



KPMG S.p.A.
 Revisione e organizzazione contabile
 Via Cefalonia, 70
 25124 BRESCIA BS
 Telefono +39 030 2425720
 Email it-fmauditaly@kpmg.it
 PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

*Agli Azionisti della
 Bialetti Industrie S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti di stato patrimoniale consolidato, di conto economico consolidato, di conto economico complessivo consolidato, delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative, del Gruppo Bialetti Industrie (nel seguito anche il "Gruppo") al 30 giugno 2024. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato predisposto per il semestre chiuso al 30 giugno 2024 evidenzia una perdita di periodo di €3,8 milioni, un patrimonio netto del Gruppo negativo di €24,1 milioni ed una posizione finanziaria netta negativa di €116,5 milioni.



Gruppo Bialetti Industrie

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2024

Gli Amministratori evidenziano nella nota esplicativa "Valutazione sulla continuità aziendale del Gruppo" che:

- l'accordo di ristrutturazione del debito, sottoscritto in data 19 luglio 2021 ed oggetto di richiesta di omologazione tramite ricorso presentato al Tribunale di Brescia ai sensi dell'art. 182-bis, 1 comma, della Legge Fallimentare, omologato con decreto dello stesso Tribunale del 29 ottobre 2021 (nel seguito anche il "Nuovo accordo di ristrutturazione") prevede una procedura obbligatoria volta a realizzare la dismissione dell'intera azienda ovvero delle partecipazioni detenute, direttamente ed indirettamente, da Bialetti Holding S.r.l. e Sculptor Ristretto Investments S.à.r.l. in Bialetti Industrie S.p.A. (nel seguito anche la "Dismissione Bialetti"), avente l'obiettivo di consentire il rimborso dell'indebitamento finanziario esistente entro la scadenza del 28 novembre 2024;
- in data 18 aprile 2024 sono state approvate le previsioni economiche e finanziarie relative all'esercizio 2024 ed al successivo triennio (nel seguito anche il "*Business Case 2024 – 2027*"), elaborate in continuità con le linee strategiche del piano industriale, economico e finanziario 2020 – 2024 approvato dagli Amministratori della Bialetti Industrie S.p.A. (nel seguito anche la "Società") in data 16 luglio 2021 (nel seguito anche il "Piano 2020 – 2024") e confermando le previsioni per l'esercizio 2024 dei principali indicatori di *performance*;
- l'*advisor* designato dalla Società per la gestione della Dismissione Bialetti ha trasmesso l'*Information memorandum* ai soggetti che hanno manifestato un interesse preliminare a valutare la possibile operazione, con alcuni di essi ha avviato interlocuzioni volte ad approfondirne concretezza, fattibilità e caratteristiche e con i soggetti che hanno manifestato un maggior interesse sono stati effettuati approfondimenti di *business* alla presenza del *management*, e che le interlocuzioni proseguono al fine di identificare l'operazione più idonea ad incontrare le aspettative di tutte le controparti del Nuovo accordo di ristrutturazione;
- ritengono che la Dismissione Bialetti potrà ragionevolmente essere realizzata in adempimento delle previsioni del Nuovo accordo di ristrutturazione con conseguente integrale rimborso dell'indebitamento finanziario alla scadenza prevista, salvo eventuale proroga concessa dalle controparti aderenti all'accordo stesso, sulla base, tra l'altro, delle stime incluse nel *Business Case 2024 – 2027*, di valutazioni preliminari ed indicative dell'azienda stimate in funzione delle informazioni relative ai multipli di mercato di aziende comparabili disponibili e delle interlocuzioni avute con i soggetti che hanno manifestato un interesse a partecipare alla procedura di Dismissione Bialetti.

Tutto ciò premesso, gli Amministratori evidenziano, nella nota esplicativa "Valutazione sulla continuità aziendale del Gruppo", la presenza di rilevanti incertezze che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale, connesse:

- all'effettivo raggiungimento degli obiettivi dell'esercizio 2024 previsti dal Piano 2020 – 2024, recepiti nel *Business Case 2024 – 2027*;
- al perfezionamento della procedura di Dismissione Bialetti entro il 28 novembre 2024 in adempimento alle previsioni del Nuovo accordo di ristrutturazione, ed in particolare alla possibilità che:
 - nessuno dei soggetti con cui sono stati avviati contatti e sono in corso interlocuzioni ritenga l'operazione di Dismissione Bialetti di proprio interesse e giunga a formulare un'offerta o non si riesca a raggiungere un accordo sui termini e condizioni dell'operazione e non si pervenga alla stipula di documenti contrattuali vincolanti,



Gruppo Bialetti Industrie

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2024

- una o più delle condizioni a cui l'esecuzione della Dismissione Bialetti (ivi incluso il rilascio delle necessarie autorizzazioni antitrust) fosse subordinata non si realizzi,
- non sia possibile concludere la Dismissione Bialetti entro il 28 novembre 2024 e la Società debba porre in essere misure volte a far fronte ai propri obblighi tramite il rifinanziamento dell'indebitamento in scadenza e/o l'ottenimento di una proroga dei relativi termini di rimborso.

Gli Amministratori indicano di aver valutato le incertezze e le circostanze sopra descritte e, in considerazione dello stato di avanzamento della procedura di Dismissione Bialetti, dei rapporti con i propri creditori finanziari e dell'andamento del business dei primi sei mesi del 2024 in linea con le previsioni del *Business Case 2024 – 2027*, ritengono di avere la ragionevole aspettativa che il Gruppo possa continuare la sua operatività in un futuro prevedibile. Per questo motivo, gli Amministratori hanno utilizzato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024.

Quanto sopra descritto evidenzia che il presupposto della continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Bialetti Industrie al 30 giugno 2024.

Dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione

A causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel precedente paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione", non siamo in grado di esprimere una conclusione sulla conformità del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Bialetti Industrie al 30 giugno 2024 al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Brescia, 12 agosto 2024

KPMG S.p.A.

Monica Mazzotti
Socio