



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BIALETTI INDUSTRIE S.p.A.  
HA APPROVATO I RISULTATI CONSOLIDATI GESTIONALI  
AL 30 SETTEMBRE 2021**

- **Fatturato netto consolidato gestionale al 30 settembre 2021 pari a 103,7 mln/€ (86,9 mln/€ nello stesso periodo del 2020);**
- **Vendite nel canale tradizionale in crescita del 27,4% rispetto al pari periodo 2020; ricavi nel canale retail in linea con quelli dell'esercizio precedente;**
- **Ebitda consolidato gestionale *normalizzato*<sup>1</sup> al 30 settembre 2021 positivo per 12,6 mln/€ (positivo per 7,8 mln/€ nello stesso periodo del 2020)**

**Coccaglio, 12 novembre 2021** - 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 dell'Amministratore Delegato Egidio Cozzi ed ha approvato i risultati consolidati gestionali al 30 settembre 2021<sup>2</sup>.

Il Gruppo Bialetti (di seguito il "Gruppo") chiude i primi nove mesi del 2021 **con ricavi netti consolidati gestionali pari a 103,7 mln/€** rispetto ai 86,9 mln/€ del pari periodo 2020.

**Il fatturato consolidato** registra un incremento dovuto principalmente all'aumento delle vendite nel canale tradizionale, che crescono del 27,4% rispetto al 30 settembre 2020, mentre il fatturato del canale retail risulta allineato a quello del medesimo periodo dell'esercizio precedente. Il numero degli *stores* passa infatti da 109 al 30 settembre 2020 a 106 al 30 settembre 2021.

Si ricorda che l'esercizio 2020 era stato influenzato negativamente dall'avvento della pandemia da Covid-19 e delle misure di lockdown disposte a partire dall'8 di marzo 2020 dal Governo per contenerne gli effetti, i quali avevano provocato pesanti impatti sul business del Gruppo, causando un arresto del tutto imprevisto del trend positivo, avviato con il perfezionamento dell'Accordo di Ristrutturazione nell'esercizio 2019. Anche i primi mesi dell'esercizio 2021 sono stati impattati da ulteriori misure di lockdown con la conseguente chiusura dei negozi monomarca Bialetti.

**L'EBITDA consolidato *normalizzato*** (risultato operativo lordo) al 30 settembre 2021 è positivo per 12,6 mln/€ rispetto ad un dato positivo per 7,8 mln/€ nello stesso periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato consegue principalmente sia al trend positivo di fatturato del canale tradizionale che ha parzialmente compensato il calo delle vendite di Bialetti Store causato dalla chiusura dei negozi imposta dalla pandemia, sia alle azioni avviate dal Gruppo per il contenimento dei costi fissi correlati, in particolare, al canale retail.

<sup>1</sup> L'Ebitda *normalizzato* è stato determinato senza tener conto di componenti non ricorrenti e dell'impatto dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16.

<sup>2</sup> Bialetti Industrie S.p.A. ha redatto il presente comunicato stampa al fine di ottemperare alla richiesta di divulgazione di informazioni periodiche trimestrali formulata da Consob ai sensi dell'art. 114, c. 5 del D. Lgs. 58/98.



**L'indebitamento finanziario netto** di gruppo al 30 settembre 2021 è pari a 121,0 *mln/€* rispetto a 115,8 *mln/€* al 31 dicembre 2020. La posizione finanziaria netta *normalizzata*<sup>3</sup>, rilevante ai fini del rispetto dei *covenants*, è pari a 102,3 *mln/€*.

A tal proposito si ricorda che nel corso del mese di luglio 2021 si sono positivamente concluse le negoziazioni con i creditori finanziari e, pertanto, in data 16 luglio 2021 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il Nuovo Piano 2020-2024 e la relativa Manovra Finanziaria. In data 19 luglio è stato sottoscritto con i creditori finanziari, inter alia, il Nuovo Accordo di Ristrutturazione, il tutto come dettagliatamente descritto nel comunicato stampa diffuso al mercato in pari data e al quale si rinvia per le relative informazioni. Successivamente, in data 22 luglio 2021 Bialetti ha depositato presso il Tribunale di Brescia il ricorso ai sensi dell'art. 182-bis, primo comma, Legge Fallimentare, per l'omologazione del Nuovo Accordo di Ristrutturazione comunicata alla Società in data 2 novembre 2021.

Il **Nuovo Accordo di Ristrutturazione**, che modifica talune disposizioni dell'accordo di ristrutturazione ex art. 182-bis, Legge Fallimentare omologato nel corso del 2019, prevede, *inter alia*, (i) l'emissione, da parte della Società, di un prestito obbligazionario non convertibile senior per complessivi 10 *mln/€* da sottoscrivere integralmente da parte di Illimity (il "Prestito Obbligazionario Illimity"), (ii) il rafforzamento patrimoniale mediante la remissione di crediti per complessivi circa 20 *mln/€* da parte di Illimity e AMCO (la remissione che sarà concessa da Illimity avrà a oggetto i crediti che la stessa ha acquistato da talune banche e da Moka Bean S.r.l.) e la conversione in strumenti finanziari partecipativi di equity, da parte dei medesimi creditori, per circa 8 *mln/€* dei crediti vantati dagli stessi, (iii) talune modifiche nella corporate governance della Società e (iv) talune modifiche relative alla procedura volta a realizzare la dismissione dell'intera azienda Bialetti ovvero delle partecipazioni detenute da Bialetti Holding S.r.l. e da Sculptor Ristretto Investments S.à.r.l.

### Altre informazioni

In ottemperanza alla richiesta trasmessa alla Società dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa in data 27 ottobre 2011, così come integrata dalla successiva richiesta del 12 aprile 2016, secondo le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, si rendono note le seguenti informazioni in risposta agli specifici punti richiamati dall'Autorità di Vigilanza.

### **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.**

Gli accordi di ristrutturazione sottoscritti da Bialetti Industrie prevedono covenant finanziari e operativi in capo alla Società, eventi di inadempimento (c.d. events of default) e altre clausole normalmente previste in operazioni di mercato di analoga natura. Sulla base dei dati al 30 settembre 2021, i covenant previsti dall'Accordo di Ristrutturazione 2019 risultano sempre rispettati, come nei periodi precedenti, fatta eccezione per quelli previsti al 30 giugno 2020.

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

<sup>3</sup> La posizione finanziaria netta *normalizzata* è stata determinata senza tener conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS9 (costo ammortizzato).



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

In data 16 luglio 2021 il Consiglio di Amministrazione di Bialetti ha approvato il Nuovo Piano funzionale alla sottoscrizione e omologa del Nuovo Accordo di Ristrutturazione della Società ai sensi dell'art. 182bis L.F.

In particolare, il Nuovo Piano è frutto di aggiustamenti progressivi rispetto alle previsioni effettuate dalla Società tra la fine del 2019 e i primi mesi del 2020 e riferite agli esercizi 2020-2022. Tali previsioni prendono le mosse dal Piano 2018, i cui pilastri rimangono sostanzialmente invariati, e presentano dati previsionali più conservativi, sia in termini di ricavi che di profittabilità, rispetto a quelli ivi riportati, alla luce sia dei dati a consuntivo per gli esercizi 2019 e 2020, al fine di tenere conto sia degli effetti della pandemia sia delle tempistiche e modalità di ripresa delle attività del Gruppo "a regime".

Di seguito si evidenziano i principali highlights:

- espansione internazionale, con apertura di nuove filiali commerciali in Usa e Germania, che vanno a sostituire distributori commerciali presenti in quei mercati; il Piano 2018 prevedeva un'espansione internazionale più contenuta;
- accelerazione, rispetto a quanto previsto nel Piano 2018, dello sviluppo del canale e-commerce, con particolare riferimento agli accordi di vendita con Amazon in Usa ed Europa, nonché con Alibaba in Cina;
- ulteriore razionalizzazione del canale Retail, che porterà ad avere una rete composta da n. 99 punti vendita (contro i 110 previsti dal Piano 2018);
- sviluppo di una nuova piattaforma customer relation management e di nuovi meccanismi di fidelizzazione per l'acquisizione di nuovi clienti e infine ricollocazione di alcuni negozi per permettere un'ulteriore ottimizzazione degli spazi commerciali;
- conferma dell'attività di investimento in marketing sui mass media con importanti lanci pubblicitari; investimento su Amazon e altri player di elevato standing (es. Alibaba); rafforzamento del brand in Usa, Germania, Francia e Cina;
- ingresso nel canale Horeca per la vendita di macchine dedicate a tale settore; sviluppo di un portafoglio prodotti in grani e macinato e incremento della penetrazione commerciale nel mercato del caffè espresso;
- proseguimento degli investimenti per aumento della capacità produttiva dello stabilimento di proprietà della società controllata rumena specializzato nella produzione delle caffettiere (moka).

L'implementazione delle sopra indicate linee guida, determinante ai fini del risanamento operativo della Società e, quindi, del raggiungimento dei parametri economici, patrimoniali e finanziari del Nuovo Piano, ancorché legate ad azioni degli Amministratori della Società, risultano influenzate in una misura significativa da fattori esogeni.

Il Nuovo Piano riflette inoltre la nuova policy di transfer pricing di Gruppo, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 novembre 2020.

Il Nuovo Piano è stato sottoposto, su richiesta dei creditori finanziari e di Illimity, a *independent business review* da parte di EY Advisory S.p.A. che ne ha confermato la ragionevolezza delle ipotesi e previsioni del management.

Il dott. Giovanni Rizzardi, professionista avente i requisiti previsti dall'art. 28, lettere a) e b) della Legge Fallimentare, ha rilasciato la propria relazione, attestando l'attuabilità del Nuovo Accordo di Ristrutturazione.

Nella medesima data l'adunanza consiliare ha, tra l'altro:

- 1) approvato la situazione patrimoniale, economica e finanziaria al 31 marzo 2021 di Bialetti Industrie che rappresenta la base per l'analisi di veridicità dei dati contabili per l'attestazione del Nuovo Piano da parte dell'esperto indipendente Dott. Giovanni



Rizzardi, che sarà allegata al ricorso per l'omologazione del Nuovo Accordo di Ristrutturazione ai sensi dell'art. 182-bis Legge Fallimentare;

- 2) approvato la Manovra Finanziaria;
- 3) approvato la sottoscrizione del Nuovo Accordo di Ristrutturazione e di tutti gli altri atti e documenti ad esso ancillari;

In data 19 luglio 2021 é stato sottoscritto il Nuovo Accordo di Ristrutturazione tra, *inter alios*, Bialetti Industrie, Ristretto, Moka Bean, Illimity e Bialetti Holding, la cui efficacia é condizionata – *inter alia* – all'omologazione da part del tribunale di Brescia, ai sensi dell'art. 182 bis L.F. Nella stessa data, sono stati inoltre sottoscritti gli Accordi Ancillari.

Successivamente, in data 22 luglio 2021, Bialetti ha presentato ricorso al Tribunale di Brescia per l'ottenimento provvedimento di omologa ai sensi dell'art 182-bis Legge Fallimentare.

Come di prassi, anche il Nuovo Accordo di Ristrutturazione, prevede l'obbligo di rispetto di taluni covenants finanziari, calcolati su base consolidata, la presenza dei c.d. events of default e di altre clausole normalmente previste in operazioni di mercato di analogo natura.

Gli elementi essenziali del Nuovo Accordo di Ristrutturazione sono i seguenti:

- (i) il nuovo Investitore Illimity sottoscriverà il Prestito Obbligazionario Illimity, ossia un prestito obbligazionario Super Senior di 10 mln/€: i termini e le condizioni di tale Nuova Finanza saranno in linea con il Super Senior Bond Financing sottoscritto da Ristretto a maggio 2019, in esecuzione dell'Accordo di Ristrutturazione 2019;
- (ii) il rafforzamento patrimoniale che si realizzerà attraverso:
  - 1) le seguenti operazioni poste in essere da Illimity:
    - a) acquisto dei crediti chirografari vantati dalle banche alla Data di Riferimento (fatta eccezione per quelli posseduti da AMCO, i “**Crediti Banche**”), a un corrispettivo pari al 30% (circa 8,4 mln/€) del rispettivo credito per capitale e interessi maturati e non pagati fino alla Data di Esecuzione (circa 28,1 mln/€);
    - b) stralcio del 35% (circa 9,8 mln/€) dei Crediti Banche;
    - c) conversione in SFP Subordinati del 14% (circa 3,8 mln/€) dei Crediti Banche;
    - d) mantenimento del 51% (circa 14,3 mln/€) dei Crediti Banche, che sarà assoggettato al regime previsto dall'Accordo di Ristrutturazione 2019, come modificato e integrato dal Nuovo Accordo di Ristrutturazione;
    - e) acquisto del 50% dei crediti chirografari vantati da Moka Bean alla Data di Riferimento (i “**Crediti Moka Bean**”) a un corrispettivo pari al 30% (circa 2,4 mln/€) del rispettivo credito per capitale e interessi maturati e non pagati fino alla Data di Esecuzione (circa 8 mln/€);
    - f) stralcio del 35% (circa 2,8 mln/€) dei Crediti Moka Bean;
    - g) conversione in SFP Subordinati del 14% (circa 1,1 mln/€) dei Crediti Moka Bean;
    - h) mantenimento del 51% (circa 4 mln/€) dei Crediti Moka Bean;
  - 2) la revisione della posizione creditoria vantata da AMCO, pari a circa nominali 20,8 mln/€ (i “**Crediti Amco**”), nei termini seguenti:
    - a) mantenimento del 51% dei Crediti AMCO, pari a circa 10,6 mln/€, oltre al *pro quota* degli interessi maturati e non pagati fino alla Data di Esecuzione;
    - b) stralcio del 35% dei Crediti AMCO, pari a circa 7,3 mln/€, oltre al *pro quota* degli interessi maturati e non pagati fino alla Data di Esecuzione
    - c) conversione in SFP Subordinati del 14% dei Crediti AMCO, pari a circa 2,9 mln/€, oltre al *pro quota* degli interessi maturati e non pagati fino alla Data di Esecuzione.

L'insieme delle operazioni sopra descritte porterà a un incremento nominale del patrimonio netto di complessivi circa 28 mln/€. Dal punto di vista contabile, tenuto conto degli effetti



derivanti dall'applicazione del principio IFRS9 e dei suoi effetti in particolare sul debito progressivo, l'incremento di patrimonio netto in relazione ai suddetti interventi previsti dalla Manovra Finanziaria, ammonterà a circa 21 mln/€. Per effetto di tali complessivi interventi, in caso di effettiva implementazione degli stessi, il patrimonio netto di Bialetti beneficerà di un consistente incremento che determinerà l'immediato venir meno della sopra menzionata situazione ex art. 2446 c.c.

I risultati gestionali al 30 settembre 2021, confermano un fatturato e indicatori di performance in linea con le previsioni del Nuovo Piano 2020-2024.

\*\*\*

Nel presente comunicato vengono:

- esposti dati gestionali intermedi, che hanno richiesto da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio alle date del 30 settembre 2020 e 30 settembre 2021. Tali dati non sono stati oggetto di revisione legale da parte della società di revisione;
- 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.

Di seguito la definizione degli indicatori alternativi di performance utilizzati nel presente comunicato:

**“Capitale circolante”**: è calcolato come somma delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei crediti e altre attività correnti, crediti tributari, al netto dei debiti commerciali, delle altre passività correnti, dei fondi rischi, dei debiti tributari e delle passività per imposte differite.

**“Capitale immobilizzato”**: rappresenta la somma delle immobilizzazioni materiali, delle immobilizzazioni immateriali e dei crediti immobilizzati (crediti non correnti ed imposte differite attive);

**“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.

**“EBIT”**: rappresenta il Reddito Operativo aziendale prima delle imposte e degli oneri finanziari.

**“EBITDA”**: è rappresentato dal Risultato Operativo al lordo degli Ammortamenti e delle Svalutazioni di attività materiali ed immateriali.

**“EBITDA normalizzato”**: Risultato operativo ante imposte prima di dedurre (i) interessi, commissioni, spese e altri pagamenti finanziari, (ii) ammortamenti e svalutazioni di attivo immobilizzato, nonché (iii) oneri di natura eccezionale non ricorrenti e straordinari. Si segnala inoltre che tale indicatore è stato determinato senza tener conto dell'impatto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16. 30



“**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.

“**Indebitamento finanziario netto normalizzato**”: è pari all’indebitamento finanziario netto senza tener conto dell’impatto dell’applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 (costo ammortizzato).

“**Accordo di Ristrutturazione 2019**”: l’accordo di ristrutturazione dei debiti (e relativi accordi ancillari) sottoscritto ai sensi dell’art. 182-*bis* della Legge Fallimentare il 27 febbraio 2019.

“**Data di Esecuzione**”: indica la data in cui il Nuovo Accordo di Ristrutturazione diverrà efficace.

“**Nuovo Accordo di Ristrutturazione**”: indica il nuovo accordo di ristrutturazione dei debiti di Bialetti, oggetto di ricorso per omologa ai sensi dell’art. 182-*bis* Legge Fallimentare, sottoscritto in data 19 luglio 2021 tra, *inter alios*, la Società, Ristretto, Moka Bean, Illimity e AMCO a parziale modifica dell’Accordo di Ristrutturazione 2019, il quale diventerà efficace alla Data di Esecuzione.

“**Nuova Finanza**” o “**Prestito Obbligazionario Illimity**”: il nuovo Super Senior Bond (prestito obbligazionario non convertibile c.d. “senior”) di 10 mln/€ che sarà sottoscritto da Illimity nell’ambito del Nuovo Piano.

“**Nuovo Piano**”: il piano industriale, economico e finanziario 2020-2024 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 16 luglio 2021.

“**Piano 2018**”: il piano industriale, economico e finanziario 2018-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 8 febbraio 2019.

\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Egidio Cozzi 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:**

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

**Investor Relations**

Tel. 030.7720011

[investorrelator@bialettigroup.com](mailto:investorrelator@bialettigroup.com)

[www.bialettigroup.com](http://www.bialettigroup.com)