



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BIALETTI INDUSTRIE S.p.A.  
HA APPROVATO I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2016**

**FATTURATO A PARITA' DI MARCHI IN PORTAFOGLIO +5,6%  
EBITDA GESTIONALE + 23%**

**21 NUOVI PUNTI VENDITA APERTI NEL PRIMO SEMESTRE,  
DI CUI 2 IN SPAGNA E 2 IN FRANCIA  
IL CANALE RETAIL E' COSTITUITO AD OGGI DA 162 NEGOZI MONOMARCA**

**INSTALLATO A COCCAGLIO (BS) IL NUOVO IMPIANTO DI DOSATURA E  
INCAPSULAMENTO DI CAFFE' CHE INCREMENTA DEL 43% LA CAPACITA'  
PRODUTTIVA POTENZIALE**

- **Fatturato consolidato pari a 81,6 mln/€ (78,5 mln/€ nel primo semestre 2015): + 4%**
- **Fatturato consolidato a parità di marchi in portafoglio<sup>1</sup> pari a 78,6 mln/€ (74,4 mln/€ nello stesso periodo del 2015): +5,6%**
- **Ebitda positivo per 7,8 mln/€ (6,6 mln/€ nel primosemestre 2015<sup>2</sup>): +19%**
- **Ebitda gestionale<sup>3</sup> positivo per 5,3 mln/€ (4,3 mln/€ nel primo semestre 2015): +23%**
- **Ebit positivo per 4,6 mln/€ rispetto a 3,7 mln/€ nel primo semestre 2015: +24%**
- **Utile ante imposte di Gruppo a 1,4 mln/€ rispetto all'utile di 0,2 mln/€ nel primo semestre 2015**
- **Indebitamento finanziario netto a 91 mln/€ (93,4 mh/€ al 30 giugno 2015; 81,5 mln/€ al 31 dicembre 2015)**

**Coccaglio, 9 settembre 2016** - Il Consiglio di Amministrazione di Bialetti Industrie S.p.A. (Milano, MTA: BIA, di seguito anche "Bialetti" o la "Società") si è riunito oggi sotto la presidenza di Francesco Ranzoni ed ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2016.

*"La prima metà del 2016 si è conclusa con risultati positivi sia in termini di fatturato che di risultato operativo gestionale che ha consuntivato una crescita del 23% – ha dichiarato il Presidente e Amministratore Delegato Francesco Ranzoni. L'andamento è frutto della strategia di sviluppo dei negozi monomarca, degli investimenti nell'innovazione del prodotto, della focalizzazione sui marchi ritenuti strategici per il Gruppo e dell'implementazione, a partire dal gennaio 2016, di una nuova struttura per*

<sup>1</sup> Il fatturato a "parità di marchi in portafoglio" tiene conto del fatto che dal primo gennaio 2016 la società Bialetti Industrie S.p.A. ha interrotto le vendite dei prodotti a marchio Girmi per effetto della cessione del predetto marchio (si vedano i comunicati stampa del 15 dicembre 2015 e 26 aprile 2016). Pertanto dal fatturato al 30 giugno 2016 sono state sottratte le vendite per circa 3 mln/€ relative ad alcuni prodotti finiti a marchio Girmi ceduti a Trevidea ai sensi dell'accordo di cessione del marchio, mentre dal fatturato al 30 giugno 2015 sono state sottratte le vendite dei prodotti a marchio Girmi che ammontavano a 4,1 mln/€.

<sup>2</sup> L'Ebitda del primo semestre 2015 è stato rideterminato in 6,6 mln/€ (rispetto ai 4,3 mln/€ indicatino nello schema contabile approvato il 28 agosto 2015) per effetto della riclassifica della voce "Proventi e perdite su strumenti derivati" a riduzione della voce "Costi per materie prime, materiali di consumo e merci". Si veda la nota in calce allo schema contabile di conto economico consolidato allegato al presente comunicato per una dettagliata illustrazione dei motivi che hanno indotto tale rappresentazione.

<sup>3</sup> L'Ebitda gestionale è stato determinato senza tener conto (i) dell'operatività su strumenti derivati che ha comportato nel primo semestre 2016 oneri per Euro 309 migliaia e nel primo semestre 2015 proventi per Euro 2.263 migliaia e (ii) senza considerare la plusvalenza netta realizzata a seguito della cessione del marchio Girmi ammontante a 2,82 mln/€.



*business unit, organizzata al fine di massimizzare l'efficienza operativa ed il sistema di controllo dei settori in cui opera il gruppo.*

*Nella seconda parte dell'anno il management sarà focalizzato sulla continua politica di espansione dei negozi monomarca in Italia e all'estero, sulla revisione della strategia commerciale del gruppo e sullo sviluppo e commercializzazione di nuovi prodotti”.*

### Dati economico finanziari consolidati

**I ricavi netti consolidati** del primo semestre 2016 sono pari a 81,6 mln/€ rispetto a 78,5 mln/€ del medesimo periodo del 2015 e registrano un incremento del 4%.

**A parità di marchi in portafoglio** - ossia considerando che nel mese di dicembre 2015 è stato sottoscritto un contratto preliminare di vendita del marchio Girmi (successivamente ceduto in data 26 aprile 2016) che ha determinato, con effetto dal primo gennaio 2016, la cessazione delle vendite dei prodotti Girmi, – **l'incremento dei ricavi netti** consolidati è stato pari a euro 4,2 mln/€ registrando un miglioramento del 5,6% (tenendo conto che nel primo semestre del 2015 le vendite dei prodotti a marchio Girmi ammontavano a 4,1 mln/€ e che nei ricavi netti al 30 giugno 2016 sono contabilizzate, ai sensi dell'accordo di cessione del marchio, le vendite di prodotti finiti a marchio Girmi ceduti a Treveidea per 3 mln/€).

L'incremento del fatturato è principalmente riconducibile ad una crescita del segmento “moka e coffeemakers” (+12%) ed “Espresso” (+12,9%) e ad un incremento nel segmento piccoli elettrodomestici (+4,5%) mentre il segmento cookware evidenzia un decremento del 4,5%.

#### **FATTURATO DEL GRUPPO PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO**

	Periodo chiuso al 30 giugno		Incremento (decremento)	Variazioni 2016-2015
	2016	2015		
<b>Mondo casa</b>	<b>40.644</b>	<b>41.979</b>	<b>(1.335)</b>	<b>(3,2%)</b>
Cookware	33.990	35.615	(1.625)	(4,5%)
PED	6.654	6.364	290	4,5%
<b>Mondo caffè</b>	<b>40.997</b>	<b>36.520</b>	<b>4.477</b>	<b>12,3%</b>
Moka & Coffemaker	28.401	25.358	3.043	12,0%
Espresso	12.596	11.162	1.434	12,9%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>81.641</b>	<b>78.499</b>	<b>3.142</b>	<b>4,0%</b>

**I ricavi dei negozi a gestione diretta**, che rappresentano il 33% dei ricavi di gruppo si attestano a 26,9 mln/€, in crescita del 24% rispetto ai 21,6 mln/€ del primo semestre 2015 grazie alle nuove aperture (21 nuovi negozi aperti nel primo semestre 2016).

Nei primi sei mesi del 2016 i ricavi di gruppo realizzati in Italia hanno registrato un incremento del 7,7% rispetto al periodo precedente, per effetto dell'incremento delle vendite di caffettiere e dei Caffè d'Italia. La volontà di soddisfare le esigenze di tutti i consumatori e l'attenzione per una alimentazione sana ed equilibrata ha condotto Bialetti ad allargare e arricchire ulteriormente la gamma delle sue miscele di caffè, aggiungendo le nuove capsule orzo e caffè al Ginseng.



Con l'introduzione delle due nuove miscele salgono a 9 le varietà attualmente disponibili per tutte le macchine espresso Bialetti (dalle classiche Mokona, Mokissima e Tazzissima, fino alle più innovative Diva e Cuore).

Il decremento delle vendite realizzate in Europa e nel resto del mondo è stato parzialmente compensato dall'incremento delle vendite in nord America.

#### FATTURATO DEL GRUPPO PER AREA GEOGRAFICA

(migliaia di euro)	Periodo chiuso al 30 giugno		Variazioni 2015-2014	Variazioni % 2016-2015
	2016	2015		
Italia	59.635	55.378	4.257	7,7%
Europa	17.811	18.514	-703	(3,8%)
Nord America	1.978	1.796	182	10,1%
Resto del mondo	2.215	2.811	-596	(21,2%)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>81.641</b>	<b>78.499</b>	<b>3.140</b>	<b>4,0%</b>

Il primo semestre 2016 si è chiuso per il Gruppo Bialetti con un **risultato operativo lordo (EBITDA)** pari a 7,8 mln/€ rispetto a 6,5 mln/€ del medesimo periodo dell'esercizio precedente<sup>4</sup>, registrando un incremento del 19%.

Depurato delle componenti straordinarie relative alla cessione del marchio Girmi e dai proventi e oneri su strumenti derivati l'Ebitda gestionale al 30 giugno 2016 è pari a 5,3 mln/€ rispetto all'Ebitda gestionale al 30 giugno 2015 di 4,3 mln/€.

L'**EBIT (risultato operativo)** del Gruppo è positivo per 4,6 mln/€ rispetto a 3,7 mln/€ realizzati nel primo semestre 2015 registrando un incremento del 24%, grazie al contributo della plusvalenza derivante dalla cessione di Girmi.

Il **Risultato ante imposte di gruppo** del primo semestre 2016 è positivo per 1,4 mln/€ rispetto all'utile di 0,2 mln/€ dello stesso periodo dell'anno precedente.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo al 30 giugno 2016 è pari a 91 mln/€ rispetto ai 93,4 mln/€ al 30 giugno 2015 e agli 81,5 mln/€ al 31 dicembre 2015. Si segnala che il 30 giugno 2016 sono stati rimborsati 0,9 mln/€ di quote capitale dei mutui in essere, in esecuzione dell'accordo di risanamento del debito efficace dal 31 dicembre 2014.

Nel corso del primo semestre 2016 sono stati effettuati **investimenti in immobilizzazioni** per 5,7 mln/€ (5,1 mln/€ nel primo semestre 2015), di cui 1,9 mln/€ relativi a immobilizzazioni immateriali e 3,8 mln/€ relativi ad immobilizzazioni materiali. Gli investimenti sono stati destinati prevalentemente all'apertura di nuovi punti vendita monomarca, all'ammodernamento di impianti e macchinari della società controllata rumena e all'installazione del sito produttivo di Coccaglio (BS) dell'impianto di

<sup>4</sup> L'Ebitda del primo semestre 2015 è stato rideterminato in 6,5 mln/€ (rispetto a 4,3 mln/€ indicati nello schema contabile approvato il 28 agosto 2015) per effetto della riclassifica della voce "Proventi e perdite su strumenti derivati" a riduzione della voce "Costi per materie prime, materiali di consumo e merci". Si veda la nota in calce allo schema contabile di conto economico consolidato allegato al presente comunicato per una dettagliata illustrazione dei motivi che hanno indotto tale rappresentazione.

<sup>5</sup> L'Ebitda gestionale è stato determinato senza tener conto (i) dell'operatività su strumenti derivati che ha comportato nel primo semestre 2016 oneri per Euro 309 migliaia e nel primo semestre 2015 proventi per Euro 2.263 migliaia e (ii) senza considerare la plusvalenza netta realizzata a seguito della cessione del marchio Girmi ammontante a 2,82 mln/€.



dosatura e incapsulamento di caffè che consentirà un incremento della capacità produttiva potenziale del 43%.

L'**organico del Gruppo** Bialetti al 30 giugno 2016 consta di 1.388 addetti, rispetto ai 1.394 dipendenti al 31 dicembre 2015.

#### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Nei mesi di luglio ed agosto sono stati aperti 11 nuovi punti vendita, di cui 2 in Francia e 1 in Spagna. Alla data odierna la rete dei negozi monomarca è pertanto costituita da 162 punti vendita, di cui 5 in Francia e 4 in Spagna.

Dal 27 agosto 2016 è disponibile, in edizione limitata - nei Bialetti Store e sul sito e-commerce [www.bialettishop.it](http://www.bialettishop.it). - la collezione ideata per Bialetti dalla designer Paola Navone.

Si tratta di una esclusiva serie di oggetti per l'arredo della tavola firmati da Paola Navone, che ha scelto di personalizzare le ceramiche e gli oggetti della collezione contaminandoli con segni grafici di un rosso pieno e vivace.

#### 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.

Si segnala che, per effetto della attività di revisione contabile limitata tuttora in corso, i seguenti schemi contenenti la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2016 divergono in modo non sostanziale rispetto a quanto pubblicato il 30 luglio 2016 nell'ambito della comunicazione mensile cui Bialetti è sottoposta, così come l'entità dei debiti commerciali scaduti è stata rideterminata in euro 8,5 milioni (rispetto a 8,4 milioni di euro).

#### **a) 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>30 giugno 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>
A	Cassa	1.603	2.872
<b>D=A+B+C</b>	<b>Liquidità</b>	<b>1.603</b>	<b>2.872</b>
<b>E</b>	<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>26.185</b>	<b>22.663</b>
F	Debiti bancari correnti	67.882	57.537
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.478	3.244
H	Altri debiti finanziari correnti	1.737	1.555
<b>I</b>	<b>Totale debiti finanziari correnti</b>	<b>73.097</b>	<b>62.337</b>
<b>J=I-E-D</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>45.309</b>	<b>36.802</b>
K	Debiti bancari non correnti	8.394	11.857
M	Altri debiti non correnti	169	196
<b>N=K+L+M</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>8.563</b>	<b>12.053</b>
<b>O=J+N</b>	<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>53.873</b>	<b>48.854</b>

Al 30 giugno 2016, l'indebitamento finanziario netto di Bialetti Industrie S.p.A. è pari a 53,87 mln/€ in peggioramento di 5 mln/€ rispetto al 31 dicembre 2015 ma in miglioramento di 4 mln/€ rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La liquidità è pari a 1,6 mln/€.

Si informa che Bialetti Industrie S.p.A. ha in corso accordi di conto corrente intersocietario con le Società controllate Bialetti Store S.r.l. a s.u., Cem Bialetti, Bialetti Stainless Steel, Bialetti France, Bialetti Store France e Bialetti Store Spain, in forza dei quali, a scadenza mensile, Bialetti Industrie S.p.A. provvede al calcolo delle posizioni finanziarie nette debitorie o creditorie, scaturenti da rapporti di natura commerciale, contabilizzando il relativo saldo nei conti correnti intersocietari unitamente, al termine di ogni anno solare, agli interessi maturati.

Il saldo di tali posizioni nette è rappresentato nella voce Crediti finanziari correnti di cui alla tabella precedente.



## Gruppo Bialetti

(dati in migliaia di Euro)

		Al 30/06/2016	Al 31 dicembre 2015
A	Cassa	4.535	8.620
<b>D=A+B+C</b>	<b>Liquidità</b>	<b>4.535</b>	<b>8.620</b>
<b>E</b>	<b>Crediti finanziari correnti</b>	764	1.140
F	Debiti bancari correnti	75.427	67.439
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.244	3.244
H	Altri debiti finanziari correnti	8.867	8.511
<b>I</b>	<b>Totale debiti finanziari correnti</b>	<b>87.538</b>	<b>79.194</b>
<b>J=I-E-D</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>82.239</b>	<b>69.435</b>
K	Debiti bancari non correnti	8.394	11.857
M	Altri debiti non correnti	369	250
<b>N=K+L+M</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>8.764</b>	<b>12.107</b>
<b>O=J+N</b>	<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>91.003</b>	<b>81.541</b>

L'indebitamento finanziario netto di gruppo al 30 giugno 2016 è pari a 91 mln/€, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2015 (81,5 mln/€).

L'aumento dell'indebitamento finanziario rispetto a dicembre 2015 è correlato alla ciclicità tipica del modello di business che prevede l'assorbimento di cassa nel primo semestre e la successiva generazione di cassa nel secondo semestre e allo sviluppo commerciale dei punti vendita della controllata Bialetti Store S.r.l. a socio unico.

**b) 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 giugno 2016 per un totale di Gruppo di 8,5 mln/€ in linea con il mese precedente

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 e previdenziale mentre si segnalano le seguenti posizioni relative al debito per Iva scaduta:

- in data 16 novembre 2012 è stato raggiunto tra Bialetti Industrie S.p.A. e l'Agenzia delle Entrate un accordo avente ad oggetto un importo pari a 7,94 mln/€, oltre a sanzioni ed interessi, relativo ad IVA scaduta nell'esercizio 2011 che, nell'ambito della vigente normativa applicabile, viene versato in venti rate trimestrali la cui ultima rata scadrà nel mese di ottobre dell'anno 2017. Il





debito residuo alla data del 30 giugno 2016 ammonta a 2,3 mln/€ (inclusivo di sanzioni ed interessi);

- in data 19 dicembre 2013 è stato raggiunto tra Bialetti Industrie S.p.A. e l'Agencia delle Entrate un accordo avente ad oggetto un importo pari a 6,6 mln/€, oltre ad interessi e sanzioni, relativo ad IVA scaduta nell'esercizio 2012 che, nell'ambito delle vigente normativa, viene versato, a decorrere dal 20 gennaio 2014, in venti rate trimestrali pari a euro 331 mila cadauna, oltre interessi e sanzioni. L'ultima rata scadrà il 31 ottobre 2018. Il debito complessivo al 30 giugno 2016 è pari a 3,8 mln/€ (inclusivo di sanzioni ed interessi).

### **c) Rapporti con parti correlate di Bialetti Industrie S.p.A. e del gruppo Bialetti Industrie.**

Il Gruppo è controllato direttamente da Bialetti Holding S.r.l. che detiene il 64,7% del capitale sociale di Bialetti Industrie S.p.A. Bialetti Holding S.r.l. è a sua volta controllata da Francesco Ranzoni, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Bialetti Industrie S.p.A.

I Consigli di Amministrazione del 30 novembre 2010 e del 15 gennaio 2015 hanno approvato la Procedura in materia di operazioni con parti correlate ai sensi di quanto disposto dal Regolamento Consob adottato con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche ed integrazioni, previo parere favorevole di due amministratori indipendenti, investiti dal Consiglio di Amministrazione dei compiti di cui all'art. 4, comma 3, del citato Regolamento.

Il documento è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.bialettigroup.com](http://www.bialettigroup.com) sezione Investor Relations/Operazioni parti correlate.

La Procedura stabilisce, in conformità ai principi dettati dal Regolamento Consob OPC, i procedimenti e le regole volti ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate realizzate dalla Società direttamente o per il tramite di sue società controllate italiane o estere.

Tra gli aspetti di maggior rilievo introdotti dalla procedura, si segnala:

- la classificazione delle operazioni di maggiore rilevanza, di valore esiguo e di minore rilevanza;
- le regole di trasparenza e comunicazione al mercato che diventano più stringenti in caso di operazioni di maggiore rilevanza;
- le regole procedurali che prevedono il coinvolgimento del Comitato per le Operazioni con parti correlate nella procedura di approvazione delle operazioni.

Il Consiglio di Amministrazione del 15 gennaio 2015 ha istituito il Comitato per le operazioni con parti correlate costituito da due consiglieri non esecutivi indipendenti.

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 al 30 giugno 2016:



(in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2016		Al 31 dicembre 2015	
	Crediti ed altre attività	Debiti commerciali ed altre passività	Crediti ed altre attività	Debiti commerciali ed altre passività
Controllante - Bialetti Holding srl		3.907		4.971
Ranzoni Francesco e Ranzoni Roberto	50	-	80	-
<b>Totale</b>	<b>50</b>	<b>3.907</b>	<b>80</b>	<b>4.971</b>

(in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2016		Al 30 giugno 2015	
	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi
Controllante - Bialetti Holding srl	-	1.209	-	1.307
Ranzoni Francesco e Ranzoni Roberto	-	383	-	376
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>1.592</b>	<b>-</b>	<b>1.683</b>

## Rapporti con la controllante

I rapporti in essere con la controllante sono i seguenti:

- Bialetti Industrie S.p.A. ha sottoscritto, in data 27 febbraio 2013, 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. Tale contratto è stato sottoscritto in seguito alla scadenza dei precedenti contratti di locazione aventi scadenza 31 dicembre 2012.
- Il 31 dicembre 2014, nell'ambito dell'accordo di risanamento del debito, è divenuto efficace l'accordo di rimodulazione dei pagamenti dei canoni di locazione, descritto nel relativo Documento Informativo messo a disposizione del pubblico in data 29 dicembre 2014 e disponibile all'indirizzo [www.bialettigroup.com](http://www.bialettigroup.com), sezione Investor Relations/ Operazioni parti correlate.

### **d) 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.**

L'Accordo di Risanamento sottoscritto da Bialetti, unitamente alla propria controllata Bialetti Store S.r.l., con le banche finanziatrici, in data 29 dicembre 2014 (con data efficacia 31 dicembre 2014) prevede, tra l'altro l'impegno a rispettare, a partire dai dati consolidati relativi al bilancio 2014 determinati covenant 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. In base alle risultanze contabili del Gruppo al 30 giugno 2016, tutti i covenant sono stati rispettati.

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

In data 28 maggio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Bialetti ha approvato il Piano Industriale 2013-2017, successivamente aggiornato ed approvato da ultimo il 30 ottobre 2014, il quale prevede la focalizzazione su alcuni driver di crescita quali il mondo del caffè, il segmento *retail* ed il mercato estero,





facendo leva sul rafforzamento del modello di azienda di marca e su un processo di riorganizzazione, semplificazione e razionalizzazione delle strutture e delle attività, puntando al recupero di profittabilità e al riequilibrio patrimoniale e finanziario del Gruppo.

Alla data odierna non vi sono elementi per ritenere che gli obiettivi in termini di marginalità e posizione finanziaria netta - fissati per l'esercizio 2016 dal Piano Industriale 2013-2017 - non verranno raggiunti.

\* \* \*

### Procedure in tema di *market abuse*

Il Consiglio di Amministrazione odierno ha approvato l'aggiornamento delle procedure già adottate dalla Società in tema di abusi di mercato, conseguentemente all'entrata in vigore del Regolamento UE n. 596/2014 ("*Market Abuse Regulation*") e delle relative disposizioni applicative.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di adottare le seguenti nuove procedure, già efficaci a partire dallo scorso 3 luglio, in linea con la nuova normativa europea ivi richiamata:

- "Procedura per la gestione interna e la comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate";
- "Procedura per la gestione del registro delle persone che hanno accesso alle informazioni privilegiate";
- "Procedura di *internal dealing*".

Le predette procedure vengono messe a disposizione del pubblico sul sito internet della Società, [www.bialettigroup.com](http://www.bialettigroup.com), sezione Investor Relations/Corporate Governance.

\* \* \*

*La relazione finanziaria semestrale del gruppo al 30 giugno 2016 verrà messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato IINFO [www.info.it](http://www.info.it), nonché sul sito internet della società [www.bialettigroup.com](http://www.bialettigroup.com) (sezione Investor Relations/Bilanci e relazioni) nei termini di legge.*

*Con riguardo agli allegati schemi contabili consolidati semestrali, si precisa che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione contabile limitata da parte della società di revisione.*

*Il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali relative a futuri risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Bialetti. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori.*

*Il Gruppo Bialetti utilizza alcuni indicatori alternativi di performance, che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, per consentire una migliore valutazione dell'andamento del Gruppo. Pertanto il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi. Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 ed adottati dalla CONSOB con comunicazione n.92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance del periodo contabile oggetto della presente Relazione finanziaria semestrale e dei periodi posti a confronto e non alla performance attesa del Gruppo.*



*Di seguito la definizione degli indicatori alternativi di performance utilizzati nella presente Relazione finanziaria semestrale:*

- *EBITDA: è rappresentato dal Risultato Operativo al lordo degli Ammortamenti e delle Svalutazioni di attività materiali ed immateriali.*
- *Capitale immobilizzato: rappresenta la somma delle immobilizzazioni materiali, delle immobilizzazioni immateriali e dei crediti immobilizzati (crediti non correnti ed imposte differite attive).*
- *Capitale circolante: è calcolato come somma delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei crediti e altre attività correnti, dei crediti tributari, al netto dei debiti commerciali, delle altre passività correnti, dei fondi rischi, dei debiti tributari e delle passività per imposte differite.*
- *Capitale investito: rappresenta la somma del capitale immobilizzato, del capitale circolante e delle attività possedute per la vendita ad esclusione di attività e passività finanziarie correnti e non.*
- *Indebitamento finanziario netto: è calcolato come somma dei prestiti e finanziamenti correnti e non e delle altre passività finanziarie correnti e non correnti, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle altre attività finanziarie correnti.*

\* \* \*

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 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.

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)



## Conto economico consolidato al 30 giugno 2016

(migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 giugno		Variazione	Variazione
	2016	2015	Eur	%
	<b>RESTATED**</b>			
Ricavi	81.641	78.499	3.142	4,0%
Altri proventi	4.051	1.078	2.973	275,8%
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	5.019	5.912	(893)	-15,1%
Costi per materie prime, materiali di consumo e merci	(37.959)	(34.821)	(3.138)	9,0%
Costi per servizi	(19.505)	(22.442)	2.937	-13,1%
Costi per il personale	(16.307)	(14.251)	(2.056)	14,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(3.163)	(2.823)	(340)	12,1%
Altri costi operativi	(9.139)	(7.420)	(1.719)	23,2%
<b>Risultato operativo</b>	<b>4.638</b>	<b>3.732</b>	<b>906</b>	<b>24,3%</b>
Proventi finanziari	37	8	29	365,3%
Oneri finanziari	(3.308)	(3.525)	217	-6,2%
<b>Utile/(Perdita) netto prima delle imposte</b>	<b>1.367</b>	<b>214</b>	<b>1.153</b>	<b>538,6%</b>
Imposte	(1.771)	(643)	(1.128)	175,5%
<b>Utile/(Perdita) da attività operativa in esercizio</b>	<b>(404)</b>	<b>(429)</b>	<b>(833)</b>	<b>194,1%</b>
Oneri e proventi da attività possedute per la vendita	(382)	(545)	163	-29,9%
<b>Utile/(Perdita) netto</b>	<b>(786)</b>	<b>(974)</b>	<b>188</b>	<b>-19,3%</b>
<b>Attribuibile a:</b>				
Gruppo	(686)	(943)	257	-27,3%
Terzi	(100)	(32)	(68)	211,7%

\*\* A partire dai risultati contabili al 30 settembre 2015, il *fair value* dei contratti di strumenti derivati (acquisto a termine di dollari USA) contabilizzato in precedenza alla voce "Proventi e perdite su strumenti derivati" viene contabilizzato nella voce "Costi per materie prime, materiali di consumo e merci". Tale impostazione - accettata a livello di principi contabili internazionali - non modifica i criteri di valutazione dei contratti derivati (che continueranno ad essere valutati al *fair value* e che manterranno la natura "non di copertura" ai sensi dello IAS 39), ma fornisce una rappresentazione più chiara del conto economico del gruppo. Ciò in considerazione del fatto che Bialetti opera su più mercati a livello mondiale ed è quindi naturalmente esposta a rischi di mercato connessi alle fluttuazioni dei tassi di cambio. In particolare Bialetti, per le importazioni, risulta essere principalmente esposta con il tasso di cambio Euro/Dollaro USA. Al fine di mitigare l'impatto del differenziale del cambio sul conto economico, Bialetti sottoscrive contratti di strumenti derivati (acquisto a termine di dollari USA) che, pur essendo posti in essere con finalità di sostanziale copertura, a seguito degli stringenti criteri definiti dai principi contabili internazionali, non possono essere considerati come tali e, pertanto, il *fair value* di tali contratti viene contabilizzato direttamente a conto economico. Al fine di una rappresentazione più chiara degli accadimenti economici avvenuti nel periodo, la Società ritiene che sia più coerente la classificazione del valore di tali contratti nel conto "Costi per materie prime, materiali di consumo e merci", con lo scopo di andare direttamente a ridurre l'impatto delle variazioni del Dollaro USA incluse in tale voce. Pertanto la voce "Costi per materie prime, materiali di consumo e merci" al 30 giugno 2015, nel presente schema contabile è stata determinata in Euro 34.821 mila tenendo conto che nel primo semestre 2015 la voce "Proventi e perdite su strumenti derivati" era positiva per Euro 2.263 mila. Tale importo è stato riclassificato a riduzione della voce "Costi per materie prime, materiali di consumo e merci" che nello schema contabile approvato il 28 agosto 2015 ammontava ad Euro 37.084 mila.



## Stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2016

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	23.030	21.978
Attività immateriali	17.384	16.445
Attività per imposte differite	6.429	6.538
Crediti ed altre attività non correnti	4.516	3.754
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>51.359</b>	<b>48.715</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	44.411	39.151
Crediti verso clienti	51.421	60.401
Crediti tributari	1.718	1.214
Imposte correnti	149	-
Crediti ed altre attività correnti	9.516	8.821
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.535	8.620
<b>Totale attività correnti</b>	<b>111.750</b>	<b>118.207</b>
Attività possedute per la vendita	2.998	3.120
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>166.107</b>	<b>170.043</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	7.900	7.900
Riserve	8.676	8.676
Risultati portati a nuovo	(4.196)	(3.366)
<b>Patrimonio netto del gruppo</b>	<b>12.380</b>	<b>13.210</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>(137)</b>	<b>(44)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>12.243</b>	<b>13.166</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti ed altre passività finanziarie	8.764	12.107
Benefici a dipendenti	3.299	3.132
Fondi rischi	989	186
Passività per imposte differite	421	39
Altre passività	6.961	7.596
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>20.434</b>	<b>23.060</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti ed altre passività finanziarie	87.538	79.194
Debiti commerciali	33.101	40.127
Imposte correnti	122	-
Fondi rischi	661	1.121
Altre passività	12.008	13.377
<b>Totale passività correnti</b>	<b>133.430</b>	<b>133.818</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>166.107</b>	<b>170.043</b>



## Rendiconto finanziario del Gruppo al 30 giugno 2016

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 giugno	
	2016	2015
<b>Risultato netto prima delle imposte</b>	<b>1.367</b>	<b>214</b>
Ammortamenti e svalutazioni	3.154	2.822
Accantonamento fondi svalutazione crediti	443	189
Utilizzo fondo svalutazione crediti	(2.308)	(40)
Accantonamento fondi per rischi	828	32
(Plusvalenze)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni materiali	(7)	(4)
Accantonamento a fondo svalutazione magazzino	510	83
(Proventi)/Oneri su strumenti derivati non realizzati	234	(776)
Oneri finanziari netti	2.945	2.832
Accantonamento TFR e benefici a dipendenti	601	281
Variazione delle rimanenze	(5.770)	(5.924)
Variazione dei crediti verso clienti	10.857	8.305
Variazione dei crediti e delle altre attività correnti e non correnti	(1.337)	1.796
Variazione delle altre attività ed attività per imposte	(653)	765
Variazione dei debiti commerciali	(7.026)	(7.711)
Variazione delle passività per imposte differite	(1.267)	(2.469)
Variazione delle altre passività	(2.007)	(2.160)
Variazione delle disponibilità liquide vincolate	983	(422)
Interessi pagati	(2.922)	(2.611)
Imposte sul reddito pagate	0	(891)
Liquidazioni/anticipazioni ed altri movimenti del TFR	(400)	(98)
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	(485)	(362)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dall'attività di esercizio</b>	<b>(2.260)</b>	<b>(6.150)</b>
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(3.790)	(2.535)
Dismissioni di immobili, impianti e macchinari	288	433
Investimenti in attività immateriali	(1.946)	(2.588)
(Oneri)/Proventi da attività possedute per la vendita	(382)	(545)
(Oneri)/Proventi su strumenti derivati realizzati	(236)	3.039
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(6.066)</b>	<b>(2.197)</b>
Accensione di nuovi finanziamenti a breve termine	87.908	82.366
Rimborsi di finanziamenti a breve termine	(79.500)	(80.008)
Rimborsi finanziamenti a medio/lungo termine	(3.461)	-
Variazione riserve di conversione	413	(368)
Patrimonio netto di terzi	7	(7)
Altre variazioni di riserve	(104)	-
Riserve utili/perdite attuariali	(34)	(52)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalla attività di finanziamento</b>	<b>5.229</b>	<b>1.931</b>
<b>Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo</b>	<b>(3.096)</b>	<b>(6.416)</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate a inizio periodo</b>	<b>7.632</b>	<b>8.891</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate a fine periodo</b>	<b>4.536</b>	<b>2.475</b>