



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Cefalonia, 70  
25124 BRESCIA BS  
Telefono +39 030 2425720  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto: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 dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e dalle relative note esplicative, del Gruppo Bialetti Industrie al 30 giugno 2018. 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 abbreviato predisposto dagli Amministratori per il semestre chiuso al 30 giugno 2018 evidenzia una perdita di periodo di €15.344 mila ed un patrimonio netto di Gruppo negativo di €6.540 mila.

Gli Amministratori evidenziano nella nota esplicativa 2.2 "Valutazione sulla continuità aziendale del gruppo":

- con riferimento all'accordo di risanamento del debito, sottoscritto da Bialetti Industrie S.p.A. (nel seguito anche la "Capogruppo") e da Bialetti Store S.r.l. con il ceto bancario nel mese di dicembre 2014, sulla base di un piano attestato ai sensi dell'art. 67, terzo comma, lett. d) della Legge Fallimentare, giunto a naturale scadenza il 31 dicembre 2017, di aver trasmesso alle banche finanziatrici, nel mese di novembre 2017, una richiesta di mantenimento delle linee operative a breve termine ("*standstill*") fino al 30 giugno 2018 e, il 29 giugno 2018, una richiesta di proroga dello *standstill* fino al 31 dicembre 2018, unitamente alla richiesta di moratoria in relazione al pagamento delle rate dei finanziamenti scadenti il 30 giugno 2018. Nelle more delle interlocuzioni con il ceto bancario, nel mese di luglio 2018 alcuni istituti di credito hanno comunicato la momentanea sospensione degli utilizzi a valere sugli affidamenti dalle stesse concessi;
- l'esistenza di una situazione di tensione finanziaria che ha determinato significativi debiti di natura commerciale scaduti, nonché debiti scaduti e non corrisposti entro i termini di legge relativi sia all'Imposta sul Valore Aggiunto che ad imposte dirette;
- di aver avviato nel mese di giugno 2018, alla luce dell'andamento del Gruppo, dell'evoluzione delle partite debitorie, del protrarsi delle interlocuzioni con il ceto bancario e delle iniziative intraprese da alcuni creditori, trattative con potenziali soggetti finanziatori, interessati a dar corso ad un'operazione di sostegno finanziario e di rafforzamento patrimoniale della Capogruppo;
- di aver sottoscritto il 10 ottobre 2018 un *term-sheet* con Och-Ziff Capital Investments LLC (nel seguito anche "OZ"), che prevede: i) la sottoscrizione da parte di OZ di distinti prestiti obbligazionari non convertibili per complessivi €35 milioni, di cui fino a €27 milioni quale finanzia interinale d'urgenza, nel contesto di un processo di ristrutturazione dell'indebitamento della Capogruppo ai sensi dell'art. 182-*bis* e seguenti della Legge Fallimentare, che coinvolgerà anche le banche finanziatrici; ii) l'apporto di OZ al patrimonio netto della Capogruppo per €5 milioni tramite partecipazione ad un aumento di capitale e/o altre modalità tecniche; iii) la disponibilità di OZ a valutare la messa a disposizione di risorse finanziarie aggiuntive per un ammontare massimo di €10 milioni;
- di aver approvato le linee guida del nuovo piano industriale 2018 - 2021, volto a modificare quello precedentemente approvato al fine – *inter alia* – di riflettere l'operazione con OZ.

Tutto ciò premesso, gli Amministratori evidenziano nella nota esplicativa 2.2 "Valutazione sulla continuità aziendale del gruppo" la presenza di rilevanti incertezze che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale, connesse:

- all'ottenimento da parte del Tribunale di Brescia del decreto di ammissione anticipata ai benefici previsti dall'art. 182-*bis* della Legge Fallimentare, dell'autorizzazione all'emissione dei prestiti obbligazionari d'urgenza e del decreto di omologazione degli accordi di ristrutturazione;
- al completamento delle fasi successive della ristrutturazione, tra le quali l'erogazione dei prestiti obbligazionari e l'aumento di capitale sociale;



**Gruppo Bialetti Industrie**

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato  
30 giugno 2018

- alla capacità della Capogruppo e del Gruppo di realizzare le previsioni economiche-finanziarie contenute nelle linee guida del piano industriale 2018 -2021, in coerenza alle quali verrà elaborato il piano industriale che sarà oggetto di deposito della domanda di omologazione degli accordi di ristrutturazione, caratterizzate da un oggettivo livello di aleatorietà insito nei dati di natura previsionale basati su accadimenti futuri.

Gli Amministratori indicano di aver valutato le incertezze e le circostanze sopra descritte e, dopo aver effettuato le opportune verifiche, alla luce dello stato di avanzamento del processo volto alla sottoscrizione degli accordi definitivi con OZ, dei contenuti della proposta presentata al ceto bancario e dei dati e informazioni sottoposti al vaglio del Tribunale di Brescia, hanno la ragionevole aspettativa che il Gruppo potrà continuare la sua operatività in un futuro prevedibile. Per questo motivo, gli Amministratori hanno mantenuto il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018.

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 2018.

**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 esprimerci sulla conformità del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Bialetti Industrie al 30 giugno 2018 al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Brescia, 26 ottobre 2018

KPMG S.p.A.

Paolo Andreasi  
Socio