



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BIALETTI INDUSTRIE S.p.A.
HA APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2013**

**IMPORTANTE MIGLIORAMENTO DELLA REDDITIVITA' NONOSTANTE IL
FATTURATO IN CALO**

- **Fatturato consolidato Euro 38,3 mln (Euro 42,5 mln nel medesimo periodo dell'esercizio 2012)**
- **Risultato ante imposte positivo per Euro 1,4 mln (Euro 1 mln nel medesimo periodo dell'esercizio 2012)**
- **Ebitda Euro 3,8 mln, allineato al medesimo periodo dell'anno precedente**
- **Ebit Euro 2,6 mln (Euro 2,5 mln nel medesimo periodo dell'esercizio 2012)**
- **Posizione finanziaria netta pari ad Euro 95,3 mln, Euro 95,8 mln al 31 marzo 2012 (Euro 85,2 al 31 dicembre 2012)**

Coccaglio, 14 maggio 2013 - Il Consiglio di Amministrazione di Bialetti Industrie S.p.A. (Milano, MTA: BIA) si è riunito oggi sotto la presidenza di Francesco Ranzoni ed ha approvato i risultati al 31 marzo 2013.

Ai fini dell'esame e della valutazione di tali risultati, si invita a considerare che il Consiglio di Amministrazione non ha ancora proceduto all'approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2012. Infatti, come comunicato in data 15 aprile 2013, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di differire a data non successiva al 31 maggio p.v. la riunione nella quale sarà approvata la predetta relazione finanziaria annuale 2012, in attesa di disporre di tutti gli elementi necessari a procedere a tale adempimento e, in particolare, una volta finalizzate le attività di predisposizione del nuovo piano industriale e acquisiti maggiori elementi circa i tempi e i possibili esiti della negoziazione con il ceto bancario, attualmente già in corso.

Dati economico finanziari consolidati del primo trimestre 2013

I **ricavi netti consolidati** al 31 marzo 2013 sono stati pari a 38,3 milioni di Euro, in riduzione del 9,9% rispetto ai primi tre mesi del 2012 (42,5 milioni di Euro). I ricavi sono ripartiti tra il settore **Mondo Casa** per il 54% (57,7% nel primo trimestre 2012) e il settore **Mondo Caffè** per il 46% (42,3% nel primo trimestre 2012) e sono stati realizzati in Italia per il 66,8% (71,1% nel primo trimestre 2012), nel resto dell'Europa per il 25,1% (23,1% nel primo trimestre 2012), in Nord America per il 6,2% (1,8% nel primo trimestre 2012) e per il 1,9% nel resto del Mondo (4 % nel primo trimestre 2012).

La riduzione del fatturato è imputabile principalmente al segmento Cookware, e in particolare alla flessione delle vendite in Italia di pentolame con rivestimento interno in ceramica. Anche le vendite di macchine per il caffè Espresso – sistema aperto hanno registrato una contrazione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Tale effetto è stato mitigato dal migliore andamento del segmento "I Caffè d'Italia" (capsule in alluminio e macchine Espresso Sistema chiuso). In generale, la maggiore incidenza del fatturato realizzato nel segmento "I Caffè d'Italia" sul fatturato complessivo ha consentito, nonostante la contrazione dei volumi di vendita totali di Gruppo, un miglioramento della redditività.

L'**EBITDA (risultato operativo lordo)** è pari a 3,8 milioni di Euro, in linea con quello del medesimo periodo dell'esercizio 2012. Il positivo margine consuntivato, pur in presenza del calo dei fatturati, è ascrivibile, oltre al miglioramento del mix dei prodotti venduti, ad una generale contrazione dei costi di produzione e di gestione aziendale, sia in Italia sia all'Estero.



L'**EBIT (risultato operativo)** risulta pari a Euro 2,6 milioni rispetto ad Euro 2,1 milioni del medesimo periodo dell'anno precedente. Si segnala che nel primo trimestre 2012, tale indicatore era influenzato negativamente da poste non ricorrenti per Euro 0,4 milioni. Al netto di questa posta non ricorrente l'Ebit del Gruppo, nel primo trimestre 2012, si sarebbe attestato a Euro 2,5 milioni di Euro in linea con quello del primo trimestre 2013.

L'**utile netto del gruppo** nel primo trimestre del 2013 ammonta a 0,8 milioni di Euro, rispetto a Euro 0,3 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente.

L'**indebitamento finanziario netto** del gruppo al 31 marzo 2013 è pari a Euro 95,3 milioni in aumento rispetto a Euro 85,2 milioni al 31 dicembre 2012¹ ed in contrazione rispetto a Euro 95,8 mln al 31 marzo 2012. Tale andamento è correlato alla stagionalità del business il quale richiede un forte approvvigionamento nella prima parte dell'esercizio oltre che alla riduzione dei volumi di fatturato con conseguente incremento degli stock.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Come già ricordato, la società, con il supporto dei propri advisor, ha iniziato un processo di revisione degli accordi che regolano attualmente i rapporti di natura finanziaria, al fine di allinearne la disciplina alle nuove esigenze finanziarie e industriali di Bialetti e di rimuovere l'attuale situazione di disallineamento rispetto ad alcune previsioni contrattuali oggi in vigore.

Tale processo ha l'obiettivo di riconfermare l'intesa con il ceto creditorio, che ha sempre garantito alla società e al gruppo il proprio sostegno, assicurando così la continuità aziendale e le condizioni necessarie per la crescita e il rafforzamento del Gruppo.

Come evidenziato, la definizione di accordi con il ceto bancario, unitamente all'approvazione del Piano Industriale 2013-2017, consentiranno agli amministratori di disporre di tutti gli elementi necessari a completare la predisposizione della relazione finanziaria annuale.

Le negoziazioni con le banche finanziatrici sono attualmente in corso e la società provvederà a dare pronta informativa una volta che le intese saranno state raggiunte.

Altre informazioni

In ottemperanza alla richiesta trasmessa alla Società dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa in data 27 ottobre 2011, secondo le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, rende note le seguenti informazioni in risposta agli specifici punti richiamati dall'Autorità di Vigilanza.

Posizione finanziaria netta di Bialetti Industrie S.p.A. e del Gruppo Bialetti Industrie, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.

La posizione finanziaria netta di Bialetti Industrie S.p.A. e del Gruppo Bialetti, con separata evidenziazione delle componenti attive e passive, a breve, medio e lungo termine è rappresentata nei seguenti prospetti:

¹ Come precisato in premessa del comunicato, il consiglio di amministrazione si riunirà per approvare la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2012 entro il prossimo 31 maggio 2013. Conseguentemente il dato relativo all'indebitamento finanziario netto del gruppo al 31 dicembre 2012 potrà essere oggetto di variazione a seguito dell'approvazione dei risultati relativi all'esercizio 2012.



Bialetti Industrie S.p.A.

(dati in migliaia di Euro)

	31 Marzo 2013	28 Febbraio 2013	31 Dicembre 2012
A Cassa	765	2.782	5.246
B Altre disponibilità liquide	0	0	0
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
D=A+B+C Liquidità	765	2.782	5.246
E Crediti finanziari correnti	18.417	18.247	15.757
E bis Crediti finanziari lungo termine	0	0	0
F Debiti bancari correnti	74.611	64.173	60.936
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	6.257	5.559	15.856
H Altri debiti finanziari correnti	1.046	747	2.154
I Totale debiti finanziari correnti	81.914	70.479	78.946
J=I-E-D Indebitamento finanziario corrente netto	62.732	49.450	57.943
K Debiti bancari non correnti	0	10.097	0
L Obbligazioni emesse	0	0	0
M Altri debiti non correnti	413	439	492
N=K+L+M Indebitamento finanziario non corrente	413	10.536	492
O=J+N Indebitamento finanziario netto	63.145	59.986	58.435

Al 31 marzo 2013 l'indebitamento finanziario netto di Bialetti Industrie S.p.A. è pari a euro 63,1 milioni con un aumento di euro 5 milioni rispetto al 31 dicembre 2012².

La liquidità è pari a euro 0,8 milioni rispetto a euro 5,2 milioni al 31 dicembre 2012.

La parte corrente dell'indebitamento finanziario aumenta di euro 4,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2012.

Si segnala che, rispetto al comunicato diramato in data 31 gennaio 2013, i debiti bancari non correnti al 31 dicembre 2012 sono stati riclassificati tra la parte corrente dell'indebitamento non corrente, per effetto del mancato rispetto dei covenant finanziari previsti nell'accordo di risanamento del debito sottoscritto in data 19 gennaio 2012.

² Come precisato in premessa del comunicato, il consiglio di amministrazione si riunirà per approvare la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2012 entro il prossimo 31 maggio 2013. Conseguentemente il dato relativo all'indebitamento finanziario netto del gruppo al 31 dicembre 2012 potrà essere oggetto di variazione a seguito dell'approvazione dei risultati relativi all'esercizio 2012.



Gruppo Bialetti

(dati in migliaia di Euro)

		31 Marzo 2013	28 Febbraio 2013	31 Dicembre 2012
A	Cassa	2.611	4.546	7.955
B	Altre disponibilità liquide	0	0	0
C	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
D=A+B+C	Liquidità	2.611	4.546	7.955
E	Crediti finanziari correnti	0	0	0
E bis	Crediti finanziari lungo termine	0	0	0
F	Debiti bancari correnti	84.493	72.698	68.113
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	6.257	5.559	15.856
H	Altri debiti finanziari correnti	6.611	6.252	8.541
I	Totale debiti finanziari correnti	97.361	84.509	92.510
J=I-E-D	Indebitamento finanziario corrente netto	94.750	79.963	84.555
K	Debiti bancari non correnti	0	10.097	0
L	Obbligazioni emesse	0	0	0
M	Altri debiti non correnti	529	564	696
N=K+L+M	Indebitamento finanziario non corrente	529	10.661	696
O=J+N	Indebitamento finanziario netto	95.279	90.624	85.251

Al 31 Marzo 2013 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Bialetti è pari a euro 95,3 milioni rispetto a euro 85,2 milioni al 31 dicembre 2012.

La liquidità è pari a euro 2,6 milioni rispetto a euro 8 milioni al 31 dicembre 2012².

La parte corrente dell'indebitamento finanziario aumenta di euro 0,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2012.

Si segnala che, rispetto al comunicato diramato in data 31 gennaio 2013, i debiti bancari non correnti al 31 dicembre 2012 sono stati riclassificati tra la parte corrente dell'indebitamento non corrente, per effetto del mancato rispetto dei covenant finanziari previsti nell'accordo di risanamento del debito sottoscritto in data 19 gennaio 2012.

Posizioni debitorie scadute del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.).

Complessivamente i debiti di natura commerciale registrano scaduti al 31 marzo 2013 per un totale di Gruppo di euro 10,2 milioni (euro 9,8 milioni al 28 febbraio 2013).

In relazione a tali posizioni, non sussistono controversie legali o iniziative giudiziali, né iniziative di sospensione dei rapporti di fornitura. Si segnalano solleciti di pagamento rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa.

Non si registrano scaduti di natura finanziaria, tributaria e previdenziale ad eccezione di uno scaduto tributario pari a euro 6,6 milioni invariato rispetto al 31 marzo 2013.



Rapporti verso parti correlate di Bialetti Industrie S.p.A. e del Gruppo Bialetti Industrie ad essi facente capo.

Il Gruppo è controllato direttamente da Bialetti Holding S.r.l. che detiene il 64,07% del capitale sociale di Bialetti Industrie S.p.A. Quest'ultima è a sua volta controllata da Francesco Ranzoni, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Bialetti Industrie S.p.A..

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Di seguito sono forniti gli elenchi dei rapporti con le parti correlate:

(in migliaia di Euro)	Al 31 Marzo 2013		Al 28 Febbraio 2013		Al 31 Dicembre 2012	
	Crediti ed altre attività	Debiti commerciali ed altre passività	Crediti ed altre attività	Debiti commerciali ed altre passività	Crediti ed altre attività	Debiti commerciali ed altre passività
Controllante - Bialetti Holding srl	524	48	420	4	268	27
Totale	524	48	420	4	268	27

(in migliaia di Euro)	Al 31 Marzo 2013		Al 31 Marzo 2012	
	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi
Controllante - Bialetti Holding srl	-	653	-	691
Totale	-	653	-	691

(in migliaia di Euro)	Al 28 Febbraio 2013		Al 29 Febbraio 2012	
	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi
Controllante - Bialetti Holding srl	-	435	-	460
Totale	-	435	-	460

Rapporti con la controllante

I rapporti in essere con la controllante sono i seguenti:

- Bialetti Industrie S.p.A. ha sottoscritto con Bialetti Holding S.r.l. un contratto di locazione ad uso commerciale di durata 6 anni (1 gennaio 2013 – 31 dicembre 2018) avente ad oggetto una porzione del fabbricato sito nel Comune di Coccaglio;
- Bialetti Industrie S.p.A. ha sottoscritto con Bialetti Holding S.r.l. un contratto di locazione ad uso commerciale di durata 6 anni (1 gennaio 2013 – 31 dicembre 2018) avente ad oggetto un fabbricato sito nel Comune di Ornavasso;
- Tra le società italiane del Gruppo e Bialetti Holding S.r.l. è stato stipulato un contratto di Consolidato Fiscale per il triennio 2010-2012, i cui effetti si espliciteranno fino al mese di giugno 2013.



Rispetto dei covenant finanziari e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Bialetti comportante l'utilizzo delle risorse finanziarie, con indicazione del grado di rispetto delle clausole

Stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario del Gruppo Bialetti

Stato di implementazione del Piano Industriale del Gruppo Bialetti con evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

Si rammenta che l'accordo di Standstill sottoscritto nel gennaio 2012 prevede l'impegno al rispetto di determinati *covenants* finanziari, legati ai livelli di rapporto tra (i) la Posizione finanziaria netta e il Patrimonio netto e (ii) la Posizione finanziaria netta e l'Ebitda, con riferimento ai dati risultanti dai bilanci consolidati annuali e semestrali del Gruppo Bialetti.

Come già comunicato lo scorso 15 aprile e come sopra illustrato, i risultati consolidati preliminari dell'esercizio 2012, pur confermando le buone performance del Gruppo, appaiono tuttavia inferiori alle aspettative del management e alle potenzialità del Gruppo, a causa del perdurare della situazione di crisi del settore in cui opera la Società, che ha determinato, come sopra rappresentato, una contrazione dei volumi solo parzialmente compensata dall'incremento della marginalità percentuale, in termini di Ebitda su Ricavi, conseguita. Pertanto, la Società non sarà in grado di rispettare i parametri finanziari previsti dagli accordi sottoscritti con il ceto bancario nel gennaio 2012.

Alla luce di quanto precede il Consiglio di amministrazione ha ritenuto di avviare la predisposizione di un nuovo piano industriale, per gli esercizi 2013-2017 e di avviare una nuova fase di negoziazione con il ceto bancario volta alla revisione degli accordi, che regolano attualmente i rapporti di natura finanziaria, al fine di (i) allineare la disciplina alle nuove esigenze finanziarie e industriali di Bialetti e (ii) ottenere, nelle more delle negoziazioni - anche tenuto conto dell'attuale situazione di disallineamento rispetto ad alcune previsioni contrattuali oggi in vigore - il mantenimento dell'operatività sulle linee di credito a breve termine e la moratoria dei pagamenti relativi al rimborso del debito a medio lungo termine.

* * * * *

Calendario finanziario

Il Consiglio di Amministrazione si riunirà il 28 maggio 2013 per l'approvazione della relazione finanziaria annuale 2012 e del piano industriale 2013/2017.

L'assemblea annuale, chiamata ad approvare il bilancio e a rinnovare le cariche sociali, si terrà in data 28 giugno 2013.

* * * * *

Il presente documento viene messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e nel sito internet www.bialettiindustrie.it

Nel presente comunicato vengono presentati alcuni indicatori alternativi di performance per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del gruppo Bialetti Industrie. Tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

In particolare, l'indicatore alternativo presentato è l'EBITDA (margine operativo lordo) calcolato sommando all'EBIT (utile operativo) gli ammortamenti, i componenti negativi di reddito di carattere straordinario e non ricorrente ed i proventi e perdite su strumenti derivati.



Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Maurizio Rossetti dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	Periodi chiusi al 31 marzo	
	2013	2012
Ricavi	38.264	42.475
Altri proventi	604	683
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	7.927	1.084
Costi per materie prime, materiali di consumo e merci	(21.540)	(18.538)
Costi per servizi	(12.496)	(13.084)
Costi per il personale	(6.210)	(6.839)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.444)	(1.530)
Altri costi operativi	(2.790)	(2.323)
Proventi e perdite su strumenti derivati	322	158
Risultato operativo	2.637	2.087
Proventi finanziari	12	24
Oneri finanziari	(1.214)	(1.159)
Utile/(Perdita) netto prima delle imposte	1.435	952
Imposte	(584)	(563)
Oneri e proventi da attività destinate alla vendita	(5)	(70)
Utile/(Perdita) netto	846	319
Attribuibile a:		
Gruppo	846	323
Terzi	(0)	(4)