

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea degli azionisti ai sensi dell'art. 153, D.Lgs.58/98 e dell'art. 2429 c.c., 3° comma, Codice Civile

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 153 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 2429 Codice Civile, Vi riferiamo sull'attività da noi svolta nel corso dell'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2008.

Vi confermiamo inoltre che nel corso di tale periodo abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge e nel rispetto delle disposizioni emanate dalla Consob.

Il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008 ci è stato comunicato insieme alla Relazione sulla Gestione nei termini di legge.

Abbiamo vigilato sull'osservanza delle norme di legge e dell'atto costitutivo attraverso i controlli e le informazioni fornite dalla Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Evidenziamo che il bilancio della Società Bialetti Industrie S.p.A. chiuso il 31 dicembre 2008 è stato predisposto applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB (International Accounting Standards Board), in osservanza del D.Lgs n. 38 del 28.02.2005.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori non hanno derogato alle norme di legge relative alla formazione del bilancio ed hanno corredato la relazione finanziaria con quanto indicato dal documento Banca d'Italia, Consob e Isvap n.2 del 06 febbraio 2009.

Abbiamo assistito alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, nel corso delle quali gli Amministratori ci hanno informati sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e/o dalle sue controllate.

Gli eventi più significativi del 2008, che sono riportati accuratamente nella relazione finanziaria annuale approvata dal consiglio di amministrazione, hanno riguardato:

- l'aspetto commerciale dell'attività, particolarmente significativa è stata l'acquisizione a Gennaio 2008 della società RFF Store S.r.l. e il conferimento nella stessa del proprio ramo d'azienda di attività di commercio al dettaglio, mediante questa operazione il Gruppo ha consolidato in un'unica società, controllata al 100%, Bialetti Store S.r.l., con l'obiettivo di sviluppare la commercializzazione al dettaglio dei propri prodotti; al 31 dicembre 2008 si contano 25 punti vendita.
- l'avvio dello stabilimento produttivo di Mumbai (India) con le prime commesse di produzione nel mese di Ottobre 2008;

- l'azione legale promossa da un fornitore nei confronti di Bialetti Industrie S.p.A. e Cem Bialetti, per presunta violazione di marchio e brevetto, che ha comportato una riduzione delle vendite nel corso del 2008;
- l'avvio, nel mese di settembre 2008, di un processo di analisi dei costi aziendali, mirato a un intervento di contenimento dei costi operativi.

Gli Amministratori informano inoltre su alcuni fatti di rilievo intervenuti nel corso del primo trimestre del 2009, volti soprattutto a fronteggiare nel migliore dei modi la situazione economica nazionale e internazionale, che ha negativamente influenzato le performance aziendali, e ha esposto l'azienda a rischi finanziari, in particolare:

- in data 9 Gennaio 2009 è entrato in azienda il dott. Giuseppe Servidori, che ha assunto la carica di Direttore Generale, a cui sono stati conferiti ampi poteri, l'intervento del nuovo manager consentirà l'approntamento, nel primo semestre dell'anno 2009, di un piano triennale strategico industriale e Organizzativo di Gruppo, con connesso piano finanziario, finalizzato al ripristino della redditività e dell'equilibrio finanziario;
- gli Amministratori prevedono di mantenere un'adeguata capacità di generare risorse finanziarie con l'attuale gestione operativa allo scopo di far fronte ai conseguenti fabbisogni finanziari, ricorrendo anche ad un accordo di "Standstill" – tuttora in fase di definizione – con i principali istituti di credito. Nell'ambito di tale accordo – i cui contenuti sono ampiamente illustrati a pagina 43 della Relazione Finanziaria Annuale al 31 Dicembre 2008 – l'azionista Bialetti Holding s.r.l. ha manifestato la propria disponibilità, per Euro otto milioni, ad assumere l'impegno di sottoscrivere aumenti di capitale che dovessero essere deliberati da Bialetti Industrie S.p.a.

Al riguardo abbiamo accertato e ci siamo assicurati che le operazioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge ed allo statuto sociale, non fossero in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea e fossero improntate a principi di corretta amministrazione.

La struttura organizzativa della società, alla luce della congiuntura economica negativa e degli avvicendamenti della carica di Amministratore Delegato, è stata oggetto nel 2008 di significativi cambiamenti con l'avvio di una serie di azioni finalizzate a rivedere l'assetto organizzativo e produttivo della Capogruppo e delle sue controllate.

Il collegio, ricorrendo anche ad incontri con i responsabili delle funzioni aziendali e con i rappresentanti della società di revisione, ha potuto constatare che, considerata la situazione economica generale, il Gruppo ha intrapreso l'attività di ristrutturazione e revisione del proprio assetto organizzativo, agendo nel rispetto dei principi di diligente e corretta condotta amministrativa.

Il collegio prende atto sulla scorta di quanto evidenziato dagli Amministratori nella propria relazione che gli interventi, sopra riportati, non hanno comportato una riduzione della capacità produttiva del Gruppo; le ulteriori iniziative, finalizzate all'adeguamento della struttura produttiva e commerciale saranno riportate nel Piano Industriale triennale 2009-2011, che, secondo quanto previsto dal Consiglio di Amministrazione, sarà predisposto e presentato entro il 30 giugno 2009, con il supporto di un advisor industriale che è già stato incaricato.

Il collegio ha preso atto che il Comitato per il Controllo Interno ha riferito al Consiglio di Amministrazione e ai Sindaci, che:

- il sistema di controllo Interno è stato inizialmente adottato con struttura che si è ritenuta adeguata alla tipologia delle attività svolte dal gruppo;
- Il medesimo è costantemente aggiornato, anche sotto il profilo di un suo pianificato potenziamento, allo scopo di poter conseguire – con la sua completa definizione – la realizzazione degli obiettivi aziendali;
- In termini di sua attuazione, si è dovuto tener conto di contingenti situazioni, per altro tutte adeguatamente affrontate quali il non previsto avvicendamento di alcuni ruoli manageriali, le condizioni interne operative dei Paesi ove si trovano ubicate le società partecipate, oltre al venir meno – per comprovate inattese cause di forza maggiore – di figure di particolare spicco e rilevanza, quale quella del Preposto al Controllo Interno, circostanze queste che hanno finito con l'interferire, rallentandone la progressiva attuazione, sul piano di Audit 2007-2009.

La società ha provveduto, in data 18 Marzo 2008, a conclusione del piano di lavoro avviato nel corso del 2007, ad approvare il modello organizzativo e gestionale ex art. 6 D.Lgs. 231/2001, il codice etico del gruppo Bialetti Industrie S.p.a. e il regolamento dell'organismo di vigilanza, contestualmente istituito. Nel corso del 2008 l'Organismo di Vigilanza si è riunito 11 volte; alla data odierna tale organo non è venuto a conoscenza, né ha riportato nei suoi verbali, di atti o condotte che comportino una violazione delle disposizioni contenute nel D.Lgs. 231/2001.

Il Collegio Sindacale ha sempre assistito alle riunioni del Comitato di Controllo Interno.

Riteniamo inoltre che il sistema amministrativo contabile, per quanto da noi constatato ed accertato, sia in condizione di rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Il Consiglio di Amministrazione ci ha trasmesso, nei termini di legge, la relazione sull'andamento della gestione nel primo semestre dell'esercizio, rendendola pubblica con le modalità prescritte dalla

Consob ed ha approvato e rese pubbliche, secondo legge, le relazioni sull'andamento trimestrale. Per quanto di nostra competenza, possiamo attestare che:

- le informazioni fornite dagli Amministratori nella relazione sulla gestione sono da ritenersi esaurienti e complete;
- in ossequio al Testo Unico sulla finanza (D.Lgs n. 58/98), siamo stati costantemente informati per quanto di nostra competenza;
- le verifiche periodiche ed i controlli cui abbiamo sottoposto la società non hanno evidenziato operazioni atipiche o inusuali;
- nel corso del 2008 sono occorse operazioni non ricorrenti evidenziate a pag. 24 della Relazione Finanziaria Annuale al 31 Dicembre 2008;
- per quanto riguarda le operazioni infragruppo sono descritte e dettagliate in Nota integrativa;
- le disposizioni impartite dalla società alle società controllate sono adeguate;
- nel corso dell'esercizio sociale 2008, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto n. 6 riunioni, alle quali abbiamo sempre assistito; il Collegio Sindacale ha tenuto n. 7 riunioni, a 3 delle quali hanno partecipato rappresentanti della società di revisione;
- in ossequio all'art. 149 n. 1 lett. c) bis del D.Lgs 24.2.1998 n. 58 diamo atto che gli Amministratori nella loro relazione sulla Corporate Governance precisano che:

Bialetti Industrie S.p.A. ha definito un sistema articolato ed omogeneo di regole di condotta riguardanti sia la propria struttura organizzativa sia i rapporti con gli stakeholders aziendali, che risulta in linea con i principi e i criteri applicativi contenuti nel Codice di Autodisciplina proposto da Borsa Italia S.p.A. (versione 2006).

L'adesione alla normativa prevista dal Codice suddetto è stata da noi concretamente riscontrata ed ha formato oggetto, nei suoi vari aspetti, della relazione sulla Corporate Governance che il Consiglio di Amministrazione pone a Vostra disposizione e che include l'informativa sugli assetti proprietari di cui all'art. 123 bis del D.Lgs. 58/98, alla quale facciamo rinvio per una Vostra più adeguata e completa informativa al riguardo.

Non sono pervenute al collegio sindacale denunce ex-art.2408 c.c.

La relazione della società di revisione PricewaterhouseCoopers al bilancio civilistico – redatta ai sensi dell'art. 156 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 – non contiene rilievi ed eccezioni. Si evidenzia tuttavia quanto riportato – a titolo di richiamo di informativa – al punto 4 della Relazione stessa “.. sia in merito alla rilevante incertezza che può far sorgere significativi dubbi sulla capacità di Bialetti Industrie Spa di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale che alle motivazioni in

base alle quali il consiglio di Amministrazione ha ritenuto che sussistano le condizioni per continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio di esercizio”.

Nel corso dell'esercizio 2008 la società PricewaterhouseCoopers ha fornito alla Bialetti Industrie S.p.A. servizi di revisione contabile e diversi dalla revisione per corrispettivi pari a 169 migliaia di Euro.

Diamo anche atto che la società ha provveduto, nel corso dell'esercizio, a verificare l'effettiva indipendenza degli amministratori indipendenti e confermiamo la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento ai sensi dell'art. 3 c.5 del Codice di Autodisciplina mentre, per parte nostra, abbiamo verificato il permanere della nostra indipendenza come richiesto dall'art. 10 c.2 dello stesso Codice di Autodisciplina.

Ai sensi dell' Art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti il collegio sindacale allega alla presente relazione l'elenco degli incarichi rivestiti presso le società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI, VII, del C.C. alla data di emissione della stessa.

Tutto ciò premesso il collegio sindacale, alla luce delle proprie conoscenze, non ha proposte in merito al bilancio di esercizio chiuso al 31 Dicembre 2008.

Tenuto conto delle considerazioni sopra svolte e delle relazioni della società di revisione, si ritiene che non vi siano motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 Dicembre 2008.

Coccaglio, lì 10 Aprile 2009

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente

Gianpiero Capoferri

**ELENCO INCARICHI RICOPERTI AL 10/04/2009 DA GIANPIERO CAPOFERRI
Presidente del Collegio Sindacale di "Bialetti Industrie S.p.A."**

Società	Tipo di Incarico	Scadenza Incarico
		Fino al 30/06/2009
Fondazione I.R.C.S. Policlinico S.Matteo	Membro Consiglio di Amministrazione	
Golf di Franciacorta SpA	Membro Consiglio di Amministrazione	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Micromega Network-Moda e Industria S.C.R.L.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Torcitura Quarenghi S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Centro Autoveicoli Industriali S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Cooperativa Artigiana di Garanzia - Soc. Coop.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino al 27/04/2009
SCAB Rudiano S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Industrie Polieco-MPB S.r.l.	Sindaco Supplente	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
SCAB Giardino S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Wictor S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Valdigrano di Flavio Pagani S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Università & Impresa Srl	Sindaco Supplente	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2011
Lineaflex S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Filati Mornico S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Istituto superiore di formazione e ricerca 2000 Scpa	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/07/2009
Linea Group Holding Srl	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
Alpe S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
Bioenergia Investimenti S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Augusta Bionergia S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
IBL Bioenergia S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010

FEC S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
Brix Distribuzione Srl	Sindaco Supplente	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Agribertocchi Srl	Sindaco Supplente	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Linea più Spa	Sindaco Supplente	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Partenope Ambiente SpA	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2011
Linea Distribuzione S.r.l.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Girmi S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Bialetti Industrie S.p.A. EMITTENTE	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009

**ELENCO INCARICHI RICOPERTI AL 10/04/2009 DAL DR. GIANNANTONIO COLOMBINI
Sindaco Effettivo di "Bialetti Industrie S.p.A."**

Società	Tipo di Incarico	Scadenza Incarico
Azienda Ghedi Servizi s.p.a. (a socio unico)	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Barattieri t.t. Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Berna Ernesto s.p.a.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
C.I.E.B. Consorzio Installatori Elettrici Bresciani Spa	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Colman Srl	Amministratore Delegato	Tempo Indeterminato
Dap Materie Plastiche S.R.L.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Effebe S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Elg Steel S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Euroconfidi Impresa	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Flex S.P.A	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Fornaci Laterizi Danesi S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Hony-Investimenti Spa (Ex Hony-Servizi Srl)	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Imancol Srl	Amministratore Delegato	Tempo Indeterminato
Industrie Polieco M.P.B. S.R.L.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
Isval S.P.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
L'artistico S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
M.T. Acciai S.R.L.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Palbox Industriale S.P.A (A Socio Unico)	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
Pama Prefabbricati S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Raffineria Metalli Valsabbina Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010

Ranghetti S.R.L.		Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
------------------	--	-----------------------------------	--

Bialetti Industrie S.P.A.	Emittente	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
---------------------------	-----------	-------------------	--

ELENCO INCARICHI RICOPERTI AL 10/04/2009 DAL DR. DIEGO RIVETTI
Sindaco Effettivo di "Bialetti Industrie S.p.A."

Società	Tipo di Incarico	Scadenza Incarico
Bialetti Industrie S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Marcolin S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Sorin S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Alari S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Alfa 6 S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
A.S.M. Distribuzione Elettricità S.r.l.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
A.S.M. Novara S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Autobase S.r.l.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Agricola Bersi Serlini S.r.l.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
Bas Power S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
Bossini S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Colorado Film Production C.F.P S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
Dynameeting S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Fashion District Holding S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
G.P Finanziaria S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Itradeplace S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Iven S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
Locman S.p.A.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Montini S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2009
Società Italiana Lastre S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010

Siltom S.r.l.	Sindaco Effettivo	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
Fin-Boss S.p.A.	Membro Consiglio di Amministrazione	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
Fievra Fiduciaria S.r.l.	Membro Consiglio di Amministrazione	Fino alla Revoca
Fievra Partnership S.r.l.	Membro Consiglio di Amministrazione	Fino alla Revoca
Rugby Leonessa 1928 S.r.l.	Membro Consiglio di Amministrazione	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2008
Studia S.r.l.	Membro Consiglio di Amministrazione	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010
Piazza della Loggia S.r.l.	Membro Consiglio di Amministrazione	Fino ad approvazione bilancio al 31/12/2010