



## COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

### Approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016

\* \* \*

#### Principali risultati consolidati del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016:

- **Ricavi: Euro 14,6 milioni** (*Euro 15,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **EBITDA: Euro 0,3 milioni** (*negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Risultato Netto: pareggio** (*perdita di Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 8,7 milioni** (*negativa per Euro 7,5 milioni al 31 dicembre 2015*)

\* \* \*

*Milano, 12 maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“Bioera” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016.*

\* \* \*

Il D.Lgs. 25/2016 di attuazione della nuova direttiva “*Transparency*”, entrato in vigore il 18 marzo 2016, ha eliminato l’obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, attribuendo alla Consob la facoltà di prevedere con regolamento eventuali obblighi informativi aggiuntivi - rispetto al bilancio annuale e alla relazione semestrale - solo successivamente ad un’analisi di impatto che tenga anche conto degli orientamenti degli altri paesi dell’Unione Europea, nella maggior parte dei quali l’obbligo è stato abolito per tutti gli emittenti.

Al momento, pertanto, il quadro normativo di riferimento non prevede per Bioera, a livello legislativo, un obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione o di altra informativa periodica oltre alle relazioni finanziarie semestrale e annuale.

In attesa della compiuta definizione del quadro regolamentare, Bioera - pertanto - chiarisce che la pubblicazione di informazioni relative al primo trimestre dell’esercizio 2016 è dettata esclusivamente da ragioni contingenti e di continuità con il passato, in una situazione in cui il quadro normativo è mutato assai di recente e potenzialmente non ancora definitivo. Tale scelta non intende pertanto vincolare la Società per il futuro, ed è suscettibile di essere rivista anche alla luce dell’evoluzione della disciplina regolamentare; sarà cura della Società dare adeguata informazione rispetto alle proprie successive scelte al riguardo.



\* \* \*

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2016 mostra **ricavi** pari a Euro 14,6 milioni (-3,9% rispetto al pari periodo 2015), un **risultato operativo lordo** positivo per Euro 0,3 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015) e un **risultato netto** in sostanziale pareggio (rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni consuntivata al 31 marzo 2015), dopo aver iscritto ammortamenti per Euro 0,1 milioni, con una **posizione finanziaria netta** a debito di Euro 8,7 milioni e un **rapporto debt/equity** pari a 0,72 (a fronte rispettivamente di un valore dell'indebitamento finanziario di Euro 7,5 milioni e un rapporto pari a 0,62 a fine 2015).

\* \* \*

#### ***Conto economico consolidato – dati di sintesi***

I **ricavi** consolidati del Gruppo al 31 marzo 2016 sono stati pari a Euro 14,6 milioni, in contrazione di Euro 0,6 milioni (-3,9%) rispetto agli Euro 15,2 milioni del pari periodo 2015, decremento riconducibile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” e, in particolare, dall’attività di distribuzione svolta dalla controllata Ki Group S.p.A..

Il **margine operativo lordo** generato nel primo trimestre 2016 è stato positivo per Euro 0,3 milioni, in miglioramento di Euro 0,5 milioni rispetto al risultato negativo di Euro 0,2 milioni del pari periodo 2015; tra le maggiori determinanti della voce, si evidenziano:

- **consumi di materie** pari a Euro 9,0 milioni, in contrazione di Euro 0,3 milioni rispetto agli Euro 9,3 milioni consuntivati al 31 marzo 2015, principalmente come diretta conseguenza della contrazione del fatturato;
- **costi per servizi e prestazioni** pari a Euro 3,7 milioni, in contrazione di Euro 0,4 milioni rispetto al 31 marzo 2015, decremento imputabile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” i cui costi ammontano nel primo trimestre 2016 ad Euro 3,5 milioni rispetto agli Euro 3,8 milioni del pari periodo dell’esercizio precedente;
- **costo del lavoro** pari a Euro 1,4 milioni, in contrazione rispetto agli Euro 1,6 milioni consuntivati al 31 marzo 2015.

Gli **ammortamenti** sono stati pari a Euro 0,1 milioni, le **poste finanziarie** hanno complessivamente rilevato un onere pressoché nullo - in linea rispetto al pari periodo dell’esercizio 2015 – mentre gli stanziamenti netti per **imposte** del primo trimestre 2016 sono stati negativi per Euro 0,2 milioni.

In considerazione di quanto sopra esposto, il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2016 con un **risultato netto** di sostanziale pareggio rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni del pari periodo dell’esercizio 2015.

\* \* \*



### ***Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi***

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** consolidato è passato da Euro 21,4 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 22,6 milioni al 31 marzo 2016, con un incremento di Euro 1,2 milioni pressoché interamente imputabile all'incremento del capitale fisso netto.

Più in particolare, il **capitale fisso netto** è passato da Euro 20,0 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 21,3 milioni al 31 marzo 2016, in aumento di Euro 1,3 milioni principalmente per effetto dell'intervenuta sottoscrizione proporzionale - per Euro 1,4 milioni – del deliberato aumento di capitale da complessivi Euro 4,5 milioni da parte della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited* propedeutico all'esecuzione di un'operazione di aumento di capitale in *Unopiù S.p.A.*.

Il **capitale circolante netto** al 31 marzo 2016 è pari a Euro 1,2 milioni, stabile rispetto al dato del 31 dicembre 2015, quale effetto combinato di:

- una riduzione delle **rimanenze di magazzino** di Euro 0,3 milioni a fronte dei previsti volumi di vendita;
- un aumento dei **crediti commerciali** per Euro 0,4 milioni, con un andamento temporale degli incassi sostanzialmente stabile rispetto al 2015;
- una riduzione dei **debiti commerciali** per Euro 1,1 milioni;
- un incremento delle **altre passività correnti** per Euro 1,2 milioni, inclusivo dell'ammontare di Euro 1,4 milioni da versarsi a fronte del deliberato e sottoscritto aumento di capitale della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited*.

Per quanto concerne il **Trattamento di Fine Rapporto** (T.F.R.), al 31 marzo 2016 quest'ultimo è pari a Euro 1,8 milioni.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 31 marzo 2016 sono pari a Euro 12,1 milioni, in linea rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2015, dato il sostanziale pareggio del risultato di periodo.

La **posizione finanziaria netta** (PFN) consolidata al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 8,7 milioni, in peggioramento di Euro 1,2 milioni rispetto al valore di Euro 7,5 milioni registrato al 31 dicembre 2015, variazione sostanzialmente riconducibile alla contrazione del capitale circolante commerciale netto generata dalla riduzione dei debiti commerciali per Euro 1,1 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2015.

Alla luce di quanto sopra esposto, i dati al 31 marzo 2016 evidenziano una struttura finanziaria con un rapporto **debt/equity** (ossia il rapporto tra posizione finanziaria netta e mezzi propri) a livello consolidato inferiore all'unità (0,72).



\* \* \*

### **Risultati della capogruppo Bioera S.p.A.**

Con riferimento alla sola **Bioera S.p.A.**, i risultati conseguiti al 31 marzo 2016 evidenziano *ricavi* sostanzialmente nulli e un *risultato netto* in perdita per Euro 0,4 milioni; la *posizione finanziaria netta* al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 1,4 milioni e i *mezzi propri* sono pari a Euro 13,3 milioni.

\* \* \*

### **Prospettive per l'esercizio in corso**

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2016, il Gruppo continuerà a dare corso al dispiegamento della propria strategia di crescita; con riferimento alla divisione “*prodotti biologici e naturali*”, tale strategia sarà mirata principalmente ad un incremento della penetrazione di mercato attraverso un rafforzamento delle attività distributive esistenti, un ulteriore ampliamento del parco clienti e della gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela, il potenziamento dell'organizzazione e della struttura commerciale, distributiva e produttiva, nonché l'aumento dell'efficacia e dell'efficienza dei principali processi operativi. Si proseguirà, inoltre, nel processo di integrazione a valle mediante l'apertura di nuovi punti vendita della catena di supermercati di prodotti biologici e naturali ad insegna “*AlmaverdeBio Market*”, sia a gestione diretta che in *franchising*.

### **Eventi rilevanti al 31 marzo 2016 ed eventuali eventi successivi**

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre 2016, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2016, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda.

\* \* \*

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

\* \* \*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 di Bioera S.p.A. è messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Palestro 6, e presso Borsa Italiana S.p.A. ed è altresì depositato presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1info” all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it). Il documento è inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo [www.bioera.it](http://www.bioera.it) - sezione “Investor Relations”.*



\* \* \*

Il presente comunicato stampa, ed in particolare la sezione intitolata “*Prospettive per l'esercizio in corso*”, contiene dichiarazioni previsionali ed obiettivi strategici stabiliti nell’ambito della programmazione aziendale del Gruppo Bioera; tali dichiarazioni ed obiettivi non sono basati su fatti storici, ma sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggette a rischio, incertezze ed assunzioni.

Tali dichiarazioni ed obiettivi sono resi e stabiliti sulla base di eventi e circostanze che potrebbero anche non verificarsi, o verificarsi in maniera significativamente differente da quanto assunto dalla Società; pertanto non si deve fare un indebito affidamento su di essi. I risultati effettivamente conseguiti dal Gruppo Bioera potrebbero differire, anche significativamente, da quelli contenuti in dette dichiarazioni ed obiettivi anche a causa del verificarsi, o meno, di determinati eventi e circostanze al di fuori del controllo del Gruppo, ivi inclusi l’andamento del mercato in cui opera il Gruppo Bioera, le variazioni nei prezzi delle materie prime, le variazioni dei tassi di interesse, i cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e altre variazioni delle condizioni di *business*.

\* \* \*

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 marzo 2016 al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presentati anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

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

- *capitale fisso netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”attività materiali”, ”attività immateriali”, ”avviamento”, ”partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto”, ”attività finanziarie disponibili per la vendita”, ”crediti e altre attività non correnti”, ”imposte anticipate”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”fondi non correnti”, ”imposte differite”;
- *capitale circolante netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, ”altre attività e crediti diversi correnti”, ”crediti tributari”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”debiti commerciali”, ”fondi correnti”, ”debiti tributari”, ”altre passività e debiti diversi correnti”;
- *capitale circolante commerciale netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, e, dall’altro, della voce ”debiti commerciali”;



- *attività nette destinate alla vendita*, dato dalla differenza tra, da un lato, la voce “attività destinate alla vendita e discontinued operation” e, dall’altro, la voce “passività associate alle discontinued operation”;
- *capitale investito netto*, dato dalla somma di “capitale fisso netto”, “capitale circolante netto”, “attività nette destinate alla vendita” e della voce “benefici per i dipendenti - TFR”.

#### **Bioera S.p.A.**

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

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

Bioera detiene inoltre: (i) una partecipazione del 40% in *Visibilità S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria attiva nella raccolta e gestione della pubblicità su quotidiani, emittenti televisive e radiofoniche private, periodici e web, nonché controllante *Visibilità Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) operante nel settore dell’editoria e proprietaria delle testate Ville&Giardini, Ciak, e Pc Professional; e (ii) una partecipazione, indiretta, del 30% in *Unopiu S.p.A.*, società leader nel settore dell’arredamento per esterni.

#### **Per ulteriori informazioni:**

#### **Bioera S.p.A.**

*Investor relator*

Ing. Canio Giovanni Mazzaro

Tel: 02/366.95.120

E-mail: [segreteria@bioera.it](mailto:segreteria@bioera.it)



## COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

### Approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016

\* \* \*

#### Principali risultati consolidati del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016:

- **Ricavi: Euro 14,6 milioni** (*Euro 15,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **EBITDA: Euro 0,3 milioni** (*negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Risultato Netto: pareggio** (*perdita di Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 8,7 milioni** (*negativa per Euro 7,5 milioni al 31 dicembre 2015*)

\* \* \*

*Milano, 12 maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“Bioera” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016.*

\* \* \*

Il D.Lgs. 25/2016 di attuazione della nuova direttiva “*Transparency*”, entrato in vigore il 18 marzo 2016, ha eliminato l’obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, attribuendo alla Consob la facoltà di prevedere con regolamento eventuali obblighi informativi aggiuntivi - rispetto al bilancio annuale e alla relazione semestrale - solo successivamente ad un’analisi di impatto che tenga anche conto degli orientamenti degli altri paesi dell’Unione Europea, nella maggior parte dei quali l’obbligo è stato abolito per tutti gli emittenti.

Al momento, pertanto, il quadro normativo di riferimento non prevede per Bioera, a livello legislativo, un obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione o di altra informativa periodica oltre alle relazioni finanziarie semestrale e annuale.

In attesa della compiuta definizione del quadro regolamentare, Bioera - pertanto - chiarisce che la pubblicazione di informazioni relative al primo trimestre dell’esercizio 2016 è dettata esclusivamente da ragioni contingenti e di continuità con il passato, in una situazione in cui il quadro normativo è mutato assai di recente e potenzialmente non ancora definitivo. Tale scelta non intende pertanto vincolare la Società per il futuro, ed è suscettibile di essere rivista anche alla luce dell’evoluzione della disciplina regolamentare; sarà cura della Società dare adeguata informazione rispetto alle proprie successive scelte al riguardo.



\* \* \*

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2016 mostra **ricavi** pari a Euro 14,6 milioni (-3,9% rispetto al pari periodo 2015), un **risultato operativo lordo** positivo per Euro 0,3 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015) e un **risultato netto** in sostanziale pareggio (rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni consuntivata al 31 marzo 2015), dopo aver iscritto ammortamenti per Euro 0,1 milioni, con una **posizione finanziaria netta** a debito di Euro 8,7 milioni e un **rapporto debt/equity** pari a 0,72 (a fronte rispettivamente di un valore dell'indebitamento finanziario di Euro 7,5 milioni e un rapporto pari a 0,62 a fine 2015).

\* \* \*

#### ***Conto economico consolidato – dati di sintesi***

I **ricavi** consolidati del Gruppo al 31 marzo 2016 sono stati pari a Euro 14,6 milioni, in contrazione di Euro 0,6 milioni (-3,9%) rispetto agli Euro 15,2 milioni del pari periodo 2015, decremento riconducibile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” e, in particolare, dall’attività di distribuzione svolta dalla controllata Ki Group S.p.A..

Il **margine operativo lordo** generato nel primo trimestre 2016 è stato positivo per Euro 0,3 milioni, in miglioramento di Euro 0,5 milioni rispetto al risultato negativo di Euro 0,2 milioni del pari periodo 2015; tra le maggiori determinanti della voce, si evidenziano:

- **consumi di materie** pari a Euro 9,0 milioni, in contrazione di Euro 0,3 milioni rispetto agli Euro 9,3 milioni consuntivati al 31 marzo 2015, principalmente come diretta conseguenza della contrazione del fatturato;
- **costi per servizi e prestazioni** pari a Euro 3,7 milioni, in contrazione di Euro 0,4 milioni rispetto al 31 marzo 2015, decremento imputabile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” i cui costi ammontano nel primo trimestre 2016 ad Euro 3,5 milioni rispetto agli Euro 3,8 milioni del pari periodo dell’esercizio precedente;
- **costo del lavoro** pari a Euro 1,4 milioni, in contrazione rispetto agli Euro 1,6 milioni consuntivati al 31 marzo 2015.

Gli **ammortamenti** sono stati pari a Euro 0,1 milioni, le **poste finanziarie** hanno complessivamente rilevato un onere pressoché nullo - in linea rispetto al pari periodo dell’esercizio 2015 – mentre gli stanziamenti netti per **imposte** del primo trimestre 2016 sono stati negativi per Euro 0,2 milioni.

In considerazione di quanto sopra esposto, il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2016 con un **risultato netto** di sostanziale pareggio rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni del pari periodo dell’esercizio 2015.

\* \* \*



### ***Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi***

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** consolidato è passato da Euro 21,4 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 22,6 milioni al 31 marzo 2016, con un incremento di Euro 1,2 milioni pressoché interamente imputabile all'incremento del capitale fisso netto.

Più in particolare, il **capitale fisso netto** è passato da Euro 20,0 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 21,3 milioni al 31 marzo 2016, in aumento di Euro 1,3 milioni principalmente per effetto dell'intervenuta sottoscrizione proporzionale - per Euro 1,4 milioni – del deliberato aumento di capitale da complessivi Euro 4,5 milioni da parte della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited* propedeutico all'esecuzione di un'operazione di aumento di capitale in *Unopiù S.p.A.*.

Il **capitale circolante netto** al 31 marzo 2016 è pari a Euro 1,2 milioni, stabile rispetto al dato del 31 dicembre 2015, quale effetto combinato di:

- una riduzione delle **rimanenze di magazzino** di Euro 0,3 milioni a fronte dei previsti volumi di vendita;
- un aumento dei **crediti commerciali** per Euro 0,4 milioni, con un andamento temporale degli incassi sostanzialmente stabile rispetto al 2015;
- una riduzione dei **debiti commerciali** per Euro 1,1 milioni;
- un incremento delle **altre passività correnti** per Euro 1,2 milioni, inclusivo dell'ammontare di Euro 1,4 milioni da versarsi a fronte del deliberato e sottoscritto aumento di capitale della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited*.

Per quanto concerne il **Trattamento di Fine Rapporto** (T.F.R.), al 31 marzo 2016 quest'ultimo è pari a Euro 1,8 milioni.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 31 marzo 2016 sono pari a Euro 12,1 milioni, in linea rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2015, dato il sostanziale pareggio del risultato di periodo.

La **posizione finanziaria netta** (PFN) consolidata al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 8,7 milioni, in peggioramento di Euro 1,2 milioni rispetto al valore di Euro 7,5 milioni registrato al 31 dicembre 2015, variazione sostanzialmente riconducibile alla contrazione del capitale circolante commerciale netto generata dalla riduzione dei debiti commerciali per Euro 1,1 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2015.

Alla luce di quanto sopra esposto, i dati al 31 marzo 2016 evidenziano una struttura finanziaria con un rapporto **debt/equity** (ossia il rapporto tra posizione finanziaria netta e mezzi propri) a livello consolidato inferiore all'unità (0,72).



\* \* \*

### **Risultati della capogruppo Bioera S.p.A.**

Con riferimento alla sola **Bioera S.p.A.**, i risultati conseguiti al 31 marzo 2016 evidenziano *ricavi* sostanzialmente nulli e un *risultato netto* in perdita per Euro 0,4 milioni; la *posizione finanziaria netta* al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 1,4 milioni e i *mezzi propri* sono pari a Euro 13,3 milioni.

\* \* \*

### **Prospettive per l'esercizio in corso**

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2016, il Gruppo continuerà a dare corso al dispiegamento della propria strategia di crescita; con riferimento alla divisione “*prodotti biologici e naturali*”, tale strategia sarà mirata principalmente ad un incremento della penetrazione di mercato attraverso un rafforzamento delle attività distributive esistenti, un ulteriore ampliamento del parco clienti e della gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela, il potenziamento dell'organizzazione e della struttura commerciale, distributiva e produttiva, nonché l'aumento dell'efficacia e dell'efficienza dei principali processi operativi. Si proseguirà, inoltre, nel processo di integrazione a valle mediante l'apertura di nuovi punti vendita della catena di supermercati di prodotti biologici e naturali ad insegna “*AlmaverdeBio Market*”, sia a gestione diretta che in *franchising*.

### **Eventi rilevanti al 31 marzo 2016 ed eventuali eventi successivi**

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre 2016, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2016, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda.

\* \* \*

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

\* \* \*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 di Bioera S.p.A. è messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Palestro 6, e presso Borsa Italiana S.p.A. ed è altresì depositato presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1info” all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it). Il documento è inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo [www.bioera.it](http://www.bioera.it) - sezione “Investor Relations”.*



\* \* \*

Il presente comunicato stampa, ed in particolare la sezione intitolata “*Prospettive per l'esercizio in corso*”, contiene dichiarazioni previsionali ed obiettivi strategici stabiliti nell’ambito della programmazione aziendale del Gruppo Bioera; tali dichiarazioni ed obiettivi non sono basati su fatti storici, ma sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggette a rischio, incertezze ed assunzioni.

Tali dichiarazioni ed obiettivi sono resi e stabiliti sulla base di eventi e circostanze che potrebbero anche non verificarsi, o verificarsi in maniera significativamente differente da quanto assunto dalla Società; pertanto non si deve fare un indebito affidamento su di essi. I risultati effettivamente conseguiti dal Gruppo Bioera potrebbero differire, anche significativamente, da quelli contenuti in dette dichiarazioni ed obiettivi anche a causa del verificarsi, o meno, di determinati eventi e circostanze al di fuori del controllo del Gruppo, ivi inclusi l’andamento del mercato in cui opera il Gruppo Bioera, le variazioni nei prezzi delle materie prime, le variazioni dei tassi di interesse, i cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e altre variazioni delle condizioni di *business*.

\* \* \*

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 marzo 2016 al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presentati anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

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

- *capitale fisso netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”attività materiali”, ”attività immateriali”, ”avviamento”, ”partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto”, ”attività finanziarie disponibili per la vendita”, ”crediti e altre attività non correnti”, ”imposte anticipate”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”fondi non correnti”, ”imposte differite”;
- *capitale circolante netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, ”altre attività e crediti diversi correnti”, ”crediti tributari”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”debiti commerciali”, ”fondi correnti”, ”debiti tributari”, ”altre passività e debiti diversi correnti”;
- *capitale circolante commerciale netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, e, dall’altro, della voce ”debiti commerciali”;



- *attività nette destinate alla vendita*, dato dalla differenza tra, da un lato, la voce “attività destinate alla vendita e discontinued operation” e, dall’altro, la voce “passività associate alle discontinued operation”;
- *capitale investito netto*, dato dalla somma di “capitale fisso netto”, “capitale circolante netto”, “attività nette destinate alla vendita” e della voce “benefici per i dipendenti - TFR”.

### **Bioera S.p.A.**

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

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

Bioera detiene inoltre: (i) una partecipazione del 40% in *Visibilità S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria attiva nella raccolta e gestione della pubblicità su quotidiani, emittenti televisive e radiofoniche private, periodici e web, nonché controllante *Visibilità Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) operante nel settore dell’editoria e proprietaria delle testate Ville&Giardini, Ciak, e Pc Professional; e (ii) una partecipazione, indiretta, del 30% in *Unopiu S.p.A.*, società leader nel settore dell’arredamento per esterni.

#### **Per ulteriori informazioni:**

### **Bioera S.p.A.**

*Investor relator*

Ing. Canio Giovanni Mazzaro

Tel: 02/366.95.120

E-mail: [segreteria@bioera.it](mailto:segreteria@bioera.it)



## COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

### Approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016

\* \* \*

#### Principali risultati consolidati del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016:

- **Ricavi: Euro 14,6 milioni** (*Euro 15,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **EBITDA: Euro 0,3 milioni** (*negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Risultato Netto: pareggio** (*perdita di Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 8,7 milioni** (*negativa per Euro 7,5 milioni al 31 dicembre 2015*)

\* \* \*

*Milano, 12 maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“Bioera” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016.*

\* \* \*

Il D.Lgs. 25/2016 di attuazione della nuova direttiva “*Transparency*”, entrato in vigore il 18 marzo 2016, ha eliminato l’obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, attribuendo alla Consob la facoltà di prevedere con regolamento eventuali obblighi informativi aggiuntivi - rispetto al bilancio annuale e alla relazione semestrale - solo successivamente ad un’analisi di impatto che tenga anche conto degli orientamenti degli altri paesi dell’Unione Europea, nella maggior parte dei quali l’obbligo è stato abolito per tutti gli emittenti.

Al momento, pertanto, il quadro normativo di riferimento non prevede per Bioera, a livello legislativo, un obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione o di altra informativa periodica oltre alle relazioni finanziarie semestrale e annuale.

In attesa della compiuta definizione del quadro regolamentare, Bioera - pertanto - chiarisce che la pubblicazione di informazioni relative al primo trimestre dell’esercizio 2016 è dettata esclusivamente da ragioni contingenti e di continuità con il passato, in una situazione in cui il quadro normativo è mutato assai di recente e potenzialmente non ancora definitivo. Tale scelta non intende pertanto vincolare la Società per il futuro, ed è suscettibile di essere rivista anche alla luce dell’evoluzione della disciplina regolamentare; sarà cura della Società dare adeguata informazione rispetto alle proprie successive scelte al riguardo.



\* \* \*

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2016 mostra **ricavi** pari a Euro 14,6 milioni (-3,9% rispetto al pari periodo 2015), un **risultato operativo lordo** positivo per Euro 0,3 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015) e un **risultato netto** in sostanziale pareggio (rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni consuntivata al 31 marzo 2015), dopo aver iscritto ammortamenti per Euro 0,1 milioni, con una **posizione finanziaria netta** a debito di Euro 8,7 milioni e un **rapporto debt/equity** pari a 0,72 (a fronte rispettivamente di un valore dell'indebitamento finanziario di Euro 7,5 milioni e un rapporto pari a 0,62 a fine 2015).

\* \* \*

#### ***Conto economico consolidato – dati di sintesi***

I **ricavi** consolidati del Gruppo al 31 marzo 2016 sono stati pari a Euro 14,6 milioni, in contrazione di Euro 0,6 milioni (-3,9%) rispetto agli Euro 15,2 milioni del pari periodo 2015, decremento riconducibile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” e, in particolare, dall’attività di distribuzione svolta dalla controllata Ki Group S.p.A..

Il **margine operativo lordo** generato nel primo trimestre 2016 è stato positivo per Euro 0,3 milioni, in miglioramento di Euro 0,5 milioni rispetto al risultato negativo di Euro 0,2 milioni del pari periodo 2015; tra le maggiori determinanti della voce, si evidenziano:

- **consumi di materie** pari a Euro 9,0 milioni, in contrazione di Euro 0,3 milioni rispetto agli Euro 9,3 milioni consuntivati al 31 marzo 2015, principalmente come diretta conseguenza della contrazione del fatturato;
- **costi per servizi e prestazioni** pari a Euro 3,7 milioni, in contrazione di Euro 0,4 milioni rispetto al 31 marzo 2015, decremento imputabile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” i cui costi ammontano nel primo trimestre 2016 ad Euro 3,5 milioni rispetto agli Euro 3,8 milioni del pari periodo dell’esercizio precedente;
- **costo del lavoro** pari a Euro 1,4 milioni, in contrazione rispetto agli Euro 1,6 milioni consuntivati al 31 marzo 2015.

Gli **ammortamenti** sono stati pari a Euro 0,1 milioni, le **poste finanziarie** hanno complessivamente rilevato un onere pressoché nullo - in linea rispetto al pari periodo dell’esercizio 2015 – mentre gli stanziamenti netti per **imposte** del primo trimestre 2016 sono stati negativi per Euro 0,2 milioni.

In considerazione di quanto sopra esposto, il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2016 con un **risultato netto** di sostanziale pareggio rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni del pari periodo dell’esercizio 2015.

\* \* \*



### ***Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi***

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** consolidato è passato da Euro 21,4 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 22,6 milioni al 31 marzo 2016, con un incremento di Euro 1,2 milioni pressoché interamente imputabile all'incremento del capitale fisso netto.

Più in particolare, il **capitale fisso netto** è passato da Euro 20,0 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 21,3 milioni al 31 marzo 2016, in aumento di Euro 1,3 milioni principalmente per effetto dell'intervenuta sottoscrizione proporzionale - per Euro 1,4 milioni – del deliberato aumento di capitale da complessivi Euro 4,5 milioni da parte della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited* propedeutico all'esecuzione di un'operazione di aumento di capitale in *Unopiù S.p.A.*.

Il **capitale circolante netto** al 31 marzo 2016 è pari a Euro 1,2 milioni, stabile rispetto al dato del 31 dicembre 2015, quale effetto combinato di:

- una riduzione delle **rimanenze di magazzino** di Euro 0,3 milioni a fronte dei previsti volumi di vendita;
- un aumento dei **crediti commerciali** per Euro 0,4 milioni, con un andamento temporale degli incassi sostanzialmente stabile rispetto al 2015;
- una riduzione dei **debiti commerciali** per Euro 1,1 milioni;
- un incremento delle **altre passività correnti** per Euro 1,2 milioni, inclusivo dell'ammontare di Euro 1,4 milioni da versarsi a fronte del deliberato e sottoscritto aumento di capitale della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited*.

Per quanto concerne il **Trattamento di Fine Rapporto** (T.F.R.), al 31 marzo 2016 quest'ultimo è pari a Euro 1,8 milioni.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 31 marzo 2016 sono pari a Euro 12,1 milioni, in linea rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2015, dato il sostanziale pareggio del risultato di periodo.

La **posizione finanziaria netta** (PFN) consolidata al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 8,7 milioni, in peggioramento di Euro 1,2 milioni rispetto al valore di Euro 7,5 milioni registrato al 31 dicembre 2015, variazione sostanzialmente riconducibile alla contrazione del capitale circolante commerciale netto generata dalla riduzione dei debiti commerciali per Euro 1,1 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2015.

Alla luce di quanto sopra esposto, i dati al 31 marzo 2016 evidenziano una struttura finanziaria con un rapporto **debt/equity** (ossia il rapporto tra posizione finanziaria netta e mezzi propri) a livello consolidato inferiore all'unità (0,72).



\* \* \*

### **Risultati della capogruppo Bioera S.p.A.**

Con riferimento alla sola **Bioera S.p.A.**, i risultati conseguiti al 31 marzo 2016 evidenziano *ricavi* sostanzialmente nulli e un *risultato netto* in perdita per Euro 0,4 milioni; la *posizione finanziaria netta* al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 1,4 milioni e i *mezzi propri* sono pari a Euro 13,3 milioni.

\* \* \*

### **Prospettive per l'esercizio in corso**

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2016, il Gruppo continuerà a dare corso al dispiegamento della propria strategia di crescita; con riferimento alla divisione “*prodotti biologici e naturali*”, tale strategia sarà mirata principalmente ad un incremento della penetrazione di mercato attraverso un rafforzamento delle attività distributive esistenti, un ulteriore ampliamento del parco clienti e della gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela, il potenziamento dell'organizzazione e della struttura commerciale, distributiva e produttiva, nonché l'aumento dell'efficacia e dell'efficienza dei principali processi operativi. Si proseguirà, inoltre, nel processo di integrazione a valle mediante l'apertura di nuovi punti vendita della catena di supermercati di prodotti biologici e naturali ad insegna “*AlmaverdeBio Market*”, sia a gestione diretta che in *franchising*.

### **Eventi rilevanti al 31 marzo 2016 ed eventuali eventi successivi**

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre 2016, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2016, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda.

\* \* \*

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

\* \* \*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 di Bioera S.p.A. è messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Palestro 6, e presso Borsa Italiana S.p.A. ed è altresì depositato presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1info” all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it). Il documento è inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo [www.bioera.it](http://www.bioera.it) - sezione “Investor Relations”.*



\* \* \*

Il presente comunicato stampa, ed in particolare la sezione intitolata “*Prospettive per l'esercizio in corso*”, contiene dichiarazioni previsionali ed obiettivi strategici stabiliti nell’ambito della programmazione aziendale del Gruppo Bioera; tali dichiarazioni ed obiettivi non sono basati su fatti storici, ma sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggette a rischio, incertezze ed assunzioni.

Tali dichiarazioni ed obiettivi sono resi e stabiliti sulla base di eventi e circostanze che potrebbero anche non verificarsi, o verificarsi in maniera significativamente differente da quanto assunto dalla Società; pertanto non si deve fare un indebito affidamento su di essi. I risultati effettivamente conseguiti dal Gruppo Bioera potrebbero differire, anche significativamente, da quelli contenuti in dette dichiarazioni ed obiettivi anche a causa del verificarsi, o meno, di determinati eventi e circostanze al di fuori del controllo del Gruppo, ivi inclusi l’andamento del mercato in cui opera il Gruppo Bioera, le variazioni nei prezzi delle materie prime, le variazioni dei tassi di interesse, i cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e altre variazioni delle condizioni di *business*.

\* \* \*

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 marzo 2016 al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presentati anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

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

- *capitale fisso netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”attività materiali”, ”attività immateriali”, ”avviamento”, ”partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto”, ”attività finanziarie disponibili per la vendita”, ”crediti e altre attività non correnti”, ”imposte anticipate”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”fondi non correnti”, ”imposte differite”;
- *capitale circolante netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, ”altre attività e crediti diversi correnti”, ”crediti tributari”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”debiti commerciali”, ”fondi correnti”, ”debiti tributari”, ”altre passività e debiti diversi correnti”;
- *capitale circolante commerciale netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, e, dall’altro, della voce ”debiti commerciali”;



- *attività nette destinate alla vendita*, dato dalla differenza tra, da un lato, la voce “attività destinate alla vendita e discontinued operation” e, dall’altro, la voce “passività associate alle discontinued operation”;
- *capitale investito netto*, dato dalla somma di “capitale fisso netto”, “capitale circolante netto”, “attività nette destinate alla vendita” e della voce “benefici per i dipendenti - TFR”.

#### **Bioera S.p.A.**

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

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

Bioera detiene inoltre: (i) una partecipazione del 40% in *Visibilità S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria attiva nella raccolta e gestione della pubblicità su quotidiani, emittenti televisive e radiofoniche private, periodici e web, nonché controllante *Visibilità Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) operante nel settore dell’editoria e proprietaria delle testate Ville&Giardini, Ciak, e Pc Professional; e (ii) una partecipazione, indiretta, del 30% in *Unopiu S.p.A.*, società leader nel settore dell’arredamento per esterni.

#### **Per ulteriori informazioni:**

##### **Bioera S.p.A.**

*Investor relator*

Ing. Canio Giovanni Mazzaro

Tel: 02/366.95.120

E-mail: [segreteria@bioera.it](mailto:segreteria@bioera.it)



## COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

### Approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016

\* \* \*

#### Principali risultati consolidati del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016:

- **Ricavi: Euro 14,6 milioni** (*Euro 15,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **EBITDA: Euro 0,3 milioni** (*negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Risultato Netto: pareggio** (*perdita di Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 8,7 milioni** (*negativa per Euro 7,5 milioni al 31 dicembre 2015*)

\* \* \*

*Milano, 12 maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“Bioera” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016.*

\* \* \*

Il D.Lgs. 25/2016 di attuazione della nuova direttiva “*Transparency*”, entrato in vigore il 18 marzo 2016, ha eliminato l’obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, attribuendo alla Consob la facoltà di prevedere con regolamento eventuali obblighi informativi aggiuntivi - rispetto al bilancio annuale e alla relazione semestrale - solo successivamente ad un’analisi di impatto che tenga anche conto degli orientamenti degli altri paesi dell’Unione Europea, nella maggior parte dei quali l’obbligo è stato abolito per tutti gli emittenti.

Al momento, pertanto, il quadro normativo di riferimento non prevede per Bioera, a livello legislativo, un obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione o di altra informativa periodica oltre alle relazioni finanziarie semestrale e annuale.

In attesa della compiuta definizione del quadro regolamentare, Bioera - pertanto - chiarisce che la pubblicazione di informazioni relative al primo trimestre dell’esercizio 2016 è dettata esclusivamente da ragioni contingenti e di continuità con il passato, in una situazione in cui il quadro normativo è mutato assai di recente e potenzialmente non ancora definitivo. Tale scelta non intende pertanto vincolare la Società per il futuro, ed è suscettibile di essere rivista anche alla luce dell’evoluzione della disciplina regolamentare; sarà cura della Società dare adeguata informazione rispetto alle proprie successive scelte al riguardo.



\* \* \*

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2016 mostra **ricavi** pari a Euro 14,6 milioni (-3,9% rispetto al pari periodo 2015), un **risultato operativo lordo** positivo per Euro 0,3 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015) e un **risultato netto** in sostanziale pareggio (rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni consuntivata al 31 marzo 2015), dopo aver iscritto ammortamenti per Euro 0,1 milioni, con una **posizione finanziaria netta** a debito di Euro 8,7 milioni e un **rapporto debt/equity** pari a 0,72 (a fronte rispettivamente di un valore dell'indebitamento finanziario di Euro 7,5 milioni e un rapporto pari a 0,62 a fine 2015).

\* \* \*

#### ***Conto economico consolidato – dati di sintesi***

I **ricavi** consolidati del Gruppo al 31 marzo 2016 sono stati pari a Euro 14,6 milioni, in contrazione di Euro 0,6 milioni (-3,9%) rispetto agli Euro 15,2 milioni del pari periodo 2015, decremento riconducibile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” e, in particolare, dall’attività di distribuzione svolta dalla controllata Ki Group S.p.A..

Il **margine operativo lordo** generato nel primo trimestre 2016 è stato positivo per Euro 0,3 milioni, in miglioramento di Euro 0,5 milioni rispetto al risultato negativo di Euro 0,2 milioni del pari periodo 2015; tra le maggiori determinanti della voce, si evidenziano:

- **consumi di materie** pari a Euro 9,0 milioni, in contrazione di Euro 0,3 milioni rispetto agli Euro 9,3 milioni consuntivati al 31 marzo 2015, principalmente come diretta conseguenza della contrazione del fatturato;
- **costi per servizi e prestazioni** pari a Euro 3,7 milioni, in contrazione di Euro 0,4 milioni rispetto al 31 marzo 2015, decremento imputabile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” i cui costi ammontano nel primo trimestre 2016 ad Euro 3,5 milioni rispetto agli Euro 3,8 milioni del pari periodo dell’esercizio precedente;
- **costo del lavoro** pari a Euro 1,4 milioni, in contrazione rispetto agli Euro 1,6 milioni consuntivati al 31 marzo 2015.

Gli **ammortamenti** sono stati pari a Euro 0,1 milioni, le **poste finanziarie** hanno complessivamente rilevato un onere pressoché nullo - in linea rispetto al pari periodo dell’esercizio 2015 – mentre gli stanziamenti netti per **imposte** del primo trimestre 2016 sono stati negativi per Euro 0,2 milioni.

In considerazione di quanto sopra esposto, il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2016 con un **risultato netto** di sostanziale pareggio rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni del pari periodo dell’esercizio 2015.

\* \* \*



### ***Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi***

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** consolidato è passato da Euro 21,4 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 22,6 milioni al 31 marzo 2016, con un incremento di Euro 1,2 milioni pressoché interamente imputabile all'incremento del capitale fisso netto.

Più in particolare, il **capitale fisso netto** è passato da Euro 20,0 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 21,3 milioni al 31 marzo 2016, in aumento di Euro 1,3 milioni principalmente per effetto dell'intervenuta sottoscrizione proporzionale - per Euro 1,4 milioni – del deliberato aumento di capitale da complessivi Euro 4,5 milioni da parte della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited* propedeutico all'esecuzione di un'operazione di aumento di capitale in *Unopiù S.p.A.*.

Il **capitale circolante netto** al 31 marzo 2016 è pari a Euro 1,2 milioni, stabile rispetto al dato del 31 dicembre 2015, quale effetto combinato di:

- una riduzione delle **rimanenze di magazzino** di Euro 0,3 milioni a fronte dei previsti volumi di vendita;
- un aumento dei **crediti commerciali** per Euro 0,4 milioni, con un andamento temporale degli incassi sostanzialmente stabile rispetto al 2015;
- una riduzione dei **debiti commerciali** per Euro 1,1 milioni;
- un incremento delle **altre passività correnti** per Euro 1,2 milioni, inclusivo dell'ammontare di Euro 1,4 milioni da versarsi a fronte del deliberato e sottoscritto aumento di capitale della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited*.

Per quanto concerne il **Trattamento di Fine Rapporto** (T.F.R.), al 31 marzo 2016 quest'ultimo è pari a Euro 1,8 milioni.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 31 marzo 2016 sono pari a Euro 12,1 milioni, in linea rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2015, dato il sostanziale pareggio del risultato di periodo.

La **posizione finanziaria netta** (PFN) consolidata al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 8,7 milioni, in peggioramento di Euro 1,2 milioni rispetto al valore di Euro 7,5 milioni registrato al 31 dicembre 2015, variazione sostanzialmente riconducibile alla contrazione del capitale circolante commerciale netto generata dalla riduzione dei debiti commerciali per Euro 1,1 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2015.

Alla luce di quanto sopra esposto, i dati al 31 marzo 2016 evidenziano una struttura finanziaria con un rapporto **debt/equity** (ossia il rapporto tra posizione finanziaria netta e mezzi propri) a livello consolidato inferiore all'unità (0,72).



\* \* \*

### **Risultati della capogruppo Bioera S.p.A.**

Con riferimento alla sola **Bioera S.p.A.**, i risultati conseguiti al 31 marzo 2016 evidenziano *ricavi* sostanzialmente nulli e un *risultato netto* in perdita per Euro 0,4 milioni; la *posizione finanziaria netta* al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 1,4 milioni e i *mezzi propri* sono pari a Euro 13,3 milioni.

\* \* \*

### **Prospettive per l'esercizio in corso**

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2016, il Gruppo continuerà a dare corso al dispiegamento della propria strategia di crescita; con riferimento alla divisione “*prodotti biologici e naturali*”, tale strategia sarà mirata principalmente ad un incremento della penetrazione di mercato attraverso un rafforzamento delle attività distributive esistenti, un ulteriore ampliamento del parco clienti e della gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela, il potenziamento dell'organizzazione e della struttura commerciale, distributiva e produttiva, nonché l'aumento dell'efficacia e dell'efficienza dei principali processi operativi. Si proseguirà, inoltre, nel processo di integrazione a valle mediante l'apertura di nuovi punti vendita della catena di supermercati di prodotti biologici e naturali ad insegna “*AlmaverdeBio Market*”, sia a gestione diretta che in *franchising*.

### **Eventi rilevanti al 31 marzo 2016 ed eventuali eventi successivi**

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre 2016, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2016, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda.

\* \* \*

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

\* \* \*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 di Bioera S.p.A. è messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Palestro 6, e presso Borsa Italiana S.p.A. ed è altresì depositato presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1info” all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it). Il documento è inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo [www.bioera.it](http://www.bioera.it) - sezione “Investor Relations”.*



\* \* \*

Il presente comunicato stampa, ed in particolare la sezione intitolata “*Prospettive per l'esercizio in corso*”, contiene dichiarazioni previsionali ed obiettivi strategici stabiliti nell’ambito della programmazione aziendale del Gruppo Bioera; tali dichiarazioni ed obiettivi non sono basati su fatti storici, ma sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggette a rischio, incertezze ed assunzioni.

Tali dichiarazioni ed obiettivi sono resi e stabiliti sulla base di eventi e circostanze che potrebbero anche non verificarsi, o verificarsi in maniera significativamente differente da quanto assunto dalla Società; pertanto non si deve fare un indebito affidamento su di essi. I risultati effettivamente conseguiti dal Gruppo Bioera potrebbero differire, anche significativamente, da quelli contenuti in dette dichiarazioni ed obiettivi anche a causa del verificarsi, o meno, di determinati eventi e circostanze al di fuori del controllo del Gruppo, ivi inclusi l’andamento del mercato in cui opera il Gruppo Bioera, le variazioni nei prezzi delle materie prime, le variazioni dei tassi di interesse, i cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e altre variazioni delle condizioni di *business*.

\* \* \*

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 marzo 2016 al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presentati anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

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

- *capitale fisso netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”attività materiali”, ”attività immateriali”, ”avviamento”, ”partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto”, ”attività finanziarie disponibili per la vendita”, ”crediti e altre attività non correnti”, ”imposte anticipate”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”fondi non correnti”, ”imposte differite”;
- *capitale circolante netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, ”altre attività e crediti diversi correnti”, ”crediti tributari”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”debiti commerciali”, ”fondi correnti”, ”debiti tributari”, ”altre passività e debiti diversi correnti”;
- *capitale circolante commerciale netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, e, dall’altro, della voce ”debiti commerciali”;



- *attività nette destinate alla vendita*, dato dalla differenza tra, da un lato, la voce “attività destinate alla vendita e discontinued operation” e, dall’altro, la voce “passività associate alle discontinued operation”;
- *capitale investito netto*, dato dalla somma di “capitale fisso netto”, “capitale circolante netto”, “attività nette destinate alla vendita” e della voce “benefici per i dipendenti - TFR”.

#### **Bioera S.p.A.**

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

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

Bioera detiene inoltre: (i) una partecipazione del 40% in *Visibilità S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria attiva nella raccolta e gestione della pubblicità su quotidiani, emittenti televisive e radiofoniche private, periodici e web, nonché controllante *Visibilità Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) operante nel settore dell’editoria e proprietaria delle testate Ville&Giardini, Ciak, e Pc Professional; e (ii) una partecipazione, indiretta, del 30% in *Unopiu S.p.A.*, società leader nel settore dell’arredamento per esterni.

#### **Per ulteriori informazioni:**

##### **Bioera S.p.A.**

*Investor relator*

Ing. Canio Giovanni Mazzaro

Tel: 02/366.95.120

E-mail: [segreteria@bioera.it](mailto:segreteria@bioera.it)



## COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

### Approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016

\* \* \*

#### Principali risultati consolidati del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016:

- **Ricavi: Euro 14,6 milioni** (*Euro 15,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **EBITDA: Euro 0,3 milioni** (*negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Risultato Netto: pareggio** (*perdita di Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 8,7 milioni** (*negativa per Euro 7,5 milioni al 31 dicembre 2015*)

\* \* \*

*Milano, 12 maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“Bioera” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016.*

\* \* \*

Il D.Lgs. 25/2016 di attuazione della nuova direttiva “*Transparency*”, entrato in vigore il 18 marzo 2016, ha eliminato l’obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, attribuendo alla Consob la facoltà di prevedere con regolamento eventuali obblighi informativi aggiuntivi - rispetto al bilancio annuale e alla relazione semestrale - solo successivamente ad un’analisi di impatto che tenga anche conto degli orientamenti degli altri paesi dell’Unione Europea, nella maggior parte dei quali l’obbligo è stato abolito per tutti gli emittenti.

Al momento, pertanto, il quadro normativo di riferimento non prevede per Bioera, a livello legislativo, un obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione o di altra informativa periodica oltre alle relazioni finanziarie semestrale e annuale.

In attesa della compiuta definizione del quadro regolamentare, Bioera - pertanto - chiarisce che la pubblicazione di informazioni relative al primo trimestre dell’esercizio 2016 è dettata esclusivamente da ragioni contingenti e di continuità con il passato, in una situazione in cui il quadro normativo è mutato assai di recente e potenzialmente non ancora definitivo. Tale scelta non intende pertanto vincolare la Società per il futuro, ed è suscettibile di essere rivista anche alla luce dell’evoluzione della disciplina regolamentare; sarà cura della Società dare adeguata informazione rispetto alle proprie successive scelte al riguardo.



\* \* \*

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2016 mostra **ricavi** pari a Euro 14,6 milioni (-3,9% rispetto al pari periodo 2015), un **risultato operativo lordo** positivo per Euro 0,3 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015) e un **risultato netto** in sostanziale pareggio (rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni consuntivata al 31 marzo 2015), dopo aver iscritto ammortamenti per Euro 0,1 milioni, con una **posizione finanziaria netta** a debito di Euro 8,7 milioni e un **rapporto debt/equity** pari a 0,72 (a fronte rispettivamente di un valore dell'indebitamento finanziario di Euro 7,5 milioni e un rapporto pari a 0,62 a fine 2015).

\* \* \*

#### ***Conto economico consolidato – dati di sintesi***

I **ricavi** consolidati del Gruppo al 31 marzo 2016 sono stati pari a Euro 14,6 milioni, in contrazione di Euro 0,6 milioni (-3,9%) rispetto agli Euro 15,2 milioni del pari periodo 2015, decremento riconducibile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” e, in particolare, dall’attività di distribuzione svolta dalla controllata Ki Group S.p.A..

Il **margine operativo lordo** generato nel primo trimestre 2016 è stato positivo per Euro 0,3 milioni, in miglioramento di Euro 0,5 milioni rispetto al risultato negativo di Euro 0,2 milioni del pari periodo 2015; tra le maggiori determinanti della voce, si evidenziano:

- **consumi di materie** pari a Euro 9,0 milioni, in contrazione di Euro 0,3 milioni rispetto agli Euro 9,3 milioni consuntivati al 31 marzo 2015, principalmente come diretta conseguenza della contrazione del fatturato;
- **costi per servizi e prestazioni** pari a Euro 3,7 milioni, in contrazione di Euro 0,4 milioni rispetto al 31 marzo 2015, decremento imputabile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” i cui costi ammontano nel primo trimestre 2016 ad Euro 3,5 milioni rispetto agli Euro 3,8 milioni del pari periodo dell’esercizio precedente;
- **costo del lavoro** pari a Euro 1,4 milioni, in contrazione rispetto agli Euro 1,6 milioni consuntivati al 31 marzo 2015.

Gli **ammortamenti** sono stati pari a Euro 0,1 milioni, le **poste finanziarie** hanno complessivamente rilevato un onere pressoché nullo - in linea rispetto al pari periodo dell’esercizio 2015 – mentre gli stanziamenti netti per **imposte** del primo trimestre 2016 sono stati negativi per Euro 0,2 milioni.

In considerazione di quanto sopra esposto, il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2016 con un **risultato netto** di sostanziale pareggio rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni del pari periodo dell’esercizio 2015.

\* \* \*



### ***Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi***

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** consolidato è passato da Euro 21,4 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 22,6 milioni al 31 marzo 2016, con un incremento di Euro 1,2 milioni pressoché interamente imputabile all'incremento del capitale fisso netto.

Più in particolare, il **capitale fisso netto** è passato da Euro 20,0 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 21,3 milioni al 31 marzo 2016, in aumento di Euro 1,3 milioni principalmente per effetto dell'intervenuta sottoscrizione proporzionale - per Euro 1,4 milioni – del deliberato aumento di capitale da complessivi Euro 4,5 milioni da parte della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited* propedeutico all'esecuzione di un'operazione di aumento di capitale in *Unopiù S.p.A.*.

Il **capitale circolante netto** al 31 marzo 2016 è pari a Euro 1,2 milioni, stabile rispetto al dato del 31 dicembre 2015, quale effetto combinato di:

- una riduzione delle **rimanenze di magazzino** di Euro 0,3 milioni a fronte dei previsti volumi di vendita;
- un aumento dei **crediti commerciali** per Euro 0,4 milioni, con un andamento temporale degli incassi sostanzialmente stabile rispetto al 2015;
- una riduzione dei **debiti commerciali** per Euro 1,1 milioni;
- un incremento delle **altre passività correnti** per Euro 1,2 milioni, inclusivo dell'ammontare di Euro 1,4 milioni da versarsi a fronte del deliberato e sottoscritto aumento di capitale della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited*.

Per quanto concerne il **Trattamento di Fine Rapporto** (T.F.R.), al 31 marzo 2016 quest'ultimo è pari a Euro 1,8 milioni.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 31 marzo 2016 sono pari a Euro 12,1 milioni, in linea rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2015, dato il sostanziale pareggio del risultato di periodo.

La **posizione finanziaria netta** (PFN) consolidata al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 8,7 milioni, in peggioramento di Euro 1,2 milioni rispetto al valore di Euro 7,5 milioni registrato al 31 dicembre 2015, variazione sostanzialmente riconducibile alla contrazione del capitale circolante commerciale netto generata dalla riduzione dei debiti commerciali per Euro 1,1 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2015.

Alla luce di quanto sopra esposto, i dati al 31 marzo 2016 evidenziano una struttura finanziaria con un rapporto **debt/equity** (ossia il rapporto tra posizione finanziaria netta e mezzi propri) a livello consolidato inferiore all'unità (0,72).



\* \* \*

### **Risultati della capogruppo Bioera S.p.A.**

Con riferimento alla sola **Bioera S.p.A.**, i risultati conseguiti al 31 marzo 2016 evidenziano *ricavi* sostanzialmente nulli e un *risultato netto* in perdita per Euro 0,4 milioni; la *posizione finanziaria netta* al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 1,4 milioni e i *mezzi propri* sono pari a Euro 13,3 milioni.

\* \* \*

### **Prospettive per l'esercizio in corso**

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2016, il Gruppo continuerà a dare corso al dispiegamento della propria strategia di crescita; con riferimento alla divisione “*prodotti biologici e naturali*”, tale strategia sarà mirata principalmente ad un incremento della penetrazione di mercato attraverso un rafforzamento delle attività distributive esistenti, un ulteriore ampliamento del parco clienti e della gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela, il potenziamento dell'organizzazione e della struttura commerciale, distributiva e produttiva, nonché l'aumento dell'efficacia e dell'efficienza dei principali processi operativi. Si proseguirà, inoltre, nel processo di integrazione a valle mediante l'apertura di nuovi punti vendita della catena di supermercati di prodotti biologici e naturali ad insegna “*AlmaverdeBio Market*”, sia a gestione diretta che in *franchising*.

### **Eventi rilevanti al 31 marzo 2016 ed eventuali eventi successivi**

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre 2016, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2016, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda.

\* \* \*

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

\* \* \*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 di Bioera S.p.A. è messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Palestro 6, e presso Borsa Italiana S.p.A. ed è altresì depositato presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1info” all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it). Il documento è inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo [www.bioera.it](http://www.bioera.it) - sezione “Investor Relations”.*



\* \* \*

Il presente comunicato stampa, ed in particolare la sezione intitolata “*Prospettive per l'esercizio in corso*”, contiene dichiarazioni previsionali ed obiettivi strategici stabiliti nell’ambito della programmazione aziendale del Gruppo Bioera; tali dichiarazioni ed obiettivi non sono basati su fatti storici, ma sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggette a rischio, incertezze ed assunzioni.

Tali dichiarazioni ed obiettivi sono resi e stabiliti sulla base di eventi e circostanze che potrebbero anche non verificarsi, o verificarsi in maniera significativamente differente da quanto assunto dalla Società; pertanto non si deve fare un indebito affidamento su di essi. I risultati effettivamente conseguiti dal Gruppo Bioera potrebbero differire, anche significativamente, da quelli contenuti in dette dichiarazioni ed obiettivi anche a causa del verificarsi, o meno, di determinati eventi e circostanze al di fuori del controllo del Gruppo, ivi inclusi l’andamento del mercato in cui opera il Gruppo Bioera, le variazioni nei prezzi delle materie prime, le variazioni dei tassi di interesse, i cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e altre variazioni delle condizioni di *business*.

\* \* \*

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 marzo 2016 al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presentati anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

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

- *capitale fisso netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”attività materiali”, ”attività immateriali”, ”avviamento”, ”partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto”, ”attività finanziarie disponibili per la vendita”, ”crediti e altre attività non correnti”, ”imposte anticipate”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”fondi non correnti”, ”imposte differite”;
- *capitale circolante netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, ”altre attività e crediti diversi correnti”, ”crediti tributari”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”debiti commerciali”, ”fondi correnti”, ”debiti tributari”, ”altre passività e debiti diversi correnti”;
- *capitale circolante commerciale netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, e, dall’altro, della voce ”debiti commerciali”;



- *attività nette destinate alla vendita*, dato dalla differenza tra, da un lato, la voce “attività destinate alla vendita e discontinued operation” e, dall’altro, la voce “passività associate alle discontinued operation”;
- *capitale investito netto*, dato dalla somma di “capitale fisso netto”, “capitale circolante netto”, “attività nette destinate alla vendita” e della voce “benefici per i dipendenti - TFR”.

### **Bioera S.p.A.**

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

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

Bioera detiene inoltre: (i) una partecipazione del 40% in *Visibilità S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria attiva nella raccolta e gestione della pubblicità su quotidiani, emittenti televisive e radiofoniche private, periodici e web, nonché controllante *Visibilità Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) operante nel settore dell’editoria e proprietaria delle testate Ville&Giardini, Ciak, e Pc Professional; e (ii) una partecipazione, indiretta, del 30% in *Unopiu S.p.A.*, società leader nel settore dell’arredamento per esterni.

#### **Per ulteriori informazioni:**

### **Bioera S.p.A.**

*Investor relator*

Ing. Canio Giovanni Mazzaro

Tel: 02/366.95.120

E-mail: [segreteria@bioera.it](mailto:segreteria@bioera.it)



## COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

### Approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016

\* \* \*

#### Principali risultati consolidati del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016:

- **Ricavi: Euro 14,6 milioni** (*Euro 15,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **EBITDA: Euro 0,3 milioni** (*negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Risultato Netto: pareggio** (*perdita di Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 8,7 milioni** (*negativa per Euro 7,5 milioni al 31 dicembre 2015*)

\* \* \*

*Milano, 12 maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“Bioera” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016.*

\* \* \*

Il D.Lgs. 25/2016 di attuazione della nuova direttiva “*Transparency*”, entrato in vigore il 18 marzo 2016, ha eliminato l’obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, attribuendo alla Consob la facoltà di prevedere con regolamento eventuali obblighi informativi aggiuntivi - rispetto al bilancio annuale e alla relazione semestrale - solo successivamente ad un’analisi di impatto che tenga anche conto degli orientamenti degli altri paesi dell’Unione Europea, nella maggior parte dei quali l’obbligo è stato abolito per tutti gli emittenti.

Al momento, pertanto, il quadro normativo di riferimento non prevede per Bioera, a livello legislativo, un obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione o di altra informativa periodica oltre alle relazioni finanziarie semestrale e annuale.

In attesa della compiuta definizione del quadro regolamentare, Bioera - pertanto - chiarisce che la pubblicazione di informazioni relative al primo trimestre dell’esercizio 2016 è dettata esclusivamente da ragioni contingenti e di continuità con il passato, in una situazione in cui il quadro normativo è mutato assai di recente e potenzialmente non ancora definitivo. Tale scelta non intende pertanto vincolare la Società per il futuro, ed è suscettibile di essere rivista anche alla luce dell’evoluzione della disciplina regolamentare; sarà cura della Società dare adeguata informazione rispetto alle proprie successive scelte al riguardo.



\* \* \*

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2016 mostra **ricavi** pari a Euro 14,6 milioni (-3,9% rispetto al pari periodo 2015), un **risultato operativo lordo** positivo per Euro 0,3 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015) e un **risultato netto** in sostanziale pareggio (rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni consuntivata al 31 marzo 2015), dopo aver iscritto ammortamenti per Euro 0,1 milioni, con una **posizione finanziaria netta** a debito di Euro 8,7 milioni e un **rapporto debt/equity** pari a 0,72 (a fronte rispettivamente di un valore dell'indebitamento finanziario di Euro 7,5 milioni e un rapporto pari a 0,62 a fine 2015).

\* \* \*

#### ***Conto economico consolidato – dati di sintesi***

I **ricavi** consolidati del Gruppo al 31 marzo 2016 sono stati pari a Euro 14,6 milioni, in contrazione di Euro 0,6 milioni (-3,9%) rispetto agli Euro 15,2 milioni del pari periodo 2015, decremento riconducibile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” e, in particolare, dall’attività di distribuzione svolta dalla controllata Ki Group S.p.A..

Il **margine operativo lordo** generato nel primo trimestre 2016 è stato positivo per Euro 0,3 milioni, in miglioramento di Euro 0,5 milioni rispetto al risultato negativo di Euro 0,2 milioni del pari periodo 2015; tra le maggiori determinanti della voce, si evidenziano:

- **consumi di materie** pari a Euro 9,0 milioni, in contrazione di Euro 0,3 milioni rispetto agli Euro 9,3 milioni consuntivati al 31 marzo 2015, principalmente come diretta conseguenza della contrazione del fatturato;
- **costi per servizi e prestazioni** pari a Euro 3,7 milioni, in contrazione di Euro 0,4 milioni rispetto al 31 marzo 2015, decremento imputabile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” i cui costi ammontano nel primo trimestre 2016 ad Euro 3,5 milioni rispetto agli Euro 3,8 milioni del pari periodo dell’esercizio precedente;
- **costo del lavoro** pari a Euro 1,4 milioni, in contrazione rispetto agli Euro 1,6 milioni consuntivati al 31 marzo 2015.

Gli **ammortamenti** sono stati pari a Euro 0,1 milioni, le **poste finanziarie** hanno complessivamente rilevato un onere pressoché nullo - in linea rispetto al pari periodo dell’esercizio 2015 – mentre gli stanziamenti netti per **imposte** del primo trimestre 2016 sono stati negativi per Euro 0,2 milioni.

In considerazione di quanto sopra esposto, il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2016 con un **risultato netto** di sostanziale pareggio rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni del pari periodo dell’esercizio 2015.

\* \* \*



### ***Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi***

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** consolidato è passato da Euro 21,4 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 22,6 milioni al 31 marzo 2016, con un incremento di Euro 1,2 milioni pressoché interamente imputabile all'incremento del capitale fisso netto.

Più in particolare, il **capitale fisso netto** è passato da Euro 20,0 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 21,3 milioni al 31 marzo 2016, in aumento di Euro 1,3 milioni principalmente per effetto dell'intervenuta sottoscrizione proporzionale - per Euro 1,4 milioni – del deliberato aumento di capitale da complessivi Euro 4,5 milioni da parte della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited* propedeutico all'esecuzione di un'operazione di aumento di capitale in *Unopiù S.p.A.*.

Il **capitale circolante netto** al 31 marzo 2016 è pari a Euro 1,2 milioni, stabile rispetto al dato del 31 dicembre 2015, quale effetto combinato di:

- una riduzione delle **rimanenze di magazzino** di Euro 0,3 milioni a fronte dei previsti volumi di vendita;
- un aumento dei **crediti commerciali** per Euro 0,4 milioni, con un andamento temporale degli incassi sostanzialmente stabile rispetto al 2015;
- una riduzione dei **debiti commerciali** per Euro 1,1 milioni;
- un incremento delle **altre passività correnti** per Euro 1,2 milioni, inclusivo dell'ammontare di Euro 1,4 milioni da versarsi a fronte del deliberato e sottoscritto aumento di capitale della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited*.

Per quanto concerne il **Trattamento di Fine Rapporto** (T.F.R.), al 31 marzo 2016 quest'ultimo è pari a Euro 1,8 milioni.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 31 marzo 2016 sono pari a Euro 12,1 milioni, in linea rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2015, dato il sostanziale pareggio del risultato di periodo.

La **posizione finanziaria netta** (PFN) consolidata al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 8,7 milioni, in peggioramento di Euro 1,2 milioni rispetto al valore di Euro 7,5 milioni registrato al 31 dicembre 2015, variazione sostanzialmente riconducibile alla contrazione del capitale circolante commerciale netto generata dalla riduzione dei debiti commerciali per Euro 1,1 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2015.

Alla luce di quanto sopra esposto, i dati al 31 marzo 2016 evidenziano una struttura finanziaria con un rapporto **debt/equity** (ossia il rapporto tra posizione finanziaria netta e mezzi propri) a livello consolidato inferiore all'unità (0,72).



\* \* \*

### **Risultati della capogruppo Bioera S.p.A.**

Con riferimento alla sola **Bioera S.p.A.**, i risultati conseguiti al 31 marzo 2016 evidenziano *ricavi* sostanzialmente nulli e un *risultato netto* in perdita per Euro 0,4 milioni; la *posizione finanziaria netta* al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 1,4 milioni e i *mezzi propri* sono pari a Euro 13,3 milioni.

\* \* \*

### **Prospettive per l'esercizio in corso**

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2016, il Gruppo continuerà a dare corso al dispiegamento della propria strategia di crescita; con riferimento alla divisione “*prodotti biologici e naturali*”, tale strategia sarà mirata principalmente ad un incremento della penetrazione di mercato attraverso un rafforzamento delle attività distributive esistenti, un ulteriore ampliamento del parco clienti e della gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela, il potenziamento dell'organizzazione e della struttura commerciale, distributiva e produttiva, nonché l'aumento dell'efficacia e dell'efficienza dei principali processi operativi. Si proseguirà, inoltre, nel processo di integrazione a valle mediante l'apertura di nuovi punti vendita della catena di supermercati di prodotti biologici e naturali ad insegna “*AlmaverdeBio Market*”, sia a gestione diretta che in *franchising*.

### **Eventi rilevanti al 31 marzo 2016 ed eventuali eventi successivi**

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre 2016, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2016, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda.

\* \* \*

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

\* \* \*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 di Bioera S.p.A. è messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Palestro 6, e presso Borsa Italiana S.p.A. ed è altresì depositato presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1info” all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it). Il documento è inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo [www.bioera.it](http://www.bioera.it) - sezione “Investor Relations”.*



\* \* \*

Il presente comunicato stampa, ed in particolare la sezione intitolata “*Prospettive per l'esercizio in corso*”, contiene dichiarazioni previsionali ed obiettivi strategici stabiliti nell’ambito della programmazione aziendale del Gruppo Bioera; tali dichiarazioni ed obiettivi non sono basati su fatti storici, ma sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggette a rischio, incertezze ed assunzioni.

Tali dichiarazioni ed obiettivi sono resi e stabiliti sulla base di eventi e circostanze che potrebbero anche non verificarsi, o verificarsi in maniera significativamente differente da quanto assunto dalla Società; pertanto non si deve fare un indebito affidamento su di essi. I risultati effettivamente conseguiti dal Gruppo Bioera potrebbero differire, anche significativamente, da quelli contenuti in dette dichiarazioni ed obiettivi anche a causa del verificarsi, o meno, di determinati eventi e circostanze al di fuori del controllo del Gruppo, ivi inclusi l’andamento del mercato in cui opera il Gruppo Bioera, le variazioni nei prezzi delle materie prime, le variazioni dei tassi di interesse, i cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e altre variazioni delle condizioni di *business*.

\* \* \*

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 marzo 2016 al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presentati anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

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

- *capitale fisso netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”attività materiali”, ”attività immateriali”, ”avviamento”, ”partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto”, ”attività finanziarie disponibili per la vendita”, ”crediti e altre attività non correnti”, ”imposte anticipate”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”fondi non correnti”, ”imposte differite”;
- *capitale circolante netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, ”altre attività e crediti diversi correnti”, ”crediti tributari”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”debiti commerciali”, ”fondi correnti”, ”debiti tributari”, ”altre passività e debiti diversi correnti”;
- *capitale circolante commerciale netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, e, dall’altro, della voce ”debiti commerciali”;



- *attività nette destinate alla vendita*, dato dalla differenza tra, da un lato, la voce “attività destinate alla vendita e discontinued operation” e, dall’altro, la voce “passività associate alle discontinued operation”;
- *capitale investito netto*, dato dalla somma di “capitale fisso netto”, “capitale circolante netto”, “attività nette destinate alla vendita” e della voce “benefici per i dipendenti - TFR”.

### **Bioera S.p.A.**

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

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

Bioera detiene inoltre: (i) una partecipazione del 40% in *Visibilità S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria attiva nella raccolta e gestione della pubblicità su quotidiani, emittenti televisive e radiofoniche private, periodici e web, nonché controllante *Visibilità Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) operante nel settore dell’editoria e proprietaria delle testate Ville&Giardini, Ciak, e Pc Professional; e (ii) una partecipazione, indiretta, del 30% in *Unopiu S.p.A.*, società leader nel settore dell’arredamento per esterni.

#### **Per ulteriori informazioni:**

### **Bioera S.p.A.**

*Investor relator*

Ing. Canio Giovanni Mazzaro

Tel: 02/366.95.120

E-mail: [segreteria@bioera.it](mailto:segreteria@bioera.it)



## COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

### Approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016

\* \* \*

#### Principali risultati consolidati del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016:

- **Ricavi: Euro 14,6 milioni** (*Euro 15,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **EBITDA: Euro 0,3 milioni** (*negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Risultato Netto: pareggio** (*perdita di Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 8,7 milioni** (*negativa per Euro 7,5 milioni al 31 dicembre 2015*)

\* \* \*

*Milano, 12 maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“Bioera” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016.*

\* \* \*

Il D.Lgs. 25/2016 di attuazione della nuova direttiva “*Transparency*”, entrato in vigore il 18 marzo 2016, ha eliminato l’obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, attribuendo alla Consob la facoltà di prevedere con regolamento eventuali obblighi informativi aggiuntivi - rispetto al bilancio annuale e alla relazione semestrale - solo successivamente ad un’analisi di impatto che tenga anche conto degli orientamenti degli altri paesi dell’Unione Europea, nella maggior parte dei quali l’obbligo è stato abolito per tutti gli emittenti.

Al momento, pertanto, il quadro normativo di riferimento non prevede per Bioera, a livello legislativo, un obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione o di altra informativa periodica oltre alle relazioni finanziarie semestrale e annuale.

In attesa della compiuta definizione del quadro regolamentare, Bioera - pertanto - chiarisce che la pubblicazione di informazioni relative al primo trimestre dell’esercizio 2016 è dettata esclusivamente da ragioni contingenti e di continuità con il passato, in una situazione in cui il quadro normativo è mutato assai di recente e potenzialmente non ancora definitivo. Tale scelta non intende pertanto vincolare la Società per il futuro, ed è suscettibile di essere rivista anche alla luce dell’evoluzione della disciplina regolamentare; sarà cura della Società dare adeguata informazione rispetto alle proprie successive scelte al riguardo.



\* \* \*

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2016 mostra **ricavi** pari a Euro 14,6 milioni (-3,9% rispetto al pari periodo 2015), un **risultato operativo lordo** positivo per Euro 0,3 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015) e un **risultato netto** in sostanziale pareggio (rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni consuntivata al 31 marzo 2015), dopo aver iscritto ammortamenti per Euro 0,1 milioni, con una **posizione finanziaria netta** a debito di Euro 8,7 milioni e un **rapporto debt/equity** pari a 0,72 (a fronte rispettivamente di un valore dell'indebitamento finanziario di Euro 7,5 milioni e un rapporto pari a 0,62 a fine 2015).

\* \* \*

#### ***Conto economico consolidato – dati di sintesi***

I **ricavi** consolidati del Gruppo al 31 marzo 2016 sono stati pari a Euro 14,6 milioni, in contrazione di Euro 0,6 milioni (-3,9%) rispetto agli Euro 15,2 milioni del pari periodo 2015, decremento riconducibile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” e, in particolare, dall’attività di distribuzione svolta dalla controllata Ki Group S.p.A..

Il **margine operativo lordo** generato nel primo trimestre 2016 è stato positivo per Euro 0,3 milioni, in miglioramento di Euro 0,5 milioni rispetto al risultato negativo di Euro 0,2 milioni del pari periodo 2015; tra le maggiori determinanti della voce, si evidenziano:

- **consumi di materie** pari a Euro 9,0 milioni, in contrazione di Euro 0,3 milioni rispetto agli Euro 9,3 milioni consuntivati al 31 marzo 2015, principalmente come diretta conseguenza della contrazione del fatturato;
- **costi per servizi e prestazioni** pari a Euro 3,7 milioni, in contrazione di Euro 0,4 milioni rispetto al 31 marzo 2015, decremento imputabile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” i cui costi ammontano nel primo trimestre 2016 ad Euro 3,5 milioni rispetto agli Euro 3,8 milioni del pari periodo dell’esercizio precedente;
- **costo del lavoro** pari a Euro 1,4 milioni, in contrazione rispetto agli Euro 1,6 milioni consuntivati al 31 marzo 2015.

Gli **ammortamenti** sono stati pari a Euro 0,1 milioni, le **poste finanziarie** hanno complessivamente rilevato un onere pressoché nullo - in linea rispetto al pari periodo dell’esercizio 2015 – mentre gli stanziamenti netti per **imposte** del primo trimestre 2016 sono stati negativi per Euro 0,2 milioni.

In considerazione di quanto sopra esposto, il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2016 con un **risultato netto** di sostanziale pareggio rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni del pari periodo dell’esercizio 2015.

\* \* \*



### ***Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi***

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** consolidato è passato da Euro 21,4 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 22,6 milioni al 31 marzo 2016, con un incremento di Euro 1,2 milioni pressoché interamente imputabile all'incremento del capitale fisso netto.

Più in particolare, il **capitale fisso netto** è passato da Euro 20,0 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 21,3 milioni al 31 marzo 2016, in aumento di Euro 1,3 milioni principalmente per effetto dell'intervenuta sottoscrizione proporzionale - per Euro 1,4 milioni – del deliberato aumento di capitale da complessivi Euro 4,5 milioni da parte della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited* propedeutico all'esecuzione di un'operazione di aumento di capitale in *Unopiù S.p.A.*.

Il **capitale circolante netto** al 31 marzo 2016 è pari a Euro 1,2 milioni, stabile rispetto al dato del 31 dicembre 2015, quale effetto combinato di:

- una riduzione delle **rimanenze di magazzino** di Euro 0,3 milioni a fronte dei previsti volumi di vendita;
- un aumento dei **crediti commerciali** per Euro 0,4 milioni, con un andamento temporale degli incassi sostanzialmente stabile rispetto al 2015;
- una riduzione dei **debiti commerciali** per Euro 1,1 milioni;
- un incremento delle **altre passività correnti** per Euro 1,2 milioni, inclusivo dell'ammontare di Euro 1,4 milioni da versarsi a fronte del deliberato e sottoscritto aumento di capitale della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited*.

Per quanto concerne il **Trattamento di Fine Rapporto** (T.F.R.), al 31 marzo 2016 quest'ultimo è pari a Euro 1,8 milioni.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 31 marzo 2016 sono pari a Euro 12,1 milioni, in linea rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2015, dato il sostanziale pareggio del risultato di periodo.

La **posizione finanziaria netta** (PFN) consolidata al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 8,7 milioni, in peggioramento di Euro 1,2 milioni rispetto al valore di Euro 7,5 milioni registrato al 31 dicembre 2015, variazione sostanzialmente riconducibile alla contrazione del capitale circolante commerciale netto generata dalla riduzione dei debiti commerciali per Euro 1,1 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2015.

Alla luce di quanto sopra esposto, i dati al 31 marzo 2016 evidenziano una struttura finanziaria con un rapporto **debt/equity** (ossia il rapporto tra posizione finanziaria netta e mezzi propri) a livello consolidato inferiore all'unità (0,72).



\* \* \*

### **Risultati della capogruppo Bioera S.p.A.**

Con riferimento alla sola **Bioera S.p.A.**, i risultati conseguiti al 31 marzo 2016 evidenziano *ricavi* sostanzialmente nulli e un *risultato netto* in perdita per Euro 0,4 milioni; la *posizione finanziaria netta* al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 1,4 milioni e i *mezzi propri* sono pari a Euro 13,3 milioni.

\* \* \*

### **Prospettive per l'esercizio in corso**

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2016, il Gruppo continuerà a dare corso al dispiegamento della propria strategia di crescita; con riferimento alla divisione “*prodotti biologici e naturali*”, tale strategia sarà mirata principalmente ad un incremento della penetrazione di mercato attraverso un rafforzamento delle attività distributive esistenti, un ulteriore ampliamento del parco clienti e della gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela, il potenziamento dell'organizzazione e della struttura commerciale, distributiva e produttiva, nonché l'aumento dell'efficacia e dell'efficienza dei principali processi operativi. Si proseguirà, inoltre, nel processo di integrazione a valle mediante l'apertura di nuovi punti vendita della catena di supermercati di prodotti biologici e naturali ad insegna “*AlmaverdeBio Market*”, sia a gestione diretta che in *franchising*.

### **Eventi rilevanti al 31 marzo 2016 ed eventuali eventi successivi**

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre 2016, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2016, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda.

\* \* \*

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

\* \* \*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 di Bioera S.p.A. è messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Palestro 6, e presso Borsa Italiana S.p.A. ed è altresì depositato presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1info” all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it). Il documento è inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo [www.bioera.it](http://www.bioera.it) - sezione “Investor Relations”.*



\* \* \*

Il presente comunicato stampa, ed in particolare la sezione intitolata “*Prospettive per l'esercizio in corso*”, contiene dichiarazioni previsionali ed obiettivi strategici stabiliti nell’ambito della programmazione aziendale del Gruppo Bioera; tali dichiarazioni ed obiettivi non sono basati su fatti storici, ma sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggette a rischio, incertezze ed assunzioni.

Tali dichiarazioni ed obiettivi sono resi e stabiliti sulla base di eventi e circostanze che potrebbero anche non verificarsi, o verificarsi in maniera significativamente differente da quanto assunto dalla Società; pertanto non si deve fare un indebito affidamento su di essi. I risultati effettivamente conseguiti dal Gruppo Bioera potrebbero differire, anche significativamente, da quelli contenuti in dette dichiarazioni ed obiettivi anche a causa del verificarsi, o meno, di determinati eventi e circostanze al di fuori del controllo del Gruppo, ivi inclusi l’andamento del mercato in cui opera il Gruppo Bioera, le variazioni nei prezzi delle materie prime, le variazioni dei tassi di interesse, i cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e altre variazioni delle condizioni di *business*.

\* \* \*

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 marzo 2016 al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presentati anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

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

- *capitale fisso netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”attività materiali”, ”attività immateriali”, ”avviamento”, ”partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto”, ”attività finanziarie disponibili per la vendita”, ”crediti e altre attività non correnti”, ”imposte anticipate”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”fondi non correnti”, ”imposte differite”;
- *capitale circolante netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, ”altre attività e crediti diversi correnti”, ”crediti tributari”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”debiti commerciali”, ”fondi correnti”, ”debiti tributari”, ”altre passività e debiti diversi correnti”;
- *capitale circolante commerciale netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, e, dall’altro, della voce ”debiti commerciali”;



- *attività nette destinate alla vendita*, dato dalla differenza tra, da un lato, la voce “attività destinate alla vendita e discontinued operation” e, dall’altro, la voce “passività associate alle discontinued operation”;
- *capitale investito netto*, dato dalla somma di “capitale fisso netto”, “capitale circolante netto”, “attività nette destinate alla vendita” e della voce “benefici per i dipendenti - TFR”.

#### **Bioera S.p.A.**

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

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

Bioera detiene inoltre: (i) una partecipazione del 40% in *Visibilità S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria attiva nella raccolta e gestione della pubblicità su quotidiani, emittenti televisive e radiofoniche private, periodici e web, nonché controllante *Visibilità Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) operante nel settore dell’editoria e proprietaria delle testate Ville&Giardini, Ciak, e Pc Professional; e (ii) una partecipazione, indiretta, del 30% in *Unopiu S.p.A.*, società leader nel settore dell’arredamento per esterni.

#### **Per ulteriori informazioni:**

#### **Bioera S.p.A.**

*Investor relator*

Ing. Canio Giovanni Mazzaro

Tel: 02/366.95.120

E-mail: [segreteria@bioera.it](mailto:segreteria@bioera.it)



## COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

### Approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016

\* \* \*

#### Principali risultati consolidati del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016:

- **Ricavi: Euro 14,6 milioni** (*Euro 15,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **EBITDA: Euro 0,3 milioni** (*negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Risultato Netto: pareggio** (*perdita di Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 8,7 milioni** (*negativa per Euro 7,5 milioni al 31 dicembre 2015*)

\* \* \*

*Milano, 12 maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“Bioera” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016.*

\* \* \*

Il D.Lgs. 25/2016 di attuazione della nuova direttiva “*Transparency*”, entrato in vigore il 18 marzo 2016, ha eliminato l’obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, attribuendo alla Consob la facoltà di prevedere con regolamento eventuali obblighi informativi aggiuntivi - rispetto al bilancio annuale e alla relazione semestrale - solo successivamente ad un’analisi di impatto che tenga anche conto degli orientamenti degli altri paesi dell’Unione Europea, nella maggior parte dei quali l’obbligo è stato abolito per tutti gli emittenti.

Al momento, pertanto, il quadro normativo di riferimento non prevede per Bioera, a livello legislativo, un obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione o di altra informativa periodica oltre alle relazioni finanziarie semestrale e annuale.

In attesa della compiuta definizione del quadro regolamentare, Bioera - pertanto - chiarisce che la pubblicazione di informazioni relative al primo trimestre dell’esercizio 2016 è dettata esclusivamente da ragioni contingenti e di continuità con il passato, in una situazione in cui il quadro normativo è mutato assai di recente e potenzialmente non ancora definitivo. Tale scelta non intende pertanto vincolare la Società per il futuro, ed è suscettibile di essere rivista anche alla luce dell’evoluzione della disciplina regolamentare; sarà cura della Società dare adeguata informazione rispetto alle proprie successive scelte al riguardo.



\* \* \*

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2016 mostra **ricavi** pari a Euro 14,6 milioni (-3,9% rispetto al pari periodo 2015), un **risultato operativo lordo** positivo per Euro 0,3 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015) e un **risultato netto** in sostanziale pareggio (rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni consuntivata al 31 marzo 2015), dopo aver iscritto ammortamenti per Euro 0,1 milioni, con una **posizione finanziaria netta** a debito di Euro 8,7 milioni e un **rapporto debt/equity** pari a 0,72 (a fronte rispettivamente di un valore dell'indebitamento finanziario di Euro 7,5 milioni e un rapporto pari a 0,62 a fine 2015).

\* \* \*

#### ***Conto economico consolidato – dati di sintesi***

I **ricavi** consolidati del Gruppo al 31 marzo 2016 sono stati pari a Euro 14,6 milioni, in contrazione di Euro 0,6 milioni (-3,9%) rispetto agli Euro 15,2 milioni del pari periodo 2015, decremento riconducibile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” e, in particolare, dall’attività di distribuzione svolta dalla controllata Ki Group S.p.A..

Il **margine operativo lordo** generato nel primo trimestre 2016 è stato positivo per Euro 0,3 milioni, in miglioramento di Euro 0,5 milioni rispetto al risultato negativo di Euro 0,2 milioni del pari periodo 2015; tra le maggiori determinanti della voce, si evidenziano:

- **consumi di materie** pari a Euro 9,0 milioni, in contrazione di Euro 0,3 milioni rispetto agli Euro 9,3 milioni consuntivati al 31 marzo 2015, principalmente come diretta conseguenza della contrazione del fatturato;
- **costi per servizi e prestazioni** pari a Euro 3,7 milioni, in contrazione di Euro 0,4 milioni rispetto al 31 marzo 2015, decremento imputabile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” i cui costi ammontano nel primo trimestre 2016 ad Euro 3,5 milioni rispetto agli Euro 3,8 milioni del pari periodo dell’esercizio precedente;
- **costo del lavoro** pari a Euro 1,4 milioni, in contrazione rispetto agli Euro 1,6 milioni consuntivati al 31 marzo 2015.

Gli **ammortamenti** sono stati pari a Euro 0,1 milioni, le **poste finanziarie** hanno complessivamente rilevato un onere pressoché nullo - in linea rispetto al pari periodo dell’esercizio 2015 – mentre gli stanziamenti netti per **imposte** del primo trimestre 2016 sono stati negativi per Euro 0,2 milioni.

In considerazione di quanto sopra esposto, il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2016 con un **risultato netto** di sostanziale pareggio rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni del pari periodo dell’esercizio 2015.

\* \* \*



### ***Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi***

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** consolidato è passato da Euro 21,4 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 22,6 milioni al 31 marzo 2016, con un incremento di Euro 1,2 milioni pressoché interamente imputabile all'incremento del capitale fisso netto.

Più in particolare, il **capitale fisso netto** è passato da Euro 20,0 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 21,3 milioni al 31 marzo 2016, in aumento di Euro 1,3 milioni principalmente per effetto dell'intervenuta sottoscrizione proporzionale - per Euro 1,4 milioni – del deliberato aumento di capitale da complessivi Euro 4,5 milioni da parte della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited* propedeutico all'esecuzione di un'operazione di aumento di capitale in *Unopiù S.p.A.*.

Il **capitale circolante netto** al 31 marzo 2016 è pari a Euro 1,2 milioni, stabile rispetto al dato del 31 dicembre 2015, quale effetto combinato di:

- una riduzione delle **rimanenze di magazzino** di Euro 0,3 milioni a fronte dei previsti volumi di vendita;
- un aumento dei **crediti commerciali** per Euro 0,4 milioni, con un andamento temporale degli incassi sostanzialmente stabile rispetto al 2015;
- una riduzione dei **debiti commerciali** per Euro 1,1 milioni;
- un incremento delle **altre passività correnti** per Euro 1,2 milioni, inclusivo dell'ammontare di Euro 1,4 milioni da versarsi a fronte del deliberato e sottoscritto aumento di capitale della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited*.

Per quanto concerne il **Trattamento di Fine Rapporto** (T.F.R.), al 31 marzo 2016 quest'ultimo è pari a Euro 1,8 milioni.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 31 marzo 2016 sono pari a Euro 12,1 milioni, in linea rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2015, dato il sostanziale pareggio del risultato di periodo.

La **posizione finanziaria netta** (PFN) consolidata al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 8,7 milioni, in peggioramento di Euro 1,2 milioni rispetto al valore di Euro 7,5 milioni registrato al 31 dicembre 2015, variazione sostanzialmente riconducibile alla contrazione del capitale circolante commerciale netto generata dalla riduzione dei debiti commerciali per Euro 1,1 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2015.

Alla luce di quanto sopra esposto, i dati al 31 marzo 2016 evidenziano una struttura finanziaria con un rapporto **debt/equity** (ossia il rapporto tra posizione finanziaria netta e mezzi propri) a livello consolidato inferiore all'unità (0,72).



\* \* \*

### **Risultati della capogruppo Bioera S.p.A.**

Con riferimento alla sola **Bioera S.p.A.**, i risultati conseguiti al 31 marzo 2016 evidenziano *ricavi* sostanzialmente nulli e un *risultato netto* in perdita per Euro 0,4 milioni; la *posizione finanziaria netta* al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 1,4 milioni e i *mezzi propri* sono pari a Euro 13,3 milioni.

\* \* \*

### **Prospettive per l'esercizio in corso**

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2016, il Gruppo continuerà a dare corso al dispiegamento della propria strategia di crescita; con riferimento alla divisione “*prodotti biologici e naturali*”, tale strategia sarà mirata principalmente ad un incremento della penetrazione di mercato attraverso un rafforzamento delle attività distributive esistenti, un ulteriore ampliamento del parco clienti e della gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela, il potenziamento dell'organizzazione e della struttura commerciale, distributiva e produttiva, nonché l'aumento dell'efficacia e dell'efficienza dei principali processi operativi. Si proseguirà, inoltre, nel processo di integrazione a valle mediante l'apertura di nuovi punti vendita della catena di supermercati di prodotti biologici e naturali ad insegna “*AlmaverdeBio Market*”, sia a gestione diretta che in *franchising*.

### **Eventi rilevanti al 31 marzo 2016 ed eventuali eventi successivi**

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre 2016, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2016, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda.

\* \* \*

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

\* \* \*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 di Bioera S.p.A. è messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Palestro 6, e presso Borsa Italiana S.p.A. ed è altresì depositato presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1info” all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it). Il documento è inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo [www.bioera.it](http://www.bioera.it) - sezione “Investor Relations”.*



\* \* \*

Il presente comunicato stampa, ed in particolare la sezione intitolata “*Prospettive per l'esercizio in corso*”, contiene dichiarazioni previsionali ed obiettivi strategici stabiliti nell’ambito della programmazione aziendale del Gruppo Bioera; tali dichiarazioni ed obiettivi non sono basati su fatti storici, ma sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggette a rischio, incertezze ed assunzioni.

Tali dichiarazioni ed obiettivi sono resi e stabiliti sulla base di eventi e circostanze che potrebbero anche non verificarsi, o verificarsi in maniera significativamente differente da quanto assunto dalla Società; pertanto non si deve fare un indebito affidamento su di essi. I risultati effettivamente conseguiti dal Gruppo Bioera potrebbero differire, anche significativamente, da quelli contenuti in dette dichiarazioni ed obiettivi anche a causa del verificarsi, o meno, di determinati eventi e circostanze al di fuori del controllo del Gruppo, ivi inclusi l’andamento del mercato in cui opera il Gruppo Bioera, le variazioni nei prezzi delle materie prime, le variazioni dei tassi di interesse, i cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e altre variazioni delle condizioni di *business*.

\* \* \*

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 marzo 2016 al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presentati anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

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

- *capitale fisso netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”attività materiali”, ”attività immateriali”, ”avviamento”, ”partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto”, ”attività finanziarie disponibili per la vendita”, ”crediti e altre attività non correnti”, ”imposte anticipate”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”fondi non correnti”, ”imposte differite”;
- *capitale circolante netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, ”altre attività e crediti diversi correnti”, ”crediti tributari”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”debiti commerciali”, ”fondi correnti”, ”debiti tributari”, ”altre passività e debiti diversi correnti”;
- *capitale circolante commerciale netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, e, dall’altro, della voce ”debiti commerciali”;



- *attività nette destinate alla vendita*, dato dalla differenza tra, da un lato, la voce “attività destinate alla vendita e discontinued operation” e, dall’altro, la voce “passività associate alle discontinued operation”;
- *capitale investito netto*, dato dalla somma di “capitale fisso netto”, “capitale circolante netto”, “attività nette destinate alla vendita” e della voce “benefici per i dipendenti - TFR”.

#### **Bioera S.p.A.**

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

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

Bioera detiene inoltre: (i) una partecipazione del 40% in *Visibilità S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria attiva nella raccolta e gestione della pubblicità su quotidiani, emittenti televisive e radiofoniche private, periodici e web, nonché controllante *Visibilità Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) operante nel settore dell’editoria e proprietaria delle testate Ville&Giardini, Ciak, e Pc Professional; e (ii) una partecipazione, indiretta, del 30% in *Unopiu S.p.A.*, società leader nel settore dell’arredamento per esterni.

#### **Per ulteriori informazioni:**

#### **Bioera S.p.A.**

*Investor relator*

Ing. Canio Giovanni Mazzaro

Tel: 02/366.95.120

E-mail: [segreteria@bioera.it](mailto:segreteria@bioera.it)



## COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

### Approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016

\* \* \*

#### Principali risultati consolidati del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016:

- **Ricavi: Euro 14,6 milioni** (*Euro 15,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **EBITDA: Euro 0,3 milioni** (*negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Risultato Netto: pareggio** (*perdita di Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2015*)
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 8,7 milioni** (*negativa per Euro 7,5 milioni al 31 dicembre 2015*)

\* \* \*

*Milano, 12 maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“Bioera” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Bioera al 31 marzo 2016.*

\* \* \*

Il D.Lgs. 25/2016 di attuazione della nuova direttiva “*Transparency*”, entrato in vigore il 18 marzo 2016, ha eliminato l’obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, attribuendo alla Consob la facoltà di prevedere con regolamento eventuali obblighi informativi aggiuntivi - rispetto al bilancio annuale e alla relazione semestrale - solo successivamente ad un’analisi di impatto che tenga anche conto degli orientamenti degli altri paesi dell’Unione Europea, nella maggior parte dei quali l’obbligo è stato abolito per tutti gli emittenti.

Al momento, pertanto, il quadro normativo di riferimento non prevede per Bioera, a livello legislativo, un obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione o di altra informativa periodica oltre alle relazioni finanziarie semestrale e annuale.

In attesa della compiuta definizione del quadro regolamentare, Bioera - pertanto - chiarisce che la pubblicazione di informazioni relative al primo trimestre dell’esercizio 2016 è dettata esclusivamente da ragioni contingenti e di continuità con il passato, in una situazione in cui il quadro normativo è mutato assai di recente e potenzialmente non ancora definitivo. Tale scelta non intende pertanto vincolare la Società per il futuro, ed è suscettibile di essere rivista anche alla luce dell’evoluzione della disciplina regolamentare; sarà cura della Società dare adeguata informazione rispetto alle proprie successive scelte al riguardo.



\* \* \*

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2016 mostra **ricavi** pari a Euro 14,6 milioni (-3,9% rispetto al pari periodo 2015), un **risultato operativo lordo** positivo per Euro 0,3 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2015) e un **risultato netto** in sostanziale pareggio (rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni consuntivata al 31 marzo 2015), dopo aver iscritto ammortamenti per Euro 0,1 milioni, con una **posizione finanziaria netta** a debito di Euro 8,7 milioni e un **rapporto debt/equity** pari a 0,72 (a fronte rispettivamente di un valore dell'indebitamento finanziario di Euro 7,5 milioni e un rapporto pari a 0,62 a fine 2015).

\* \* \*

#### ***Conto economico consolidato – dati di sintesi***

I **ricavi** consolidati del Gruppo al 31 marzo 2016 sono stati pari a Euro 14,6 milioni, in contrazione di Euro 0,6 milioni (-3,9%) rispetto agli Euro 15,2 milioni del pari periodo 2015, decremento riconducibile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” e, in particolare, dall’attività di distribuzione svolta dalla controllata Ki Group S.p.A..

Il **margine operativo lordo** generato nel primo trimestre 2016 è stato positivo per Euro 0,3 milioni, in miglioramento di Euro 0,5 milioni rispetto al risultato negativo di Euro 0,2 milioni del pari periodo 2015; tra le maggiori determinanti della voce, si evidenziano:

- **consumi di materie** pari a Euro 9,0 milioni, in contrazione di Euro 0,3 milioni rispetto agli Euro 9,3 milioni consuntivati al 31 marzo 2015, principalmente come diretta conseguenza della contrazione del fatturato;
- **costi per servizi e prestazioni** pari a Euro 3,7 milioni, in contrazione di Euro 0,4 milioni rispetto al 31 marzo 2015, decremento imputabile alla divisione “*prodotti biologici e naturali*” i cui costi ammontano nel primo trimestre 2016 ad Euro 3,5 milioni rispetto agli Euro 3,8 milioni del pari periodo dell’esercizio precedente;
- **costo del lavoro** pari a Euro 1,4 milioni, in contrazione rispetto agli Euro 1,6 milioni consuntivati al 31 marzo 2015.

Gli **ammortamenti** sono stati pari a Euro 0,1 milioni, le **poste finanziarie** hanno complessivamente rilevato un onere pressoché nullo - in linea rispetto al pari periodo dell’esercizio 2015 – mentre gli stanziamenti netti per **imposte** del primo trimestre 2016 sono stati negativi per Euro 0,2 milioni.

In considerazione di quanto sopra esposto, il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2016 con un **risultato netto** di sostanziale pareggio rispetto alla perdita di Euro 0,4 milioni del pari periodo dell’esercizio 2015.

\* \* \*



### ***Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi***

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** consolidato è passato da Euro 21,4 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 22,6 milioni al 31 marzo 2016, con un incremento di Euro 1,2 milioni pressoché interamente imputabile all'incremento del capitale fisso netto.

Più in particolare, il **capitale fisso netto** è passato da Euro 20,0 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 21,3 milioni al 31 marzo 2016, in aumento di Euro 1,3 milioni principalmente per effetto dell'intervenuta sottoscrizione proporzionale - per Euro 1,4 milioni – del deliberato aumento di capitale da complessivi Euro 4,5 milioni da parte della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited* propedeutico all'esecuzione di un'operazione di aumento di capitale in *Unopiù S.p.A.*.

Il **capitale circolante netto** al 31 marzo 2016 è pari a Euro 1,2 milioni, stabile rispetto al dato del 31 dicembre 2015, quale effetto combinato di:

- una riduzione delle **rimanenze di magazzino** di Euro 0,3 milioni a fronte dei previsti volumi di vendita;
- un aumento dei **crediti commerciali** per Euro 0,4 milioni, con un andamento temporale degli incassi sostanzialmente stabile rispetto al 2015;
- una riduzione dei **debiti commerciali** per Euro 1,1 milioni;
- un incremento delle **altre passività correnti** per Euro 1,2 milioni, inclusivo dell'ammontare di Euro 1,4 milioni da versarsi a fronte del deliberato e sottoscritto aumento di capitale della partecipata *Splendor Investments Holdings Limited*.

Per quanto concerne il **Trattamento di Fine Rapporto** (T.F.R.), al 31 marzo 2016 quest'ultimo è pari a Euro 1,8 milioni.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 31 marzo 2016 sono pari a Euro 12,1 milioni, in linea rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2015, dato il sostanziale pareggio del risultato di periodo.

La **posizione finanziaria netta** (PFN) consolidata al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 8,7 milioni, in peggioramento di Euro 1,2 milioni rispetto al valore di Euro 7,5 milioni registrato al 31 dicembre 2015, variazione sostanzialmente riconducibile alla contrazione del capitale circolante commerciale netto generata dalla riduzione dei debiti commerciali per Euro 1,1 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2015.

Alla luce di quanto sopra esposto, i dati al 31 marzo 2016 evidenziano una struttura finanziaria con un rapporto **debt/equity** (ossia il rapporto tra posizione finanziaria netta e mezzi propri) a livello consolidato inferiore all'unità (0,72).



\* \* \*

### **Risultati della capogruppo Bioera S.p.A.**

Con riferimento alla sola **Bioera S.p.A.**, i risultati conseguiti al 31 marzo 2016 evidenziano *ricavi* sostanzialmente nulli e un *risultato netto* in perdita per Euro 0,4 milioni; la *posizione finanziaria netta* al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 1,4 milioni e i *mezzi propri* sono pari a Euro 13,3 milioni.

\* \* \*

### **Prospettive per l'esercizio in corso**

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2016, il Gruppo continuerà a dare corso al dispiegamento della propria strategia di crescita; con riferimento alla divisione “*prodotti biologici e naturali*”, tale strategia sarà mirata principalmente ad un incremento della penetrazione di mercato attraverso un rafforzamento delle attività distributive esistenti, un ulteriore ampliamento del parco clienti e della gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela, il potenziamento dell'organizzazione e della struttura commerciale, distributiva e produttiva, nonché l'aumento dell'efficacia e dell'efficienza dei principali processi operativi. Si proseguirà, inoltre, nel processo di integrazione a valle mediante l'apertura di nuovi punti vendita della catena di supermercati di prodotti biologici e naturali ad insegna “*AlmaverdeBio Market*”, sia a gestione diretta che in *franchising*.

### **Eventi rilevanti al 31 marzo 2016 ed eventuali eventi successivi**

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre 2016, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2016, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda.

\* \* \*

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

\* \* \*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 di Bioera S.p.A. è messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Palestro 6, e presso Borsa Italiana S.p.A. ed è altresì depositato presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1info” all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it). Il documento è inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo [www.bioera.it](http://www.bioera.it) - sezione “Investor Relations”.*



\* \* \*

Il presente comunicato stampa, ed in particolare la sezione intitolata “*Prospettive per l'esercizio in corso*”, contiene dichiarazioni previsionali ed obiettivi strategici stabiliti nell’ambito della programmazione aziendale del Gruppo Bioera; tali dichiarazioni ed obiettivi non sono basati su fatti storici, ma sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggette a rischio, incertezze ed assunzioni.

Tali dichiarazioni ed obiettivi sono resi e stabiliti sulla base di eventi e circostanze che potrebbero anche non verificarsi, o verificarsi in maniera significativamente differente da quanto assunto dalla Società; pertanto non si deve fare un indebito affidamento su di essi. I risultati effettivamente conseguiti dal Gruppo Bioera potrebbero differire, anche significativamente, da quelli contenuti in dette dichiarazioni ed obiettivi anche a causa del verificarsi, o meno, di determinati eventi e circostanze al di fuori del controllo del Gruppo, ivi inclusi l’andamento del mercato in cui opera il Gruppo Bioera, le variazioni nei prezzi delle materie prime, le variazioni dei tassi di interesse, i cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e altre variazioni delle condizioni di *business*.

\* \* \*

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 marzo 2016 al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presentati anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

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

- *capitale fisso netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”attività materiali”, ”attività immateriali”, ”avviamento”, ”partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto”, ”attività finanziarie disponibili per la vendita”, ”crediti e altre attività non correnti”, ”imposte anticipate”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”fondi non correnti”, ”imposte differite”;
- *capitale circolante netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, ”altre attività e crediti diversi correnti”, ”crediti tributari”, e, dall’altro, l’aggregato delle voci ”debiti commerciali”, ”fondi correnti”, ”debiti tributari”, ”altre passività e debiti diversi correnti”;
- *capitale circolante commerciale netto*, dato dalla differenza tra, da un lato, l’aggregato delle voci ”rimanenze”, ”crediti commerciali”, e, dall’altro, della voce ”debiti commerciali”;



- *attività nette destinate alla vendita*, dato dalla differenza tra, da un lato, la voce “attività destinate alla vendita e discontinued operation” e, dall’altro, la voce “passività associate alle discontinued operation”;
- *capitale investito netto*, dato dalla somma di “capitale fisso netto”, “capitale circolante netto”, “attività nette destinate alla vendita” e della voce “benefici per i dipendenti - TFR”.

### **Bioera S.p.A.**

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

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

Bioera detiene inoltre: (i) una partecipazione del 40% in *Visibilità S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria attiva nella raccolta e gestione della pubblicità su quotidiani, emittenti televisive e radiofoniche private, periodici e web, nonché controllante *Visibilità Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) operante nel settore dell’editoria e proprietaria delle testate Ville&Giardini, Ciak, e Pc Professional; e (ii) una partecipazione, indiretta, del 30% in *Unopiu S.p.A.*, società leader nel settore dell’arredamento per esterni.

#### **Per ulteriori informazioni:**

### **Bioera S.p.A.**

*Investor relator*

Ing. Canio Giovanni Mazzaro

Tel: 02/366.95.120

E-mail: [segreteria@bioera.it](mailto:segreteria@bioera.it)