



COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

Approvata la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Bioera

al 30 giugno 2019

Principali dati consolidati del Gruppo Bioera al 30 giugno 2019:

- **Ricavi: Euro 17,7 milioni** (*Euro 21,1 milioni al 30 giugno 2018*)
- **EBITDA: negativo per Euro 1,1 milioni** (*negativo per Euro 0,9 milioni al 30 giugno 2018*)
- **Risultato Netto: perdita di Euro 4,2 milioni** (*perdita di Euro 1,4 milioni al 30 giugno 2018*)
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 10,0 milioni** (*Euro 9,1 milioni al 31 dicembre 2018*)¹

Milano, 12 settembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“Bioera” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Bioera per il periodo chiuso al 30 giugno 2019.

La relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Bioera al 30 giugno 2019 mostra, a livello di conto economico, **ricavi** pari a Euro 17,7 milioni (rispetto agli Euro 21,1 milioni del pari periodo 2018), un **margine operativo lordo** (EBITDA) negativo per Euro 1,1 milioni (rispetto al dato negativo di Euro 0,9 milioni del pari periodo 2018) e un **risultato netto** in perdita per Euro 4,2 milioni (rispetto alla perdita di Euro 1,4 milioni del pari periodo 2018).

Dal punto di vista patrimoniale, al 30 giugno 2019 il Gruppo presenta **debiti finanziari netti** pari a Euro 10,0 milioni (rispetto agli Euro 9,1 milioni al 31 dicembre 2018), dei quali Euro 5,5 milioni scadenti oltre i 12 mesi.

¹ Il Gruppo ha adottato l'IFRS 16 il 1 gennaio 2019 utilizzando il metodo dell'applicazione retroattiva modificata in virtù del quale le informazioni comparative non sono state rideterminate. Al 30 giugno 2019 la posizione finanziaria netta consolidata presenta, rispetto al 31 dicembre 2018, un incremento di Euro 0,9 milioni; tale variazione risulta generata, per Euro 1,9 milioni, a seguito dell'introduzione del principio IFRS 16 relativo ai valori degli impegni per locazioni a lungo termine sottoscritti dal Gruppo. Al netto di tale posta, la posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo al 30 giugno 2019 si decrementa di Euro 1,0 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2018, variazione riconducibile sia alla dinamica di rimborso dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine sia ad un minore utilizzo di linee per anticipo fatture.



Il 2019 è stato caratterizzato, a livello di mercato, dal persistere della crisi di consumi di prodotti biologici e naturali nei canali “erboristeria” e “specializzato” in cui prevalentemente opera il Gruppo, conseguenza del forte sviluppo degli assortimenti biologici nel canale “GDO”; una recente ricerca di Nomisma ha evidenziato infatti un calo del fatturato del canale “specializzato” del 2% a fronte di un canale “GDO” (*iper + super*) che cresce del 4,6% (anno terminante a giugno 2019). In tale contesto, il Gruppo, attraverso la controllata Ki Group Holding S.p.A. e il gruppo ad essa facente capo, ha avviato specifiche strategie volte all’ingresso nel canale “GDO” che stanno cominciando a produrre fatturati incrementali, anche se tuttora insufficienti a compensare le perdite consuntivate dal canale “specializzato”.

Per tali ragioni, il fatturato del Gruppo al 30 giugno 2019 presenta una contrazione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di Euro 3,4 milioni rispetto al pari periodo 2018 (-16,1%).

Relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Bioera

La relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Bioera include il bilancio di Bioera S.p.A. e delle società controllate, consolidate con il metodo dell’integrazione globale che prevede il recepimento integrale di tutte le voci del bilancio; le società sulle quali viene esercitato un controllo congiunto sono contabilizzate secondo il metodo del patrimonio netto.

Conto economico consolidato – dati di sintesi

I **ricavi** consolidati del primo semestre 2019 sono stati pari a Euro 17,7 milioni, in contrazione di Euro 3,4 milioni rispetto agli Euro 21,1 milioni del pari periodo 2018, variazione interamente riconducibile a minori ricavi da attività di distribuzione di prodotti biologici e naturali a causa del permanere della forte concorrenza esercitata dalla grande distribuzione organizzata nei confronti del canale “specializzato”, storicamente principale mercato di sbocco delle attività del Gruppo.

L’**EBITDA** (marginе operativo lordo) generato nel primo semestre 2019 è stato negativo per Euro 1,1 milioni, in peggioramento di Euro 0,2 milioni rispetto al dato negativo di Euro 0,9 milioni del pari periodo 2018, nonostante il significativo calo del fatturato; la variazione risente altresì, per Euro 0,3 milioni, dell’impatto positivo derivante dall’applicazione del nuovo IFRS 16 a partire dal 1 gennaio 2019.

Ammortamenti e svalutazioni di periodo sono stati pari a Euro 1,0 milioni, rispetto al dato di Euro 0,3 milioni registrato nel pari periodo dell’esercizio precedente; a tale riguardo si precisa che il primo semestre 2019 rileva un onere di Euro 0,4 milioni derivante dalla parziale svalutazione dell’avviamento afferente la CGU “Ki Group” e dell’impatto derivante dall’applicazione del nuovo IFRS 16 a partire dal 1 gennaio 2019 (Euro 0,3 milioni).



Il Gruppo ha quindi chiuso il primo semestre 2019 con un **risultato operativo** negativo per Euro 2,0 milioni, in peggioramento rispetto al valore negativo di Euro 1,2 milioni del pari periodo dello scorso anno.

A livello di gestione finanziaria, nel primo semestre 2019 il Gruppo ha sostenuto **interessi, commissioni e oneri finanziari** per Euro 0,3 milioni, in aumento di Euro 0,1 milioni rispetto all'onere rilevato nel pari periodo 2018.

Il **risultato ante imposte** consolidato, che risente di perdite da partecipazioni valutate al patrimonio netto per Euro 1,5 milioni, è stato quindi in perdita per Euro 3,8 milioni, in peggioramento rispetto alla perdita di Euro 1,4 milioni del pari periodo 2018.

Con riferimento alla gestione fiscale, le **imposte correnti e differite** al 30 giugno 2019 registrano un onere di Euro 0,4 milioni, rispetto al dato di sostanziale pareggio del 30 giugno 2018; a tale riguardo si precisa che il primo semestre 2019 risente di oneri per Euro 0,3 milioni derivanti dalla svalutazione di imposte anticipate iscritte in esercizi precedenti in quanto ritenute non recuperabili sulla base dei dati prospettici delle società del Gruppo.

Il Gruppo ha così chiuso il primo semestre 2019 con un **risultato netto** in perdita per Euro 4,2 milioni, in peggioramento di Euro 2,8 milioni rispetto alla perdita di Euro 1,4 milioni realizzata nel pari periodo 2018.

Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** a livello consolidato al 30 giugno 2019 è stato pari a Euro 8,0 milioni, in diminuzione di Euro 3,8 milioni rispetto agli Euro 11,8 milioni del 31 dicembre 2018.

Più in particolare, il **capitale fisso netto** al 30 giugno 2019 si è attestato su un livello di Euro 13,3 milioni, facendo registrare un decremento di Euro 1,4 milioni rispetto agli Euro 14,7 milioni del 31 dicembre 2018. Tale variazione è riconducibile principalmente alla dinamica intervenuta nelle seguenti poste:

- **avviamento e altre attività immateriali**, complessivamente pari a Euro 7,9 milioni al 30 giugno 2019, in aumento di Euro 1,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2018, per effetto dell'applicazione dal 1 gennaio 2019 del nuovo IFRS 16 (impatto di Euro 1,8 milioni al 30 giugno 2019), al netto dell'intervenuta svalutazione dell'avviamento di Euro 0,4 milioni;
- **attività materiali**, complessivamente pari a Euro 3,4 milioni al 30 giugno 2019, in diminuzione di Euro 0,2 milioni rispetto al valore di Euro 3,6 milioni del 31 dicembre 2018, per effetto di ammortamenti e svalutazioni che hanno più che compensato gli investimenti di periodo;



- **attività finanziarie**, complessivamente pari a Euro 1,9 milioni al 30 giugno 2019, in diminuzione di Euro 2,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2018, per l'effetto di perdite da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto per Euro 1,5 milioni, svalutazioni di partecipazioni per Euro 0,6 milioni, e disinvestimenti per Euro 0,1 milioni;
- **altre attività e passività a medio/lungo termine**, complessivamente pari a Euro 0,1 milioni al 30 giugno 2019, in diminuzione di Euro 0,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2018, variazione riconducibile a minori attività per imposte anticipate.

Il **capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2019 è stato negativo per Euro 0,5 milioni, in diminuzione di Euro 1,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2018; in relazione a ciò, si evidenzia che:

- il valore delle **rimanenze di magazzino** è diminuito di Euro 0,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2018, sia per l'ottimizzazione degli stock esistenti sia per la presenza di un volume di vendite del periodo in calo rispetto all'esercizio precedente;
- i **crediti commerciali** sono diminuiti di Euro 0,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2018;
- i **debiti commerciali** sono rimasti sostanzialmente stabili rispetto al 31 dicembre 2018.

Il **Trattamento di Fine Rapporto** (T.F.R.) al 30 giugno 2019 è stato pari a Euro 2,0 milioni, in linea con il dato del 31 dicembre 2018.

Sul lato delle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 30 giugno 2019 sono risultati negativi per Euro 2,0 milioni, in diminuzione di Euro 4,7 milioni rispetto al valore di Euro 2,7 milioni registrato al 31 dicembre 2018, per effetto della perdita complessiva di periodo (Euro 4,7 milioni).

La **posizione finanziaria netta** (PFN) consolidata al 30 giugno 2019 è stata così pari a Euro 10,0 milioni, rispetto agli Euro 9,1 milioni registrati al 31 dicembre 2018, variazione riconducibile per Euro 1,9 milioni all'applicazione, a partire dal 1 gennaio 2019, del nuovo principio IFRS 16 relativo ai valori degli impegni in locazione a lungo termine sottoscritti dal Gruppo. Al netto di tale posta, la PFN si decrementa di Euro 1,0 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2018, variazione riconducibile sia alla dinamica di rimborso dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine sia ad un minore utilizzo di linee per anticipo fatture.

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2019, il Gruppo continuerà a dare corso al dispiegamento della propria strategia di crescita.

In particolare, con riferimento alla divisione “prodotti biologici e naturali”, per contrastare la contrazione delle vendite derivante dalla concorrenza esercitata dalla GDO, grazie al forte sviluppo dei



propri assortimenti di prodotti biologici, verso i canali del *retail* biologico specializzato, storicamente principale mercato di sbocco delle attività del Gruppo, verranno perseguiti il rafforzamento delle attività distributive esistenti attraverso un ulteriore ampliamento del parco clienti e delle 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; grande *focus* verrà dato al comparto *export*, su cui il Gruppo intende investire in termini di ricerca di nuovi partner europei ed extra europei.

Eventi rilevanti del periodo ed eventi successivi al 30 giugno 2019

Gli eventi e le operazioni significative relative al 2019, così come gli eventi successivi al 30 giugno 2019, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società, cui si rimanda; tra questi si segnalano:

- la sottoscrizione, a luglio 2019, di un contratto di investimento da parte di Bioera S.p.A. per l'emissione di warrant a favore di Negma Group Limited. Tale contratto prevede l'impegno dell'investitore a finanziare il fabbisogno finanziario del Gruppo fino ad un importo massimo di Euro 3,0 milioni mediante esercizio di warrant che attribuiranno a coloro che li esercitano azioni di compendio di nuova emissione, emesse da Bioera, e aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie attualmente in circolazione;
- l'avvenuta presentazione, in data 30 maggio 2019, della domanda di definizione agevolata della controversia tributaria pendente con riferimento all'avviso di accertamento ai fini IRES notificato a Bioera S.p.A. nel 2011 in relazione al periodo di imposta 2005, a fronte di un onere complessivo di Euro 136 migliaia.

* * *

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 relativa alla relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Bioera al 30 giugno 2019 riportata nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

* * *

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019 di Bioera S.p.A. sarà messa a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Società in Milano, via Pompeo Litta 9, e presso Borsa Italiana S.p.A. e sarà altresì depositata presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato "1info" all'indirizzo www.1info.it. Il documento verrà inoltre pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo www.bioera.it - sezione "Investor Relations".

* * *



In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 30 giugno 2019 al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Bioera; tali indicatori sono presentati anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e semestrali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

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

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

* * *

Si allegano di seguito i prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico consolidato e del rendiconto finanziario consolidato della relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Bioera al 30 giugno 2019; si precisa che trattasi di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione.



Bioera S.p.A.

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

La principale controllata è *Ki Group Holding S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) attiva, per il tramite delle proprie controllate, nel settore della distribuzione all'ingrosso, commercializzazione, produzione e vendita al dettaglio di prodotti biologici e naturali, prevalentemente nel territorio nazionale, e principalmente attraverso alcuni canali specializzati (alimentari biologici, erboristerie, farmacie).

Bioera detiene inoltre: (i) una partecipazione del 41,2% in *Visibilità S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria multimediale (quotidiani, periodici, siti internet, tablet app, radio e free press), nonché controllante *Visibilità Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) attiva nel settore della pubblicazione di periodici e altre opere editoriali e proprietaria delle testate VilleGiardini, Ciak, e PcProfessionale; (ii) indirettamente, una partecipazione del 33% in *Meditalia S.r.l.*, società attiva nel settore della fabbricazione di prodotti biomedicali in materie plastiche ad alta tecnologia, detentrice, attraverso la propria controllata *Episkey S.r.l.*, di un innovativo brevetto per la preparazione di gel piastrinico da sangue cordonale; (iii) indirettamente, una partecipazione del 14,1% in *Unopiù S.p.A.*, leader nell'arredamento per esterni; e (iv) ulteriori differenti partecipazioni di minoranza, sia direttamente che indirettamente attraverso la propria controllata Bioera Partecipazioni S.r.l..

Per ulteriori informazioni:

Bioera S.p.A.

Investor relator

Ing. Canio Giovanni Mazzaro

Tel: 02/8396.3432

E-mail: segreteria@bioera.it



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

al 30 giugno 2019

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



SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Attività materiali	3.424	3.643
Attività immateriali	1.945	142
Avviamento	5.957	6.346
Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	1.872	3.330
Attività finanziarie disponibili per la vendita	55	765
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	-	26
Crediti e altre attività non correnti	280	286
Imposte anticipate	743	991
	Attività non correnti	15.529
Rimanenze	2.779	3.542
Crediti commerciali	7.567	7.839
Altre attività e crediti diversi correnti	1.284	1.441
Crediti tributari	244	307
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	841	535
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	201	530
	Attività correnti	14.194
	TOTALE ATTIVITA'	29.723
Capitale	15.180	14.990
Riserve	1.095	1.285
Perdite a nuovo e del periodo	(18.597)	(11.225)
Patrimonio netto del Gruppo	(2.322)	5.050
Patrimonio netto di terzi	297	(2.342)
	Patrimonio netto	2.708
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	5.537	4.508
Benefici per i dipendenti - TFR	2.009	1.989
Fondi non correnti	877	810
Altre passività e debiti diversi non correnti	51	35
	Passività non correnti	7.342
Debiti finanziari e altre passività finanziarie correnti	5.517	5.678
Debiti commerciali	10.895	10.871
Fondi correnti	492	636
Debiti tributari	1.621	1.229
Altre passività e debiti diversi correnti	2.218	1.259
	Passività correnti	19.673
	TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	29.723



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(migliaia di euro)</i>	I sem 2019	I sem 2018
Ricavi	17.735	21.143
Altri ricavi operativi	678	719
	Ricavi	18.413
Materie prime, merci e materiali di consumo utilizzati	(11.568)	(13.476)
Costi per servizi e prestazioni	(5.248)	(6.435)
Costi del personale	(2.354)	(2.582)
Svalutazioni di valore crediti commerciali e diversi	(60)	-
Altri costi operativi	(234)	(283)
	Margine operativo lordo	(1.051)
Ammortamenti:		
- ammortamento attività materiali	(148)	(180)
- ammortamento attività immateriali	(372)	(71)
- perdite di valore delle attività materiali e immateriali	(439)	-
	Risultato operativo	(2.010)
Proventi finanziari	33	-
Oneri finanziari	(414)	-
Utili/(Perdite) su cambi	45	-
Oneri finanziari netti	-	(229)
Perdite da partecipazioni valutate al patrimonio netto	(1.457)	(24)
	Risultato ante imposte	(3.803)
Imposte sul reddito	(396)	17
	Risultato netto	(4.199)
		(1.401)