre 2010.

Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi sulla base del "risultato operativo"; i ricavi dei settori presentati includono solamente i ricavi derivanti dalle transazioni con i terzi, mentre quelli derivanti

da transazioni con altri settori, valutati a prezzi di mercato, sono elisi. Nella gestione del Gruppo, proventi ed oneri finanziari e imposte sono allocati ai singoli settori.

I risultati dei settori operativi del primo trimestre 2011 sono esposti nella seguente tabella:

	Prodotti biologici e naturali		31 marzo 2011
		Holding	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.335	-	11.335
Altri ricavi operativi	444	7.901	8.345
Variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti finiti	170	-	170
Ricavi operativi	11.949	7.901	19.850
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(7.193)	-	(7.193)
Costi del personale	(963)	-	(963)
Altri costi operativi	(2.701)	(294)	(2.995)
Risultato operativo lordo	1.092	7.607	8.699
Ammortamenti e svalutazioni	(86)	-	(86)
Risultato operativo	1.006	7.607	8.613
Proventi e oneri finanziari	(87)	(23)	(110)
Proventi da partecipazioni collegate valutate al patrimonio netto	-	170	170
Risultato prima delle imposte	919	7.754	8.673
Imposte sul reddito	(240)	2.250	2.010
Utile del periodo	679	10.004	10.683

I risultati dei settori operativi del primo trimestre 2010 sono esposti nella seguente tabella:

	Prodotti biologici e naturali			31 marzo 2010
	Fuori casa	Holding		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.895	16.651	-	27.546
Altri ricavi operativi	109	388	26	523
Variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti finiti	(122)	(858)	-	(980)
Ricavi operativi	10.882	16.181	26	27.089
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(6.657)	(9.729)	-	(16.386)
Costi del personale	(946)	(775)	(77)	(1.798)
Altri costi operativi	(2.931)	(3.709)	(211)	(6.851)
Risultato operativo lordo	348	1.968	(262)	2.054
Ammortamenti e svalutazioni	(121)	(860)	(16)	(997)
Risultato operativo	227	1.108	(278)	1.057
Proventi e oneri finanziari	(150)	(132)	(91)	(373)
Proventi da partecipazioni collegate valutate al patrimonio netto	-	-	-	-
Risultato prima delle imposte	77	976	(369)	684
Imposte sul reddito	(115)	(382)	(7)	(504)
Utile del periodo	(38)	594	(376)	180

Si evidenzia che le transazioni infragruppo sono avvenute secondo termini e condizioni di mercato.

Come sopra riportato, l'area di business "fuori casa", che racchiudeva le attività svolte nei settori delle bevande e dei prodotti alimentari non biologici, nel 2011 non è più attiva nel Gruppo a seguito dell'intervenuto fallimento (a maggio 2010) della Natfood Srl e del gruppo da essa controllato, e dal deconsolidamento di CDD SpA e Nuova Euromark Srl a partire dal mese di ottobre 2010.

Con riferimento alla divisione "prodotti biologici e naturali", rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, si segnala un incremento dei ricavi e del risultato operativo lordo derivante, principalmente, dalla significativa crescita di Ki Group (incremento di ricavi pari a Euro 1.166 migliaia in valore assoluto, +13,2% in valore percentuale).

Il risultato operativo del primo trimestre 2011 della divisione "holding" è stato influenzato dalla presenza di un provento non ricorrente, pari a Euro 7.901 migliaia, derivante dall'esdebitazione maturata in capo a Bioera in seguito all'omologa della proposta di Concordato Preventivo.

32. Eventi successivi al 31 marzo 2011

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

Nei mesi di aprile e maggio 2011 ha inoltre avuto attuazione la prima parte del piano strategico di razionalizzazione societaria delle partecipazioni del Gruppo, coerentemente con gli obiettivi strategici di lungo periodo:

- si è dunque perfezionata la cessione infragruppo della partecipazione detenuta da Bioera in CDD, pari al 50% del capitale sociale di quest'ultima, in favore della controllata Ki Group, ad un corrispettivo equivalente al valore attribuito alla partecipazione in sede di concordato preventivo;
- si è inoltre perfezionata la cessione della partecipazione detenuta in International Bar Holding, pari al 80,44% del capitale sociale di quest'ultima, in favore di Biofood Holding, società che detiene l'intero capitale sociale di Biofood Italia, a sua volta socio di controllo di Bioera; il corrispettivo pattuito per tale cessione è pari al valore contabile al quale la stessa partecipazione è iscritta nel bilancio di Bioera chiuso al 31 dicembre 2010. L'operazione prevede altresì la cessione da parte di Bioera a favore di Biofood Holding di ulteriori quote di partecipazione (complessivamente pari al 16,56% circa del capitale sociale), intestate alla data del presente bilancio consolidato trimestrale abbreviato a terzi, in quanto Bioera confida di poter far accertare tali quote come di sua proprietà. L'operazione prevede inoltre che l'eventuale plusvalore da cessione a terzi della partecipazione in International Bar Holding che Biofood Holding dovesse realizzare dovrà essere, al netto delle spese e di eventuali oneri fiscali, retrocesso a Bioera.

Nel mese di aprile 2011 sono stati conferiti i mandati ai consulenti per la riammissione del titolo alle negoziazioni di Borsa; in data 12 maggio 2011 è stata depositata la richiesta di autorizzazione alla pubblicazione di un prospetto informativo di sollecitazione e quotazione, finalizzata alla ricostituzione del flottante necessario ad ottenere la riammissione alle negoziazioni delle azioni Bioera.



33. Le imprese del Gruppo Bioera

Ai sensi della Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (art. 126 del Regolamento) di seguito viene fornito l'elenco delle imprese del Gruppo Bioera e delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Nell'elenco sono indicate le imprese suddivise in base alla modalità di consolidamento. Per ogni impresa vengono inoltre esposti: la ragione sociale, la sede legale ed il capitale sociale. Sono inoltre indicate la quota percentuale consolidata di Gruppo e la quota percentuale di possesso detenuta da Bioera o da altre imprese controllate. La percentuale di voto nelle varie assemblee ordinarie dei soci coincide con la percentuale di partecipazione sul capitale.

	sede	capitale sociale	possesso	consolidamento
<i>società consolidate integralmente</i>				
Ki Group SpA	Torino (TO)	2.000.000 euro	65,10%	65,10%
Organic Oils SpA	Mugnano (PG)	700.000 euro	76,09%	76,09%
La Fonte della Vita Srl	Torino (TO)	87.000 euro	100% (*)	65,10%
International Bar Holding (IBH) Srl	Cavriago (RE)	108.447 euro	80% (**)	97,00%
Jungle Juice Srl in liquidazione	Cavriago (RE)	50.000 euro	100,00%	100,00%
<i>società consolidate col metodo del patrimonio netto</i>				
CDD SpA	Scandiano (RE)	550.000 euro	50,00%	50,00%

(*) partecipazione detenuta al 100% tramite Ki Group

(**) partecipazione pari all'80% del valore del capitale sociale. Come evidenziato nel Bilancio consolidato del Gruppo Bioera per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, da un punto di vista contabile l'operazione di acquisizione del 30% delle quote di Lacote Srl è stata annullata e pertanto il bilancio consolidato di Bioera non include nell'area di consolidamento la partecipazione nella Lacote, consolidando, invece, al 97% la partecipazione in International Bar Holding.

* * * * *

Per il Collegio dei Liquidatori

Ing. Canio Giovanni Mazzaro (Presidente del Collegio dei Liquidatori)

Milano, 13 maggio 2011

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE
LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO TRIMESTRALE ABBREVIATO RELATIVO
AL TRIMESTRE CHIUSO AL 31 MARZO 2011 REDATTO AI SOLI FINI
DELL'INCLUSIONE NEL PROSPETTO INFORMATIVO PREDISPOSTO NELL'AMBITO
DELL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE, DELL'OFFERTA IN OPZIONE AGLI
AZIONISTI NONCHÉ DELLA RIAMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE AL MERCATO
TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA SPA
DELLE AZIONI ORDINARIE DI BIOERA SpA IN LIQUIDAZIONE, SECONDO QUANTO
INDICATO DAL REGOLAMENTO 809/2004/CE**

Al Collegio dei Liquidatori della
BIOERA SpA in Liquidazione

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato trimestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico e dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Bioera SpA in Liquidazione e sue società controllate (il "Gruppo Bioera") per il trimestre chiuso al 31 marzo 2011. Il bilancio consolidato trimestrale abbreviato è stato redatto esclusivamente ai fini dell'inclusione nel Prospetto Informativo predisposto nell'ambito dell'offerta pubblica di sottoscrizione, dell'offerta in opzione agli azionisti nonché della riammissione alla quotazione al Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA, secondo quanto indicato dal regolamento 809/2004/CE.

La responsabilità della redazione del bilancio consolidato trimestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete ai Liquidatori della Bioera SpA in Liquidazione. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata previsti dall'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato trimestrale abbreviato è consistita nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. L'estensione di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing e*, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio professionale sul bilancio

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10129 Corso Montevicchio 37 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561



consolidato trimestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione di revisione da noi emessa in data 30 aprile 2011. Il bilancio consolidato trimestrale abbreviato presenta, ai fini comparativi, anche i dati relativi al trimestre chiuso al 31 marzo 2010 che non sono stati da noi esaminati. Le conclusioni da noi raggiunte nella presente relazione non si estendono, pertanto, a tali dati.

- 3 Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato trimestrale abbreviato del Gruppo Bioera per il trimestre chiuso al 31 marzo 2011, non sia stato redatto con chiarezza e non rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo Bioera, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 26 maggio 2011

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read "E. Cogliati".

Elena Cogliati
(Revisore legale)