



**INFORMATIVA MENSILE AL MERCATO AI SENSI DELL'ART.114, c. 5,  
D.LGS.N.58/98**

**PERIODO DI RIFERIMENTO: 29.02.2012**

**Coccaglio, 30 marzo 2012** – Bialetti Industrie S.p.A. (Milano, MTA: BIA), ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/1998, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 27 ottobre 2011 e ad integrazione del comunicato diramato il 29 marzo scorso, 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:

**Bialetti Industrie S.p.A.**

*(dati in migliaia di Euro)*

	<b>29 Febbraio 2012</b>	<b>31 Gennaio 2012</b>	<b>31 Dicembre 2011</b>
A Cassa	2.527	1.054	331
B Altre disponibilità liquide	0	0	0
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	1.425	1.425
<b>D=A+B+C Liquidità</b>	<b>2.527</b>	<b>2.479</b>	<b>1.756</b>
<b>E Crediti finanziari correnti</b>	<b>13.021</b>	<b>14.761</b>	<b>2.467</b>
<b>E bis Crediti finanziari lungo termine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
F Debiti bancari correnti	64.404	64.231	64.049
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	400	1.624	13.966
H Altri debiti finanziari correnti	2.181	2.723	2.129
<b>I Totale debiti finanziari correnti</b>	<b>66.985</b>	<b>68.578</b>	<b>80.144</b>
<b>J=I-E-D Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>51.437</b>	<b>51.338</b>	<b>75.921</b>
K Debiti bancari non correnti	15.656	12.342	0
L Obbligazioni emesse	0	0	0
M Altri debiti non correnti	797	903	812
<b>N=K+L+M Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>16.453</b>	<b>13.245</b>	<b>812</b>
<b>O=J+N Indebitamento finanziario netto</b>	<b>67.890</b>	<b>64.583</b>	<b>76.733</b>

Al 29 febbraio 2012 l'indebitamento finanziario netto di Bialetti Industrie S.p.A. è pari a euro 67,9 milioni con un miglioramento di euro 8,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2011.

La liquidità è pari a euro 2,5 milioni sostanzialmente invariata rispetto al 31 dicembre 2011.



La parte corrente dell'indebitamento finanziario diminuisce di euro 24,5 milioni. Tale variazione è dovuta principalmente ai seguenti fattori:

- la riduzione della parte corrente delle posizioni finanziarie a lungo termine con gli istituti di credito per importo complessivo di euro 13,6 riconducibile a (i) riclassifica tra i debiti a lungo termine delle posizioni finanziarie con gli istituti di credito – che sono esposte coerentemente con le rispettive scadenze contrattuali a seguito dell'avvenuta sottoscrizione (in data 19 gennaio 2012) da parte di Bialetti Industrie S.p.A. e della propria controllata Bialetti Store S.r.l, con le principali banche finanziatrici, dell'accordo di risanamento del debito ("l'Accordo") di cui al comunicato stampa diffuso al mercato in data 19 gennaio 2012 e (ii) al pagamento delle rate in scadenza nel mese di febbraio dei mutui bancari in essere.
- la variazione per 10,6 milioni dei crediti finanziari correnti principalmente correlata alla stipula di accordi di conto corrente intersocietario con le società controllate Cem Bialetti, Bialetti Stainless Steel e Bialetti Girmi France in forza dei quali, alla scadenza prefissata periodica, Bialetti Industrie S.p.A. provvede al calcolo delle posizioni nette debitorie o creditorie (scaturenti da rapporti di natura commerciale) e provvede al pagamento degli sbilanci attraverso addebito o accredito dei conti correnti intersocietari unitamente agli interessi maturati.

## Gruppo Bialetti

(dati in migliaia di Euro)

	29 Febbraio 2012	31 Gennaio 2012	31 Dicembre 2011
A Cassa	4.302	2.424	2.179
B Altre disponibilità liquide	0	0	
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	1.425	1.425
<b>D=A+B+C Liquidità</b>	<b>4.302</b>	<b>3.849</b>	<b>3.604</b>
<b>E Crediti finanziari correnti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E bis Crediti finanziari lungo termine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
F Debiti bancari correnti	72.372	73.496	73.510
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	400	1.624	13.966
H Altri debiti finanziari correnti	6.868	5.040	5.675
<b>I Totale debiti finanziari correnti</b>	<b>79.640</b>	<b>80.160</b>	<b>93.151</b>
<b>J=I-E-D Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>75.338</b>	<b>76.311</b>	<b>89.547</b>
K Debiti bancari non correnti	15.656	12.342	0
L Obbligazioni emesse	0	0	
M Altri debiti non correnti	840	968	880
<b>N=K+L+M Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>16.496</b>	<b>13.310</b>	<b>880</b>
<b>O=J+N Indebitamento finanziario netto</b>	<b>91.834</b>	<b>89.621</b>	<b>90.427</b>



Al 31 gennaio 2012 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Bialetti è pari a euro 91,8 milioni rispetto a euro 90,4 milioni al 31 dicembre 2011.

La liquidità è pari a euro 4,3 milioni rispetto a euro 4,4 milioni al 31 dicembre 2011.

Relativamente alle posizioni a lungo termine nei confronti degli istituti di credito, valgono le medesime considerazioni esposte nel paragrafo relativo alla situazione di Bialetti Industrie S.p.A..

**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 29 febbraio 2012 per un totale di Gruppo di euro 9,4 milioni (euro 9,7 milioni al 31 gennaio 2012). 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 9,9 milioni invariato rispetto al 31 gennaio 2012.

**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 29 Febbraio 2012		Al 31 Gennaio 2012		Al 31 Dicembre 2011	
	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	1.934	1.026	1.934	696	1.934	1.813
<b>Totale</b>	<b>1.934</b>	<b>1.026</b>	<b>1.934</b>	<b>696</b>	<b>1.934</b>	<b>1.813</b>



(in migliaia di Euro)	Al 29 Febbraio 2012		Al 28 Febbraio 2011	
	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi
Controllante - Bialetti Holding srl	-	460	-	364
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>460</b>	<b>-</b>	<b>364</b>

(in migliaia di Euro)	Al 31 Gennaio 2012		Al 31 Gennaio 2011	
	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi
Controllante - Bialetti Holding srl	-	225	-	225
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>225</b>	<b>-</b>	<b>225</b>

### 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 2007 – 31 dicembre 2012) avente ad oggetto una porzione del fabbricato sito nel Comune di Coccaglio ed il fabbricato sito nel Comune di Ornavasso;
- 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 luglio 2009 – 30 giugno 2015) avente ad oggetto i nuovi uffici nel fabbricato di Coccaglio;
- 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.

### **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**

Come sopra evidenziato, il 19 gennaio scorso Bialetti Industrie S.p.A. ha reso noto di aver siglato, unitamente alla propria controllata Bialetti Store S.r.l., con le principali banche finanziatrici, un accordo di risanamento dell'indebitamento finalizzato a supportare la Società e il Gruppo Bialetti nell'attuazione del piano industriale, economico e finanziario 2011-2015. L'accordo prevede il rispetto di determinati covenant finanziari, legati ai livelli di rapporto tra (i) la Posizione finanziaria netta e il Patrimonio netto (a partire dal 2012) e (ii) la Posizione finanziaria netta e l'Ebitda (pari, per l'esercizio 2011, a 12,3 comprensivo del margine di scostamento massimo), con riferimento ai dati risultanti dai bilanci consolidati annuali e semestrali del Gruppo Bialetti.

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011, approvata il 29 marzo 2012, evidenzia il rispetto dell'unico *covenant* previsto per l'esercizio 2011, costituito dal rapporto tra "Posizione finanziaria netta e Ebitda".



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

Come sopra evidenziato il 19 gennaio 2012 Bialetti Industrie S.p.A. ha reso noto, unitamente alla propria controllata Bialetti Store S.r.l, di aver siglato, con le principali banche finanziatrici, un accordo di risanamento dell'indebitamento finalizzato a supportare la Società e il Gruppo Bialetti nell'attuazione del piano industriale, economico e finanziario 2011-2015. Contestualmente Bialetti Industrie S.p.A. e il ceto bancario hanno sottoscritto un finanziamento a medio lungo termine per cassa di circa Euro 3,9 milioni, garantito da pegno su taluni marchi di proprietà della Società.

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

In data 31 maggio 2011 il Consiglio di Amministrazione di Bialetti ha approvato il Piano Industriale 2011-2015 (il “**Piano**”), le cui linee guida sono state approvate e comunicate al mercato in data 15 maggio 2011.

Il Piano conferma il brand Bialetti nel mondo del caffè e l'apertura di nuovi punti vendita quali vettori di crescita e delinea le strategie che, facendo leva sul rafforzamento del modello di azienda di marca e su un processo di riorganizzazione, semplificazione e razionalizzazione delle strutture e delle attività, puntano al recupero di profittabilità e al riequilibrio patrimoniale e finanziario del Gruppo, con un profilo di investimenti che, considerato il contesto economico, richiedono una attenta allocazione degli stessi in funzione del mantenimento della profittabilità complessiva del gruppo.

I risultati dell'esercizio 2011 presentano scostamenti in termini di fatturato rispetto alle attese. Tuttavia le azioni intraprese dalla società e dal gruppo per il contenimento delle spese hanno consentito di raggiungere gli obiettivi del Piano in termini di marginalità e risultato netto.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gabriella Fabotti 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.

*Bialetti Industrie S.p.A. è una realtà industriale leader in Italia e tra i principali operatori nei mercati internazionali, cui oggi fanno capo marchi di lunga tradizione e assoluta notorietà come Bialetti, Aeternum, Rondine, Girmi e CEM.*

*Bialetti Industrie opera nella produzione e commercializzazione di prodotti rivolti all'Houseware e, in particolare, con il marchio Bialetti nel mercato di prodotti per la preparazione del caffè come caffettiere tradizionali, caffettiere elettriche e macchine elettriche per il caffè espresso oltre che di una linea di caffè in capsule.*

*I marchi Aeternum, Rondine e CEM sono, invece, dedicati al segmento degli strumenti da cottura e accessori da cucina, mentre Girmi è brand leader specializzato nel settore dei piccoli elettrodomestici.*

*Bialetti Industrie, che da sempre afferma l'immagine vincente del “gusto italiano” nel mondo, è testimonial d'eccezione di uno stile di vita che associa alla ricerca della qualità, della sicurezza e dell'innovazione tecnologica la creatività, il culto del design, la filosofia del gusto e della tradizione in un percorso strategico attento alla responsabilità sociale e ambientale d'impresa.*

### **Per ulteriori informazioni**

#### **Investor Relations**

**Bialetti Industrie S.p.A.**

Valentina Ambrosini

Tel. 0039\_030\_7720011

[valentina.ambrosini@bialettigroup.com](mailto:valentina.ambrosini@bialettigroup.com)