



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BIALETTI INDUSTRIE S.p.A.
HA APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL
30 SETTEMBRE 2012**

REDDITO NETTO IN MIGLIORAMENTO NONOSTANTE IL FATTURATO IN CALO

- **Fatturato consolidato Euro 110,4 mln (Euro 126,1 mln nel medesimo periodo dell'esercizio 2011)**
- **Ebitda Euro 6,1 mln (Euro 9,5 mln nel medesimo periodo dell'esercizio 2011)**
- **Ebit Euro 3,1 mln (Euro 2,8 mln nel medesimo periodo dell'esercizio 2011)**
- **Posizione finanziaria netta pari ad Euro 87 mln (Euro 90,4 al 31 dicembre 2011)**
- **Perdita netta pari a Euro 1,5 mln (perdita netta Euro 5,3 nel medesimo periodo dell'esercizio 2011)**

Coccaglio, 14 novembre 2012 - 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 30 settembre 2012.

Dati economico finanziari consolidati

I primi nove mesi del 2012 sono stati caratterizzati da:

- un miglioramento del risultato operativo, nonostante la riduzione di fatturato intervenuta (per le motivazioni descritte in seguito), grazie alla prosecuzione dell'azione di riduzione costi, di ottimizzazione delle strutture del Gruppo e ad un'attenta gestione delle politiche commerciali;
- la finalizzazione dello sviluppo di nuovi prodotti che saranno prevalentemente immessi sul mercato nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno;
- la sottoscrizione, in data 19 gennaio 2012 di un accordo con gli istituti di credito finanziatori avente ad oggetto interalia (i) lo standstill delle linee a breve termine, (ii) la moratoria dei mutui chirografari e (iii) la concessione di nuova finanza garantita da pegno su taluni marchi di proprietà;
- la delibera, da parte dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Bialetti Industrie Spa tenutasi in data 20 giugno 2012, di un aumento di capitale per massimi 15 milioni di Euro da offrire in opzione agli azionisti. Il socio di controllo Bialetti Holding Srl ha già manifestato la propria intenzione di sottoscrivere, con effetto dal primo giorno dell'offerta in opzione detto aumento per complessivi Euro 9,1 milioni mediante corrispondente utilizzo delle somme erogate precedentemente a titolo di versamento soci in conto futuro aumento di capitale e relativi crediti commerciali;



I ricavi netti consolidati dei primi nove mesi del 2012 ammontano a 110,3 milioni di euro, in riduzione del 12,5% rispetto al medesimo dato dei primi nove mesi del 2011 (126,1 milioni di euro).

Tale andamento sconta, oltre al contesto di mercato in forte deterioramento, il mancato rinnovo del contratto con un cliente di riferimento sul mercato americano e i minori ricavi del canale promozionale strutturalmente non ricorrente che, nei primi nove mesi del 2011, avevano contribuito positivamente per un importo pari a Euro 9,8 mln.

Il management sta privilegiando una politica commerciale e di sviluppo a salvaguardia sia degli importanti marchi del gruppo sia della redditività complessiva, in un contesto europeo penalizzato dal rallentamento delle economie che impatta negativamente sulla fiducia dei consumatori. Si conferma il trend di crescita del business “I Caffè d’Italia” (capsule di caffè marchiate Bialetti) il quale ha registrato un incremento del 69,4% rispetto al medesimo periodo dell’anno precedente.

I ricavi sono ripartiti tra il settore Mondo Casa per il 54,5% e il settore Mondo Caffè per il 45,5% e sono stati realizzati in Italia per il 69,3%, nel resto dell’Europa per il 24%, in Nord America per il 2,6% e per il 4,1% nel resto del Mondo.

L’EBITDA (risultato operativo lordo) è pari a 6,7 milioni di euro (8,9 milioni di euro al 30 settembre 2011). L’EBITDA ante oneri non ricorrenti dei primi nove mesi del 2012 ammonta a 6,1 milioni di euro (9,5 milioni di euro al 30 settembre 2011). Tale risultato ha scontato l’effetto della importante riduzione dei volumi di fatturato, il quale è stato mitigato dalla politica di contenimento costi, dalle attività di riorganizzazione dei siti produttivi nonché di supervisione della marginalità.

L’EBIT (risultato operativo) è positivo per 3,1 milioni di euro rispetto ai 2,8 milioni di euro del medesimo periodo dell’anno precedente.

Nei primi nove mesi del 2012, il risultato netto del Gruppo è stato influenzato da componenti positive di carattere ricorrente e/o straordinario il cui importo complessivo ammonta a circa 0,6 milioni di Euro. Tale importo risulta principalmente attribuibile alla cessione della linea roller, disinvestimento effettuato quale completamento della ristrutturazione dello stabilimento di Coccaglio in parte ridotto dai costi per la riorganizzazione del medesimo complesso.

Il risultato netto del gruppo nei primi nove mesi del 2012 è negativo per 1,5 milioni di euro, rispetto alla perdita di euro 5,3 milioni dello stesso periodo dell’anno precedente.

L’indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 settembre 2012 è pari a 87 milioni di euro in miglioramento rispetto ai 90,4 milioni di euro al 31 dicembre 2011.

Nel periodo sono proseguite le azioni intraprese per il rientro degli stock di rimanenze a livelli compatibili con i volumi di vendita attesi e il contenimento, almeno in parte, dei fabbisogni di capitale di funzionamento il quale al 30 settembre 2012 risulta pari ad Euro 43,4 milioni rispetto ad Euro 48,3 milioni al 31 dicembre 2011.

Nel corso dei primi nove mesi del 2011 gli investimenti sono ammontati a 7,1 milioni di euro, finalizzati (i) all’ampliamento della rete commerciale dei negozi a marchio Bialetti, (ii) al completamento della linea di produzione di capsule di caffè presso il sito produttivo di



Coccaglio, (iii) all'ottimizzazione degli impianti industriali in Romania e Turchia (iv) nonché allo sviluppo di nuovi prodotti.

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:

Bialetti Industrie S.p.A.

(dati in migliaia di Euro)

	30 Settembre 2012	31 Agosto 2012	31 Dicembre 2011
A Cassa	3.453	2.723	1.134
B Altre disponibilità liquide	0	0	0
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	1.425
D=A+B+C Liquidità	3.453	2.723	2.559
E Crediti finanziari correnti	15.553	14.192	2.467
E bis Crediti finanziari lungo termine	0	0	0
F Debiti bancari correnti	61.175	60.702	64.852
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.286	2.742	13.966
H Altri debiti finanziari correnti	2.362	2.418	2.129
I Totale debiti finanziari correnti	66.823	65.862	80.947
J=I-E-D Indebitamento finanziario corrente netto	47.817	48.947	75.921
K Debiti bancari non correnti	12.570	13.114	0
L Obbligazioni emesse	0	0	0
M Altri debiti non correnti	573	604	812
N=K+L+M Indebitamento finanziario non corrente	13.143	13.718	812
O=J+N Indebitamento finanziario netto	60.960	62.665	76.733

Al 30 settembre 2012 l'indebitamento finanziario netto di Bialetti Industrie S.p.A. è pari a euro 61 milioni con un miglioramento di euro 15,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2011.

La liquidità è pari a euro 3,5 milioni rispetto a euro 2,6 milioni al 31 dicembre 2011.



La parte corrente dell'indebitamento finanziario diminuisce di euro 28,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2011. 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 un importo complessivo di euro 10,7 milioni 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;
- l'incremento dei crediti finanziari correnti per euro 13,1 milioni. Si ricorda che in data 1 gennaio 2012 Bialetti Industrie S.p.A. ha sottoscritto 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)

		30 Settembre 2012	31 Agosto 2012	31 Dicembre 2011
A	Cassa	5.518	4.122	2.982
B	Altre disponibilità liquide	0	0	
C	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	1.425
D=A+B+C	Liquidità	5.518	4.122	4.407
E	Crediti finanziari correnti	0	0	0
E bis	Crediti finanziari lungo termine	0	0	0
F	Debiti bancari correnti	68.765	68.480	73.253
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.286	2.742	13.966
H	Altri debiti finanziari correnti	7.235	7.179	6.735
I	Totale debiti finanziari correnti	79.286	78.401	93.954
J=I-E-D	Indebitamento finanziario corrente netto	73.768	74.279	89.547
K	Debiti bancari non correnti	12.570	13.114	0
L	Obbligazioni emesse	0	0	
M	Altri debiti non correnti	622	651	880
N=K+L+M	Indebitamento finanziario non corrente	13.192	13.765	880
O=J+N	Indebitamento finanziario netto	86.960	88.044	90.427



Al 30 settembre 2012 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Bialetti è pari a euro 87 milioni rispetto a euro 90,4 milioni al 31 dicembre 2011.

La liquidità è pari a euro 5,5 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 30 settembre 2012 per un totale di Gruppo di euro 11,9 milioni (euro 11,4 milioni al 31 agosto 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 13,6 milioni rispetto ai 13,1 milioni di euro del 31 agosto 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 30 Settembre 2012		Al 31 Agosto 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	139	772	139	176	1.934	1.813
Totale	139	772	139	176	1.934	1.813

(in migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2012		Al 30 settembre 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	-	2.073	-	2.011
Totale	-	2.073	-	2.011



(in migliaia di Euro)	Al 31 Agosto 2012		Al 31 Agosto 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	-	1.842	-	1.809
Totale	-	1.842	-	1.809

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.

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.

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



Stato Patrimoniale Consolidato

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2012	Al 31 dicembre 2011
ATTIVITÀ		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni materiali	20.624	19.361
Immobilizzazioni immateriali	15.396	15.855
Crediti per imposte differite attive	8.147	6.579
Crediti ed altre attività non correnti	1.121	2.704
Totale attivo non corrente	45.288	44.499
Attivo corrente		
Rimanenze	41.871	45.483
Crediti verso clienti	49.496	56.650
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	1.425
Crediti tributari	2.254	1.649
Crediti ed altre attività correnti	3.928	6.008
Disponibilità liquide	5.518	2.982
Totale attivo corrente	103.067	114.197
Attività disponibili per la vendita	3.480	3.446
TOTALE ATTIVITÀ	151.835	162.142
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	5.453	18.652
Versamento soci c/futuro aumento di capitale sociale	9.083	8.000
Riserve	732	(1.592)
Risultati portati a nuovo	(13.294)	(23.002)
Patrimonio netto del gruppo	1.974	2.058
Patrimonio netto di terzi	113	141
Totale patrimonio netto	2.087	2.199
Passivo non corrente		
Debiti ed altre passività finanziarie	13.192	880
Benefici a dipendenti	2.343	2.595
Fondi rischi	235	342
Debiti per imposte differite passive	304	595
Altre passività	498	660
Totale passivo non corrente	16.572	5.073
Passivo corrente		
Debiti ed altre passività finanziarie	79.286	93.954
Debiti commerciali	30.747	40.442
Debiti tributari	16.642	10.901
Fondi rischi	1.684	3.803
Altre passività	4.816	5.771
Totale passivo corrente	133.175	154.870
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	151.835	162.142



Conto Economico Consolidato

<i>(migliaia di Euro)</i>	Periodi chiusi al 30 settembre	
	2012	2011
Ricavi	110.388	126.123
Altri proventi	3.828	1.888
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	(3.188)	(5.686)
Costi per materie prime, materiali di consumo e merci	(44.834)	(48.647)
Costi per servizi	(33.949)	(36.888)
Costi per il personale	(17.139)	(20.015)
Ammortamenti e svalutazioni	(4.252)	(5.424)
Altri costi operativi	(8.359)	(7.924)
Proventi e perdite su strumenti derivati	632	(591)
Risultato operativo	3.127	2.836
Proventi finanziari	76	38
Oneri finanziari	(3.771)	(6.063)
Utile/(Perdita) netto prima delle imposte	(568)	(3.189)
Imposte	(690)	(1.266)
Oneri e proventi da attività destinate alla vendita	(265)	(853)
Utile/(Perdita) netto	(1.524)	(5.308)
Attribuibile a:		
Gruppo	(1.496)	(5.255)
Terzi	(28)	(53)