



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BIALETTI INDUSTRIE S.p.A.**

**HA APPROVATO I RISULTATI**

**AL 31 DICEMBRE 2019 E AL 31 DICEMBRE 2020**

**E RENDICONTI INTERMEDI DI GESTIONE**

**Coccaglio, 29 luglio 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 di Francesco Ranzoni ed ha approvato i risultati al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020 (unitamente al primo rendiconto intermedio di gestione 2020, alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020, al terzo rendiconto intermedio di gestione e per ultimo al primo rendiconto intermedio di gestione 2021).

Di seguito si riportano i dati definitivi già precedentemente comunicati in data 29 maggio 2020, 5 agosto 2020, 12 novembre 2020 e 26 aprile 2021.

Il rendiconto intermedio di gestione di marzo 2021 viene comunicato al mercato in data odierna.

**PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2019**

Fatturato Consolidato in crescita 140 Mln/€, +7,5% rispetto ai 130,1 mln/€ del 2018.

Ebitda Consolidato Normalizzato Positivo per 8,2 mln/€, rispetto a 5,5 mln/€ negativo del 2018.

Risultato Consolidato Netto Positivo per 16,0 mln/€, rispetto a 48,5 mln/€ negativo del 2018.

Patrimonio Netto Della Capogruppo Positivo per 11,5 mln/€, rispetto a 17,5 mln/€ negativo del 2018.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato 98,9 mln/€, rispetto a 79,3 mln/€ del 2018 (dati determinati senza tenere conto dell’impatto dell’applicazione dei principi contabili ifrs 16 e ifrs 9 – costo ammortizzato).



### **PRINCIPALI DATI DEL RENDICONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2020**

Fatturato netto consolidato gestionale al 31 marzo 2020 pari a 27,7 mln/€ (31 mln/€ nello stesso periodo del 2019).

Ebitda consolidato gestionale normalizzato al 31 marzo 2020 positivo per 1,1 mln/€ (negativo per 1,3 mln/€ nello stesso periodo del 2019).

Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2020 è pari a 100,6 mln/€, in aumento di 1,7 mln/€ rispetto al 31 dicembre 2019 (dati determinati senza tener conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 costo ammortizzato).

### **PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2020**

Fatturato Consolidato Euro 50,9 milioni, -20,6 % rispetto agli Euro 64,2 milioni del primo semestre 2019.

Ebitda Consolidato Normalizzato Euro 2,6 milioni rispetto a Euro 1 milione del primo semestre 2019.

Risultato Consolidato Netto perdita di Euro -9,3 milioni rispetto a utile di Euro 22,1 milioni del primo semestre 2019.

Patrimonio Netto Consolidato Euro -27,1 milioni, rispetto a Euro -17,7 milioni del primo semestre 2019.

Patrimonio Netto della Capogruppo Positivo per Euro 7,8 milioni, rispetto a Euro 11,5 milioni di fine dicembre 2019.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2020 è stato pari a Euro 97,6 milioni rispetto a Euro 98,9 milioni al 31 dicembre 2019 (dati determinati senza tener conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 costo ammortizzato).



### **PRINCIPALI DATI DEL RENDICONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2020**

Fatturato netto consolidato gestionale al 30 settembre 2020 pari a 86,9 mln/€ (96,9 mln/€ nello stesso periodo del 2019).

Vendite nel canale tradizionale in crescita del +6,5% rispetto al pari periodo 2019; ricavi nel canale retail in decrescita del -1,8% a parità di perimetro.

Ebitda consolidato gestionale normalizzato al 30 settembre 2020 positivo per 7,8 mln/€ (positivo per 2,2 mln/€ nello stesso periodo del 2019).

L'indebitamento finanziario netto di Gruppo al 30 settembre 2020 è pari 96,4 mln/€ rispetto ad Euro 98,9 mln/€ al 31 dicembre 2019 (dati determinati senza tener conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 costo ammortizzato).

### **PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2020:**

Fatturato Consolidato in diminuzione 125,5 mln/€, rispetto ai 140,0 mln/€ del 2019 (-10,4%).

Ebitda Consolidato normalizzato per 13,4 mln/€, rispetto a 8,2 mln/€ del 2019.

Risultato Consolidato netto negativo per 10,5 mln/€, rispetto ad un risultato positivo di 16,0 mln/€ del 2019.

Patrimonio netto della capogruppo positivo per 4,4 mln/€, rispetto a 11,5 mln/€ al 31 dicembre 2019.

Indebitamento Finanziario netto consolidato 96,6 mln/€, rispetto a 98,9 mln/€ al 31 dicembre 2019 (dati determinati senza tenere conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili ifrs 16 e ifrs 9 – costo ammortizzato).



### PRINCIPALI DATI DEL RENDICONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2021

Fatturato netto consolidato gestionale al 31 marzo 2021 pari a 32,8 mln/€ (27,7 mln/€ nello stesso periodo del 2020).

Ebitda consolidato gestionale normalizzato al 31 marzo 2021 positivo per 3,0 mln/€ (positivo per 1,1 mln/€ nello stesso periodo del 2020).

Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2021 è pari 100,5 mln/€ rispetto ad Euro 96,6 mln/€ al 31 dicembre 2020 (dati determinati senza tenere conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili ifrs 16 e ifrs 9 – costo ammortizzato).

### DATI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31.12.2019

I risultati dell'esercizio 2019 sono stati positivamente influenzati da un generale recupero delle vendite agevolate da una situazione di liquidità, di cassa e di capitale circolante ovviamente migliore rispetto al pari periodo del 2018, grazie alla complessiva manovra finanziaria portata a termine nei primi mesi del 2019.

(migliaia di Euro)	Esercizi chiusi al		Esercizi chiusi al		Variazione	Variazione
	31/12/2019	%(a)	31/12/2018	%(a)	%	Assoluta
<b>Ricavi</b>	<b>139.961</b>	<b>100,0 %</b>	<b>130.150</b>	<b>100,0 %</b>	<b>7,5%</b>	<b>9.811</b>
Costo del prodotto	(56.411)	40,3 %	(53.601)	41,2 %	5,2%	(2.810)
Servizi Vari	(24.966)	17,8 %	(21.662)	16,6 %	15,3%	(3.304)
Altri costi operativi	(17.346)	12,4 %	(22.232)	17,1 %	(22,0%)	4.886
Costi per il personale	(33.066)	23,6 %	(38.149)	29,3 %	(13,3%)	5.084
<b>Risultato operativo lordo - EBITDA normalizzato</b>	<b>8.173</b>	<b>5,8 %</b>	<b>(5.494)</b>	<b>4,2 %</b>	<b>(248,7%)</b>	<b>13.667</b>
Ricavi (costi) non ricorrenti	10.276	7,3 %	(21.108)	16,2 %	(148,7%)	31.384
Spese, commissioni e altri pagamenti finanziari	(1.003)	0,7 %	(760)	0,6 %	32,1%	(244)
<b>Risultato operativo lordo - EBITDA</b>	<b>17.445</b>	<b>12,5 %</b>	<b>(27.362)</b>	<b>21,0 %</b>	<b>(163,8%)</b>	<b>45.051</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(17.079)	12,2 %	(11.282)	8,7 %	51,4%	(5.797)
<b>Risultato operativo - EBIT</b>	<b>366</b>	<b>0,3 %</b>	<b>(38.643)</b>	<b>29,7 %</b>	<b>(100,9%)</b>	<b>39.253</b>
Proventi finanziari straordinari	30.374	21,7 %	-	-	n/a	30.374
Oneri/proventi finanziari	(14.635)	10,5 %	(8.611)	6,6 %	69,9%	(6.023)
<b>Utile/(perdita) prima delle imposte</b>	<b>16.106</b>	<b>11,5 %</b>	<b>(47.255)</b>	<b>36,3 %</b>	<b>(134,1%)</b>	<b>33.230</b>
Imposte	(40)	0,0 %	(1.285)	1,0 %	(96,9%)	1.245
Oneri da attività possedute per la vendita	(48)		-	-	n/a	(48)
<b>Utile/(Perdita) netto di gruppo</b>	<b>16.018</b>	<b>11,4 %</b>	<b>(48.540)</b>	<b>37,3 %</b>	<b>(133,0%)</b>	<b>34.427</b>



**Ricavi consolidati.** Il gruppo Bialetti nell'esercizio 2019 ha conseguito ricavi pari a Euro 140 milioni con un incremento del 7,5% rispetto all'esercizio 2018 (Euro 130,1 milioni). Si segnala inoltre che a parità di perimetro di negozi i ricavi di Gruppo registrano un incremento del 21% rispetto all'esercizio 2018, mentre il canale retail a parità di perimetro di negozi ha registrato un incremento dell'8,3%.

#### FATTURATO DEL GRUPPO PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO

(migliaia di Euro)	31/12/2019	Esercizi chiusi al		31/12/2018	Variazione	
		Mix %			Assoluta	%
<b>Mondo casa</b>	<b>43.421</b>	<b>31%</b>		<b>47.798</b>	<b>(4.377)</b>	<b>(9,2%)</b>
Cookware	38.924	28%		42.287	(3.363)	(8,0%)
PED	4.497	3%		5.511	(1.014)	(18,4%)
<b>Mondo caffè</b>	<b>96.540</b>	<b>69%</b>		<b>82.353</b>	<b>14.188</b>	<b>17,2%</b>
Moka & Coffemaker	62.905	45%		53.078	9.827	18,5%
Espresso	33.636	24%		29.275	4.360	14,9%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>139.961</b>	<b>100%</b>		<b>130.150</b>	<b>9.811</b>	<b>7,5%</b>

#### FATTURATO DEL GRUPPO PER AREA GEOGRAFICA

(migliaia di Euro)	31/12/2019	Esercizi chiusi al		31/12/2018	Variazione	
		Mix %			Assoluta	%
Italia	97.490	70%		92.440	5.049	5,5%
Europa	23.976	17%		24.543	(567)	(2,3%)
Nord America	5.183	4%		4.797	386	8,1%
Resto del mondo	13.312	10%		8.370	4.942	59,0%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>139.961</b>	<b>100%</b>		<b>130.150</b>	<b>9.811</b>	<b>7,5%</b>

**Il costo del prodotto** aumenta di Euro 2,8 milioni rispetto allo scorso esercizio per effetto dell'incremento dei volumi di vendita. Si rileva una leggera riduzione dell'incidenza percentuale del costo del prodotto sui ricavi che nel 2019 è risultata pari al 40,3% rispetto a quella del 41,2% del 2018.

**I costi per servizi** evidenziano un incremento rispetto all'esercizio precedente di 3,3 milioni di Euro per effetto principalmente della campagna promozionale lanciata nell'ultimo trimestre 2019 con riferimento al lancio della nuova macchina espresso "Opera" ed al caffè in capsule d'alluminio "I caffè d'Italia". In particolare si segnala che i costi pubblicitari sono aumentati rispetto all'esercizio precedente per Euro 4,2 milioni. L'incidenza sui ricavi risulta pari al 17,8% nel 2019 contro 16,6% nel 2018.



**I costi per il personale** al 31 dicembre 2019 ammontano a Euro 33 milioni di Euro (Euro 38,1 milioni al 31 dicembre 2018), come dettagliato nella seguente tabella:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Paese	Esercizi chiusi al		Variazione Assoluta	Variazione %
		31 dicembre 2019	31 dicembre 2018		
Bialetti Industrie S.p.A.	Italia	10.289	10.209	80	0,8%
Bialetti Store Srl	Italia	17.236	20.408	(3.172)	(15,5%)
Cem Bialetti	Turchia	1.364	1.399	(35)	(2,5%)
SC Bialetti Stainless Steel Srl	Romania	2.267	1.923	344	17,9%
Bialetti France Sarl	Francia	513	566	(53)	(9,4%)
Bialetti Houseware Ningbo	Cina	102	107	(5)	(4,4%)
Bialetti Store France Eurl	Francia	1.246	3.027	(1.781)	(58,8%)
Bialetti Store Austria Gmbh	Austria	9	152	(143)	(94,1%)
Bialetti Store Spain SL	Spagna	40	358	(318)	(88,9%)
<b>Totale costi del personale</b>		<b>33.066</b>	<b>38.149</b>	<b>(5.083)</b>	<b>(13,3%)</b>

**PERSONALE IN FORZA DETTAGLIATO PER OGNI SOCIETA' DEL GRUPPO**

Società	Paese	Al		Variazione Assoluta	Variazione %
		31 dicembre 2019	31 dicembre 2018		
Bialetti Industrie S.p.A.	Italia	169	171	(2)	(1,2%)
Bialetti Store Srl	Italia	625	714	(89)	(12,5%)
Cem Bialetti	Turchia	85	100	(15)	(15,0%)
SC Bialetti Stainless Steel Srl	Romania	261	249	12	4,8%
Bialetti France Sarl	Francia	6	6	0	0,0%
Bialetti Houseware Ningbo	Cina	5	5	0	0,0%
Bialetti Store France Eurl	Francia	14	103	(89)	(86,4%)
Bialetti Store Spain SL	Spagna	0	8	(8)	(100,0%)
Bialetti Store Austria Gmbh	Austria	1	5	(4)	(80,0%)
<b>Numero puntuale di risorse</b>		<b>1.166</b>	<b>1.361</b>	<b>(195)</b>	<b>(14,3%)</b>

La riduzione del numero di addetti nonché dei costi, come dimostra la tabella sopra riportata, è principalmente riconducibile alla (i) razionalizzazione della rete di punti vendita, avvenuta principalmente nell'ultimo trimestre 2018 e proseguita nel corso dell'esercizio 2019; e (ii) all'ulteriore razionalizzazione del sito produttivo della controllata turca parzialmente realizzata nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2019.

**Costi e proventi non ricorrenti del Gruppo.** I risultati economici del Gruppo sono stati influenzati da componenti negativi di carattere non ricorrente per Euro 2.791 migliaia, derivanti da ricavi inerenti la cessione di punti vendita della controllata Bialetti Store S.r.l. per Euro 934 migliaia e oneri straordinari correlati (i) al processo di razionalizzazione della rete dei negozi monomarca del Gruppo pari a Euro 1.280 migliaia; (ii) a penali riconosciute ai fornitori per Euro 1.251 migliaia, principalmente correlate ad un accordo transattivo sottoscritto nel mese di novembre 2019; (iii) all'accantonamento fondo rischi tributari nei confronti dell'erario turco per Euro 671 migliaia; (iv) ad altri oneri non ricorrenti per Euro 524 migliaia.



A partire dall'1 gennaio 2019, si segnala inoltre che è entrato in vigore il principio IFRS 16 che introduce un unico modello di contabilizzazione dei leasing nel bilancio dei locatari secondo cui il locatario rileva un'attività che rappresenta il diritto d'uso del bene sottostante e una passività che riflette l'obbligazione per il pagamento dei canoni di locazione. Tale principio ha comportato una riduzione dei *costi di godimento di beni di terzi* per Euro 13.025 migliaia, un incremento delle plusvalenze per recesso anticipato per Euro 42 migliaia, un incremento degli ammortamenti per Euro 9.497 migliaia e un incremento degli oneri finanziari per Euro 5.572 migliaia.

Nelle tabelle qui di seguito esposte si evidenziano i dati dell'Ebitda normalizzati (depurati cioè delle componenti non ricorrenti e/o straordinarie, nonché dagli impatti derivanti dall'applicazione del principio IFRS 16 e dalle spese, commissioni e altri pagamenti finanziari).

**L'EBITDA (risultato operativo lordo)** è positivo per 17,4 milioni di Euro (negativo per 27,4 milioni di Euro nel 2018). Depurato delle componenti straordinarie e/o non ricorrenti nonché dalle Spese, commissioni e altri pagamenti finanziari, l'**EBITDA** del 2019 è positivo per 8,2 milioni di Euro (negativo per 5,5 milioni di Euro nel 2018).

(migliaia di Euro)	Esercizi chiusi al	
	31/12/2019	31/12/2018
<b>Risultato operativo lordo - EBITDA</b>	<b>17.445</b>	<b>(27.362)</b>
<b>Oneri/Proventi non ricorrenti</b>		
Oneri del personale per la razionaliz. punti vendita	717	-
Altri Oneri per la razionalizzazione punti vendita	563	-
Penali da fornitori	1.251	-
Oneri del personale per la razionaliz. impianto prod.vo turco	258	-
Accantonamento fondo rischi tributari controllata turca	671	-
Sanzioni per tardivi versamenti IVA italiana	-	601
Soste containers bloccati in dogana	-	3.553
Altri oneri non ricorrenti	266	1.720
Plusvalenza cessione punti vendita	(934)	(621)
Svalutazione del capitale circolante netto	-	15.855
Applicazione IFRS 16	(13.067)	-
<b>Spese, commisioni e altri pagamenti finanziari</b>	<b>1.003</b>	<b>760</b>
<b>Risultato operativo lordo - EBITDA normalizzato</b>	<b>8.173</b>	<b>(5.494)</b>

Il 2019 si è chiuso per il Gruppo Bialetti con un **Ebitda normalizzato** positivo per 8,2 mln/€ rispetto al risultato negativo di 5,5 mln/€ dell'esercizio 2018.

**L'EBIT (risultato operativo)** è positivo per 0,4 milioni di Euro (negativo per 38,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2018).



I “**Proventi finanziari straordinari**” pari a 30,4 milioni, si riferiscono agli impatti correlati alla sottoscrizione degli accordi di ristrutturazione con il ceto bancario che hanno avuto efficacia nel mese di maggio 2019, come meglio specificato nel paragrafo “Il Piano di Risanamento del Gruppo Bialetti”. In particolare, in data 28 maggio 2019, ai sensi degli accordi di ristrutturazione dei debiti e cessione dei crediti sottoscritti il 27 febbraio 2019, è stata eseguita la cessione pro soluto, da parte di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., UBI Banca S.p.A. e UniCredit S.p.A. a favore di Moka Bean S.r.l., dei crediti rispettivamente vantati nei confronti di Bialetti il cui valore nominale ammonta a complessivi Euro 21,4 milioni, a fronte di un prezzo di cessione stabilito in complessivi Euro 7,6 milioni (la “Cessione dei Crediti”). Contestualmente alla Cessione dei Crediti, ai sensi del “Framework Agreement” e dell’“Accordo di Ristrutturazione Principale”, Moka Bean S.r.l. ha rinunciato a una porzione dei predetti crediti di cui si è resa cessionaria per un controvalore complessivo pari a Euro 6,1 milioni, per i quali è stato rilevato conseguente provento finanziario straordinario. I restanti proventi finanziari, pari a 24,3 milioni di Euro si riferiscono all’applicazione del principio IFRS 9 – Costo ammortizzato sui debiti finanziari nei confronti del ceto bancario e di Moka Bean S.r.l.

Gli “**oneri finanziari**” pari a Euro 14,6 milioni (Euro 8,6 milioni nell’esercizio 2018) risultano in aumento per effetto (i) dell’applicazione del principio IFRS 16, che ha comportato un incremento degli oneri finanziari per Euro 5,6 milioni; (ii) della sottoscrizione dei Prestiti Obbligazionari, sui quali sono maturati interessi nell’esercizio 2019 per Euro 3,7 milioni; e (iii) dell’applicazione del criterio del tasso di interesse effettivo che ha comportato la contabilizzazione di maggiori oneri finanziari per Euro 1,9 milioni (iv) della riduzione delle differenze di conversione principalmente correlate al cambio Eur/Lira Turca che nell’esercizio 2018 hanno comportato maggiori costi per Euro 3,6 milioni; (v) della riduzione dei tassi di interesse applicati sul debito bancario di Bialetti Industrie.

Si segnala che, sulle perdite fiscali dell’esercizio 2018 e dell’esercizio 2019, non sono state prudenzialmente rilevate imposte anticipate.

L’esercizio 2019 chiude con **risultato netto positivo** consolidato di 16 milioni di Euro, contro un risultato negativo di 48,5 milioni di Euro relativo all’esercizio precedente.

Il **patrimonio netto** consolidato al 31 dicembre 2019 è negativo per 17,7 mln/€ rispetto ai negativi 39,5 mln/€ al 31 dicembre 2018. Il patrimonio netto di Bialetti Industrie al 31 dicembre 2019 è positivo per 11,5 mln/€, rispetto ai negativi 17,5 mln/€ al 31 dicembre 2018.



L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2019 è stato pari a 98,9 mln/€ rispetto a 79,3 mln/€ al 31 dicembre 2018 (dati determinati senza tener conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 (costo ammortizzato)).

Al 31 dicembre 2019 la Società era contrattualmente tenuta al rispetto di covenants finanziari. I covenants finanziari risultano rispettati.

<i>(migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2019	Dati al 31 dicembre 2019*	31 dicembre 2018	Variazione Assoluta	Variazione %
Immobilizzazioni materiali	25.234	25.234	26.857	(1.623)	(6,0%)
Immobilizzazioni immateriali	11.043	11.043	12.327	(1.284)	(10,4%)
Diritti d'Uso	42.792	0	0	42.792	n/a
Crediti immobilizzati	5.512	5.512	6.372	(860)	(13,5%)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>84.581</b>	<b>41.789</b>	<b>45.556</b>	<b>39.025</b>	<b>85,7%</b>
Rimanenze	33.049	33.049	28.338	4.711	16,6%
Crediti verso clienti	29.172	29.172	26.720	2.452	9,2%
Debiti commerciali	(23.815)	(23.815)	(40.847)	17.032	(41,7%)
Altre Attività correnti	5.315	5.315	10.394	(5.080)	(48,9%)
Altre Passività correnti	(14.775)	(14.775)	(17.107)	2.332	(13,6%)
Imposte differite passive	(110)	(110)	(226)	116	(51,3%)
<b>Capitale Circolante</b>	<b>28.836</b>	<b>28.836</b>	<b>7.272</b>	<b>21.564</b>	<b>296,5%</b>
Attività possedute per la vendita	439	439	0	439	n/a
<b>Capitale investito</b>	<b>113.856</b>	<b>71.064</b>	<b>52.828</b>	<b>61.028</b>	<b>115,5%</b>
Patrimonio Netto	(17.666)	(42.394)	(39.670)	22.004	(55,5%)
Patrimonio Netto di terzi	0	0	194	(194)	(100,0%)
T.F.R, altri fondi	4.915	4.915	4.459	456	10,2%
Altre passività non correnti	9.622	9.622	8.582	1.040	12,1%
<b>Indebitamento finanziario Netto</b>	<b>116.985</b>	<b>98.920</b>	<b>79.263</b>	<b>37.722</b>	<b>47,6%</b>

\* *Dati determinati senza tener conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 (costo ammortizzato).*

### **RISULTATI DEL RENDICONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2020**

Il Gruppo Bialetti nel primo trimestre 2020 ha conseguito Ricavi pari a 27,7 mln/€ con un decremento del 10,5% rispetto al primo trimestre 2019 (31,0 mln/€).

Tale scostamento è dovuto, principalmente, alla chiusura totale dei negozi monomarca in relazione alla nota pandemia COVID-19 a partire dall'11 marzo 2020.



A parità di perimetro di negozi e di giorni di apertura degli stessi, i ricavi di Gruppo registrano un incremento del +4,8% rispetto all'analogo periodo del 2019, mentre il canale retail a parità di perimetro di negozi e di giorni di apertura ha registrato un incremento del +4,1%.

Per il ramo retail (composto dalle controllate Bialetti Store S.r.l, Bialetti Store France, Bialetti Store Spain, Bialetti Store Austria). si registra infatti una riduzione di fatturato di 4,3 mln/€ rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente dovuta per 2,8 mln/€ alla chiusura dei negozi per il COVID-19 oltre che per 1,9 mln/€ per effetto del diverso perimetro (chiusura dei negozi avvenuta nel corso dell'esercizio 2019).

Fatturato Netto relativo ai prodotti appartenenti alla categoria "mondo caffè", pari a 19,1 mln/€, risulta inferiore rispetto ai 21,7 mln/€ registrati nel primo trimestre 2019 principalmente per effetto della riduzione di fatturato della controllata Bialetti Store S.r.l.

I Ricavi sono stati realizzati in Italia per il 68% e all'estero per il 32% (in linea con quanto fatto nello stesso periodo del 2019).

La dinamica dei costi di struttura sempre con riferimento al pari periodo 2019 risulta positiva, oltre che per il processo di razionalizzazione degli stores anche per effetto delle prime misure di contenimento adottate dal Gruppo e per le misure contenute negli ammortizzatori sociali.

I risultati gestionali al 31 marzo 2020 evidenziano:

Ebitda positivo per 1,1 mln/€ (negativo per 1,3 mln/€ nei primi tre mesi del 2019);

Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2020 è pari a 100,6mln/€, in aumento, rispettivamente, di 1,3mln/€ rispetto al mese precedente e in aumento di 1,7 mln/€ rispetto al 31 dicembre 2019.

Al 31 marzo 2020 la Società era contrattualmente tenuta al rispetto di covenants finanziari. I covenants finanziari risultano rispettati.

## **DATI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE 2020**

I risultati del primo semestre 2020 sono stati influenzati dalla situazione generale venutasi a creare a seguito della nota pandemia Covid-19 sviluppatasi nel mondo a partire dai primi mesi del corrente anno.



Nonostante questo lungo periodo di lock-down si evidenziano risultati positivi in particolare per quelli attinenti la redditività caratteristica. Come detto sopra, quest'ultima risulta positivamente impattata dal contributo degli ammortizzatori sociali e delle negoziazioni lato affitti negozi, oltreché da savings sui costi di struttura.

Il Gruppo Bialetti nel primo semestre 2020 ha conseguito ricavi pari a Euro 50,9 milioni con un decremento del 20,6% rispetto al primo semestre 2019 (Euro 64,2 milioni).

Tale scostamento è dovuto principalmente a due ragioni:

1. la chiusura totale dei negozi monomarca a partire dall'11 marzo 2020 e fino al 17 maggio 2020;
2. il rallentamento del fatturato in alcuni mercati esteri,

come conseguenza della pandemia.

I risultati al 30 giugno 2020 evidenziano un EBITDA consolidato normalizzato positivo per Euro 2,6 milioni (positivo per Euro 1 milione nei primi sei mesi del 2019).

<i>(migliaia di Euro)</i>	Semestri chiusi al		30/06/2019		Variazione		Variazione	
	30/06/2020	%(a)	30/06/2019	%(a)	%	Assoluta		
<b>Ricavi</b>	<b>50.938</b>	<b>100,0 %</b>	<b>64.169</b>	<b>100,0 %</b>	<b>(20,6%)</b>		<b>(13.231)</b>	
Costo del prodotto (1)	(19.791)	38,9 %	(26.060)	40,6 %	(24,1%)		6.269	
Servizi Vari (2)	(8.959)	17,6 %	(11.093)	17,3 %	(19,2%)		2.134	
Altri costi operativi (3)	(7.473)	14,7 %	(9.344)	14,6 %	(20,0%)		1.872	
Costi per il personale (4)	(12.080)	23,7 %	(16.720)	26,1 %	(27,8%)		4.640	
<b>Risultato operativo lordo - EBITDA normalizzato</b>	<b>2.635</b>	<b>5,2 %</b>	<b>952</b>	<b>1,5 %</b>	<b>176,8%</b>		<b>1.683</b>	
Ricavi (costi) non ricorrenti	(278)	0,5 %	(955)	1,5 %	n/a		677	
Effetto applicazione IFRS 16	6.035	11,8 %	6.464	10,1 %	(6,6%)		(429)	
Spese, commissioni e altri pagamenti finanziari	(263)	0,5 %	(419)	0,7 %	(37,3%)		156	
<b>Risultato operativo lordo - EBITDA</b>	<b>8.130</b>	<b>16,0 %</b>	<b>6.042</b>	<b>9,4 %</b>	<b>34,6%</b>		<b>2.360</b>	
Ammortamenti e svalutazioni	(7.622)	15,0 %	(8.028)	12,5 %	(5,1%)		407	
<b>Risultato operativo - EBIT</b>	<b>508</b>	<b>1,0 %</b>	<b>(1.986)</b>	<b>3,1 %</b>	<b>n/a</b>		<b>2.767</b>	
Proventi finanziari straordinari	-	-	30.374	47,3 %	n/a		(30.374)	
Oneri/proventi finanziari	(9.604)	18,9 %	(6.183)	9,6 %	55,3%		(3.421)	
<b>Utile/(perdita) prima delle imposte</b>	<b>(9.096)</b>	<b>17,9 %</b>	<b>22.205</b>	<b>34,6 %</b>	<b>n/a</b>		<b>(654)</b>	
Imposte	(241)	0,5 %	(80)	0,1 %	202,4%		(161)	
<b>Utile/(Perdita) netto di gruppo</b>	<b>(9.337)</b>	<b>18,3 %</b>	<b>22.125</b>	<b>34,5 %</b>	<b>n/a</b>		<b>(815)</b>	

(a) Incidenza percentuale rispetto ai Ricavi di vendita.



**Ricavi consolidati.** Il gruppo Bialetti nel I semestre 2020 ha conseguito ricavi pari a Euro 50,9 milioni con un decremento (i) del 20,6% rispetto al 2019, e (ii) del 15,6% sul pari perimetro 2019.

Si segnala inoltre che a parità di perimetro di negozi e di giorni di apertura degli stessi, i ricavi del ramo retail registrano un incremento del 5,1% rispetto all’analogo periodo del 2019.

Per il ramo retail (composto dalla controllate Bialetti Store S.r.l, Bialetti Store France, Bialetti Store Spain, Bialetti Store Austria) . si registra infatti una riduzione di fatturato di Euro 11 milioni rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente dovuta principalmente (i) alla chiusura dei negozi per il Covid-19 per Euro 7,9 milioni; (ii) al diverso perimetro (chiusura dei negozi avvenuta nel corso dell’esercizio 2019 e del primo semestre 2020 nonché le aperture dei nuovi negozi 2020) per Euro 3,8 milioni.

Il fatturato netto relativo ai prodotti appartenenti alla categoria “mondo caffè”, pari a Euro 36,6 milioni, risulta inferiore rispetto ai Euro 44,6 milioni registrati nel primo semestre 2019 principalmente per effetto della riduzione di fatturato della controllata Bialetti Store S.r.l.

I ricavi sono stati realizzati in Italia per il 67% e all’estero per il 33% (in linea con quanto fatto nello stesso periodo del 2019).

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

<i>(migliaia di Euro)</i>	Semestri chiusi al				Variazione	
	30/06/2020	Mix %	30/06/2019	Mix %	Assoluta	%
<b>Mondo casa</b>	<b>14.362</b>	<b>28%</b>	<b>19.616</b>	<b>31%</b>	<b>(5.254)</b>	<b>(26,8%)</b>
Cookware	12.553	25%	17.746	28%	(5.193)	(29,3%)
PED	1.810	4%	1.870	3%	(60)	(3,2%)
<b>Mondo caffè</b>	<b>36.576</b>	<b>72%</b>	<b>44.553</b>	<b>69%</b>	<b>(7.977)</b>	<b>(17,9%)</b>
Moka & Coffemaker	25.461	50%	30.390	47%	(4.929)	(16,2%)
Espresso	11.115	22%	14.163	22%	(3.048)	(21,5%)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>50.938</b>	<b>100%</b>	<b>64.169</b>	<b>100%</b>	<b>(13.231)</b>	<b>(20,6%)</b>



### FATTURATO DEL GRUPPO PER AREA GEOGRAFICA

<i>(migliaia di Euro)</i>	Semestri chiusi al				Variazione	
	30/06/2020	Mix %	30/06/2019	Mix %	Assoluta	%
Italia	34.043	67%	42.207	66%	(8.164)	(19,3%)
Europa	7.906	16%	15.712	24%	(7.806)	(49,7%)
Nord America	1.316	3%	3.622	6%	(2.306)	(63,7%)
Resto del mondo	7.673	15%	2.628	4%	5.045	191,9%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>50.938</b>	<b>100%</b>	<b>64.169</b>	<b>100%</b>	<b>(13.231)</b>	<b>(20,6%)</b>

La dinamica dei costi di struttura sempre con riferimento al pari periodo 2019 risulta positiva, oltre che per il processo di razionalizzazione degli stores, per effetto delle azioni di contenimento adottate dal Gruppo e per le misure contenute negli ammortizzatori sociali già commentate in precedenza.

**Il costo del prodotto** diminuisce di Euro 6,3 milioni rispetto allo scorso esercizio per effetto del decremento dei volumi di vendita. Si rileva una leggera riduzione dell'incidenza percentuale del costo del prodotto sui ricavi che nel 2020 è risultata pari al 39,5% rispetto a quella del 40,6% dello scorso anno.

**I costi per servizi** evidenziano un decremento rispetto all'esercizio precedente di Euro 2,1 milioni per effetto principalmente delle azioni di controllo sui costi promozionali menzionate in precedenza. In particolare, nell'ambito dei costi per servizi, si segnala che i costi pubblicitari si sono attestati a 1,3 milioni, equivalenti al pari periodo 2019. L'incidenza sui ricavi risulta pari al 17,6% nel 2020 contro 17,3% nel 2019.



I costi per il personale al 30 giugno 2020 ammontano a Euro 12,1 milioni (Euro 16,7 milioni al 30 giugno 2019), come dettagliato nella seguente tabella:

(in migliaia di Euro)	Paese	Semestri chiusi al		Variazione Assoluta	Variazione %
		30 giugno 2020	30 giugno 2019		
Bialetti Industrie S.p.A.	Italia	4.744	5.196	(452)	(8,7%)
Bialetti Store Srl	Italia	5.298	7.541	(2.243)	(29,7%)
Cem Bialetti	Turchia	640	640	(0)	(0,1%)
SC Bialetti Stainless Steel Srl	Romania	1.097	1.122	(25)	(2,2%)
Bialetti France Sarl	Francia	216	273	(57)	(20,9%)
Bialetti Houseware Ningbo	Cina	39	49	(10)	(20,7%)
Bialetti Deutschland	Germania	45	0	45	n/a
Bialetti Store France Eurl	Francia	0	1.855	(1.855)	(100,0%)
Bialetti Store Austria GmbH	Austria	0	9	(9)	(100,0%)
Bialetti Store Spain SL	Spagna	1	36	(35)	(97,9%)
<b>Totale costi del personale</b>		<b>12.080</b>	<b>16.720</b>	<b>(4.640)</b>	<b>(27,8%)</b>

**PERSONALE IN FORZA DETTAGLIATO PER OGNI SOCIETA' DEL GRUPPO**

Società	Paese	Al		Variazione Assoluta	Variazione %
		30 giugno 2020	31 dicembre 2019		
Bialetti Industrie S.p.A.	Italia	168	169	(1)	(0,6%)
Bialetti Store Srl	Italia	578	625	(47)	(7,5%)
Cem Bialetti	Turchia	82	85	(3)	(3,5%)
SC Bialetti Stainless Steel Srl	Romania	223	261	(38)	(14,6%)
Bialetti France Sarl	Francia	6	6	0	0,0%
Bialetti Houseware Ningbo	Cina	5	5	0	0,0%
Bialetti Deutschland	Germania	2	0	2	n/a
Bialetti Store France Eurl	Francia	0	14	(14)	(100,0%)
Bialetti Store Spain SL	Spagna	0	0	0	n/a
Bialetti Store Austria GmbH	Austria	0	1	(1)	(100,0%)
<b>Numero puntuale di risorse</b>		<b>1.064</b>	<b>1.166</b>	<b>(102)</b>	<b>(8,7%)</b>

La riduzione del numero di addetti nonché dei costi, come dimostra la tabella sopra riportata, è principalmente riconducibile alla (i) razionalizzazione della rete di punti vendita avvenuta nel corso dell'esercizio 2019; e (ii) all'ulteriore razionalizzazione industriale delle consociate produttive e in particolare a quella rumena.

L'EBITDA (risultato operativo lordo) è positivo per Euro 8,1 milioni (positivo per Euro 6,0 milioni nel 2019). Depurato delle componenti straordinarie e/o non ricorrenti nonché dagli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16 e dalle Spese, commissioni e altri pagamenti finanziari (Ebitda normalizzato) è positivo per Euro 2,6 milioni (positivo per Euro 1 milione nel 2019).



Nella tabella qui di seguito esposta si evidenziano i dati dell'Ebitda normalizzati (depurati cioè delle componenti non ricorrenti e/o straordinarie, nonché dagli impatti derivanti dall'applicazione del principio IFRS 16 e dalle spese, commissioni e altri pagamenti finanziari).

<i>(migliaia di Euro)</i>	Semestri chiusi al	
	30/06/2020	30/06/2019
<b>Risultato operativo lordo - EBITDA</b>	<b>8.130</b>	<b>6.042</b>
<b>Oneri/ Proventi non ricorrenti</b>		
Oneri del personale per la razionaliz. punti vendita	118	1.261
Altri Oneri per la razionalizzazione punti vendita	19	-
Oneri del personale per la razionaliz. impianto prod.vo turco	53	-
Altri oneri non ricorrenti	48	-
Minusvalenze/(Plusvalenze) cessione punti vendita	40	(306)
<b>Applicazione IFRS 16</b>	<b>(6.035)</b>	<b>(6.464)</b>
<b>Spese, commissioni e altri pagamenti finanziari</b>	<b>263</b>	<b>419</b>
<b>Risultato operativo lordo - EBITDA normalizzato</b>	<b>2.635</b>	<b>952</b>

**Costi e proventi non ricorrenti del Gruppo.** I risultati economici del Gruppo sono stati influenzati da componenti negativi di carattere non ricorrente per Euro 0,3 milioni principalmente relativi ad oneri sostenuti per la razionalizzazione della rete di negozi monomarca.

Gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 in riferimento ai contratti di locazione ammontano a Euro 5,7 milioni. A partire dal 1° gennaio 2019, si segnala infatti è entrato in vigore il principio IFRS 16 che introduce un unico modello di contabilizzazione dei leasing nel bilancio dei locatari secondo cui il locatario rileva un'attività che rappresenta il diritto d'uso del bene sottostante e una passività che riflette l'obbligazione per il pagamento dei canoni di locazione. Tale principio ha comportato, nel primo semestre 2020, una riduzione dei costi di godimento di beni di terzi per Euro 5,7 milioni, un incremento degli ammortamenti per Euro 4,2 milioni e un incremento degli oneri finanziari per Euro 2,7 milioni.

**L'EBIT (risultato operativo)** è positivo per Euro 0,2 milioni (negativo per Euro 2 milioni al 30 giugno 2019).

I “**Proventi finanziari straordinari**” Nel 2020 non si registrano Proventi finanziari straordinari.

Relativamente al 2019 si registrano proventi pari a Euro 30,4 milioni e si riferiscono agli impatti correlati alla sottoscrizione degli accordi di ristrutturazione con il ceto bancario che hanno avuto efficacia nel mese di maggio 2019. In particolare, in data 28 maggio 2019, ai sensi degli accordi di ristrutturazione dei debiti e cessione dei crediti sottoscritti il 27 febbraio 2019, è stata eseguita la cessione pro soluto, da parte



di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., UBI Banca S.p.A. e UniCredit S.p.A. a favore di Moka Bean S.r.l., dei crediti rispettivamente vantati nei confronti di Bialetti il cui valore nominale ammonta a complessivi Euro 21,4 milioni, a fronte di un prezzo di cessione stabilito in complessivi Euro 7,6 milioni (la “Cessione dei Crediti”). Contestualmente alla Cessione dei Crediti, ai sensi del “Framework Agreement” e dell’“Accordo di Ristrutturazione Principale”, Moka Bean S.r.l. ha rinunciato a una porzione dei predetti crediti di cui si è resa cessionaria per un controvalore complessivo pari a Euro 6,1 milioni, per i quali è stato rilevato conseguente provento finanziario straordinario. I restanti proventi finanziari, pari a Euro 24,3 milioni si riferiscono all’applicazione del principio IFRS 9 – Costo ammortizzato sui debiti finanziari nei confronti del ceto bancario e di Moka Bean S.r.l.. Gli “**oneri finanziari**” pari a Euro 9,6 milioni (Euro 6,4 milioni nell’esercizio 2019) risultano in aumento per effetto sostanzialmente (i) dell’applicazione del principio IFRS 9, che ha comportato un incremento degli oneri finanziari per Euro 2,4 milioni a parità di periodo; (ii) un incremento degli interessi passivi per Euro 700 mila che maturano sul prestito obbligazionario

L’esercizio 2020 chiude con un **risultato netto negativo** consolidato di Euro 9,3 milioni, contro un risultato positivo di Euro 22,1 milioni relativo al pari periodo dell’esercizio precedente.

Il **patrimonio netto** consolidato al 30 giugno 2020 è negativo per Euro 27,1 milioni rispetto ai negativi Euro 17,7 milioni al 31 dicembre 2019. Il patrimonio netto di Bialetti Industrie al 30 giugno 2020 è positivo per Euro 7,8 milioni, rispetto ai positivi Euro 11,5 milioni al 31 dicembre 2019.

L’**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2020 è stato pari a Euro 97,6 milioni rispetto a Euro 98,9 milioni al 31 dicembre 2019 (dati determinati senza tener conto dell’impatto dell’applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 costo ammortizzato).



(migliaia di Euro)	Dati al				Variazione (a-c)	Variazione (b-d)
	30 giugno 2020 (a)	30 giugno 2020(*) (b)	31 dicembre 2019 (c)	31 dicembre 2019 (*) (d)		
Immobilizzazioni materiali	24.131	24.131	25.234	25.234	(1.103)	(1.103)
Immobilizzazioni immateriali	10.192	10.192	11.043	11.043	(851)	(851)
Diritti d'Uso	43.081	0	42.792	0	289	0
Crediti immobilizzati	5.319	5.319	5.512	5.512	(193)	(193)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>82.723</b>	<b>39.642</b>	<b>84.581</b>	<b>41.789</b>	<b>(1.858)</b>	<b>(2.147)</b>
Rimanenze	33.605	33.605	33.049	33.049	556	556
Crediti verso clienti	21.850	21.850	29.172	29.172	(7.322)	(7.322)
Debiti commerciali	(23.681)	(23.681)	(23.815)	(23.815)	134	134
Altre Attività correnti	4.783	4.783	5.315	5.315	(532)	(532)
Altre Passività correnti	(14.162)	(14.162)	(14.775)	(14.775)	613	613
Imposte differite passive	(54)	(54)	(110)	(110)	56	56
<b>Capitale Circolante</b>	<b>22.341</b>	<b>22.341</b>	<b>28.836</b>	<b>28.836</b>	<b>(6.495)</b>	<b>(6.495)</b>
Attività possedute per la vendita	0	0	439	439	(439)	(439)
<b>Capitale investito</b>	<b>105.064</b>	<b>61.983</b>	<b>113.856</b>	<b>71.064</b>	<b>(8.792)</b>	<b>(9.080)</b>
Patrimonio Netto	(27.105)	(48.547)	(17.666)	(42.394)	(9.439)	(6.153)
T.F.R, altri fondi	5.289	5.289	4.915	4.915	374	374
Altre passività non correnti	7.675	7.675	9.622	9.622	(1.947)	(1.947)
Passività possedute per la vendita	0	0	0	0	0	0
<b>Indebitamento finanziario Netto</b>	<b>119.205</b>	<b>97.566</b>	<b>116.985</b>	<b>98.920</b>	<b>2.220</b>	<b>(1.355)</b>

\* *Dati determinati senza tener conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 (costo ammortizzato).*

Al 30 giugno 2020 la Società era contrattualmente tenuta alla verifica di taluni covenants finanziari, che non risultano rispettati. Tuttavia, la Società si è avvalsa dell'opzione, prevista dall'art.9 (Disposizioni in materia di concordato preventivo e di accordi di ristrutturazione) del D.L. 8 aprile 2020, n. 23 c.d. Decreto Liquidità, che ha disposto lo slittamento di sei mesi dei termini di adempimento di tutti gli obblighi nascenti dagli accordi di ristrutturazione del debito.

### **RISULTATI DEL RENDICONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2020**

- Fatturato netto consolidato gestionale al 30 settembre 2020 pari a 86,9 mln/€ (96,9 mln/€ nello stesso periodo del 2019);
- Vendite nel canale tradizionale in crescita del +6,5% rispetto al pari periodo 2019; ricavi nel canale retail in decrescita del -1,8% a parità di perimetro;
- Ebitda consolidato gestionale normalizzato<sup>1</sup> al 30 settembre 2020 positivo per 7,8 mln/€ (positivo per 2,2 mln/€ nello stesso periodo del 2019).



Il Gruppo ricorda, come già messo in evidenza nei precedenti comunicati, che ha definito e attuato rilevanti misure volte ad alleviare la difficile situazione economica e finanziaria venutasi a creare a seguito delle restrizioni imposte. In particolare, il Gruppo Bialetti ha, alla data del 30 settembre 2020:

1. fatto ricorso agli ammortizzatori sociali, di cui hanno beneficiato le società italiane del Gruppo, per un ammontare di circa 3,2 mln/€;
2. avviato una serie di negoziazioni per la ridefinizione dei canoni di affitto con i proprietari dei negozi, riuscendo ad ottenere risparmi sugli importi correnti per circa 0,9 mln/€; proseguito le interlocuzioni con i proprietari al fine di ottenere ulteriori risparmi;
3. intrapreso azioni volte al controllo delle spese marketing e dei costi di struttura;
4. dato corso a diverse misure volte a recuperare il fatturato dei negozi, perso durante i mesi di lockdown, che hanno prodotto effetti positivi registrati segnatamente, nei mesi di maggio e giugno del corrente esercizio, con l'andamento dei negozi risultato migliore rispetto alle iniziali previsioni;
5. predisposto azioni sul capitale circolante netto operativo e, segnatamente, di contenimento del magazzino, di dilazione controllata del pagamento dei fornitori da un lato (lo scaduto alla data del 30 settembre 2020 è pari a 12,8 mln/€) e intrapreso azioni volte ad accelerare gli incassi dai clienti attraverso operazioni di smobilizzo e di concessione di sconti finanziari dall'altro lato.

Tutte le azioni precedenti dovranno essere riviste alla luce del peggioramento della pandemia e alla nuova chiusura dei negozi imposta dalle autorità competenti nel corso del mese di novembre.

Con riferimento ai dati gestionali, il Gruppo Bialetti chiude i primi nove mesi del 2020 con ricavi netti consolidati gestionali pari a 86,9 mln/€ rispetto ai 96,9 mln/€ del pari periodo 2019. Il fatturato di Gruppo è realizzato per il 68% in Italia e 32% all'estero.

A perimetro costante il canale retail registra un decremento dell'1,8% rispetto al pari periodo 2019. Sempre rispetto al 2019 il ramo retail (composto dalle controllate Bialetti Store S.r.l, Bialetti Store France, Bialetti Store Spain, Bialetti Store Austria) ha perso ricavi per 7,9 mln/€ a causa della chiusura per Covid-19 e 5,1 mln/€ per effetto del perimetro negozi passati da un numero di 124 al 30 settembre 2019 a 109 al 30 settembre 2020.

Viceversa, sul canale tradizionale si registra un aumento del 6,5%, sostenuto dal business tradizionale di caffettiere e caffè.



In particolare, il mercato Italia incrementa di 3 mln/€ la vendita di caffè, mentre la crescita sulle caffettiere è trainata sia dal mercato Italia (+ 0,7 mln/€) e Francia (+ 0,7 mln/€).

L'EBITDA consolidato normalizzato (risultato operativo lordo) al 30 settembre 2020 è positivo per 7,8 mln/€ rispetto a positivi 2,2 mln/€ nello stesso periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato consegue principalmente al turnaround avviato nel mese di giugno 2019 a seguito del perfezionamento degli Accordi 2019, nonché alle azioni di controllo dei costi enunciate sopra, al generale miglioramento dei margini commerciali, nonché all'utilizzo di strumenti quali la C.I.G.

L'indebitamento finanziario netto di Gruppo al 30 settembre 2020 è pari 96,4 mln/€ rispetto ad Euro 98,9 mln/€ al 31 dicembre 2019 (dati determinati senza tener conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 costo ammortizzato).

Al 30 settembre 2020 i covenants risultano rispettati, sebbene la loro applicazione risulti comunque sospesa per effetto delle disposizioni legislative conseguenti alla nota pandemia.

#### **DATI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31.12.2020.**

Il Gruppo Bialetti nell'esercizio 2020 ha conseguito ricavi pari a 125,5 milioni di Euro con un decremento del 10,4% rispetto all'esercizio 2019 (140,0 milioni di Euro). Il decremento del fatturato è dovuto principalmente da Bialetti Store per effetto delle conseguenze del COVID19 di circa Euro 11 milioni negativi e inoltre per variazione del perimetro dei negozi per addizionali Euro 7 milioni negativi. Anche la BU Export ha risentito negativamente degli effetti della pandemia, mentre le altre BU presentano fatturati sostanzialmente in linea o in crescita (BU Italia).



<i>(migliaia di Euro)</i>	31/12/2020	Anno chiuso al %(a)	31/12/2019	%(a)	Variazione %	Variazione Assoluta
<b>Ricavi</b>	<b>125.473</b>	<b>100,0 %</b>	<b>139.961</b>	<b>100,0 %</b>	<b>(10,4%)</b>	<b>(14.488)</b>
Costo del prodotto	(50.263)	40,1 %	(56.411)	40,3 %	(10,9%)	6.147
Servizi Vari	(20.717)	16,5 %	(24.966)	17,8 %	(17,0%)	4.249
Altri costi operativi	(14.921)	11,9 %	(17.346)	12,4 %	(14,0%)	2.425
Costi per il personale	(26.203)	20,9 %	(33.065)	23,6 %	(20,8%)	6.862
<b>Risultato operativo lordo - EBITDA normalizzato</b>	<b>13.368</b>	<b>10,7 %</b>	<b>8.173</b>	<b>5,8 %</b>	<b>63,6%</b>	<b>5.195</b>
Ricavi (costi) non ricorrenti	(956)	0,8 %	(2.792)	2,0 %	n/a	1.836
Effetto applicazione IFRS 16	11.875	9,5 %	13.067	9,3 %	(9,1%)	(1.192)
Spese, commissioni e altri pagamenti finanziari	(563)	0,4 %	(1.003)	0,7 %	(43,9%)	441
<b>Risultato operativo lordo - EBITDA</b>	<b>23.724</b>	<b>18,9 %</b>	<b>17.445</b>	<b>12,5 %</b>	<b>36,0%</b>	<b>7.031</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(15.464)	12,3 %	(17.079)	12,2 %	(9,5%)	1.615
<b>Risultato operativo - EBIT</b>	<b>8.260</b>	<b>6,6 %</b>	<b>366</b>	<b>0,3 %</b>	<b>n/a</b>	<b>8.646</b>
Proventi finanziari	5	0,0 %	30.374	21,7 %	n/a	(30.369)
Oneri/proventi finanziari	(18.949)	15,1 %	(14.635)	10,5 %	29,5%	(4.315)
<b>Utile/(perdita) prima delle imposte</b>	<b>(10.684)</b>	<b>8,5 %</b>	<b>16.106</b>	<b>11,5 %</b>	<b>n/a</b>	<b>4.331</b>
Imposte	218	0,2 %	(40)	0,0 %	(640,8%)	258
Oneri da attività possedute per la vendita	-		(48)	0,0 %	n/a	48
<b>Utile/(Perdita) netto di gruppo</b>	<b>(10.466)</b>	<b>8,3 %</b>	<b>16.018</b>	<b>11,4 %</b>	<b>n/a</b>	<b>4.637</b>

Ricavi consolidati. Il gruppo Bialetti nell'esercizio 2020 ha conseguito ricavi pari a Euro 125,5 milioni con un decremento del 10,4% rispetto all'esercizio 2019 (Euro 140,0 milioni). Si segnala inoltre che a parità di perimetro di negozi i ricavi di Gruppo registrano un decremento del 6,1% rispetto all'esercizio 2019, mentre il canale retail a parità di perimetro di negozi e di giorni di apertura degli stessi (effetto performance) ha registrato un decremento del 3,9%.

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

<i>(migliaia di Euro)</i>	31/12/2020	Esercizi chiusi al Mix %	31/12/2019	Mix %	Variazione Assoluta	Variazione %
<b>Mondo casa</b>	<b>35.767</b>	<b>29%</b>	<b>43.421</b>	<b>31%</b>	<b>(7.654)</b>	<b>(17,6%)</b>
Cookware	31.191	25%	38.924	28%	(7.733)	(19,9%)
PED	4.576	4%	4.497	3%	79	1,8%
<b>Mondo caffè</b>	<b>89.706</b>	<b>71%</b>	<b>96.540</b>	<b>69%</b>	<b>(6.834)</b>	<b>(7,1%)</b>
Moka & Coffemaker	59.469	47%	62.905	45%	(3.436)	(5,5%)
Macchine Espresso	6.066	5%	10.663	8%	(4.598)	(43,1%)
Caffè	24.172	19%	22.972	16%	1.200	5,2%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>125.473</b>	<b>100%</b>	<b>139.961</b>	<b>100%</b>	<b>(14.488)</b>	<b>(10,4%)</b>



### FATTURATO DEL GRUPPO PER AREA GEOGRAFICA

(migliaia di Euro)	Esercizi chiusi al		Esercizi chiusi al		Variazione Assoluta	Variazione %
	31/12/2020	Mix %	31/12/2019	Mix %		
Italia	94.450	75%	97.490	70%	(3.040)	(3,1%)
Europa	20.991	17%	23.976	17%	(2.986)	(12,5%)
Nord America	2.813	2%	5.183	4%	(2.370)	(45,7%)
Resto del mondo	7.220	6%	13.312	10%	(6.093)	(45,8%)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>125.473</b>	<b>100%</b>	<b>139.961</b>	<b>100%</b>	<b>(14.488)</b>	<b>(10,4%)</b>

Il costo del prodotto è diminuito di Euro 6,1 milioni rispetto allo scorso esercizio per effetto del decremento dei volumi di vendita, giustificati dal generalizzato periodo di “lockdown” che ha interessato i vari mercati in cui è presente la società. L’incidenza percentuale risultata pari al 40,1% del costo del prodotto sui ricavi è in linea con l’esercizio precedente pari a 40,3%.

I costi per servizi evidenziano un decremento rispetto all’esercizio precedente di Euro 4,2 milioni per effetto principalmente (i) di una riduzione dei costi per trasporti su acquisti, (ii) dal minor ricorso alle lavorazioni esterne per la rifinitura dei prodotti, principalmente a causa della pandemia da Covid-19, (iii) dei maggior costi di pubblicità dell’esercizio precedente in cui vi erano Euro 3,4 milioni per la campagna promozionale lanciata nell’ultimo trimestre 2019 della nuova macchina espresso “Opera” ed al caffè in capsule d’alluminio “I caffè d’Italia”, costi che non sono stati sostenuti nel corso del 2020. L’incidenza sui ricavi risulta pari al 16,5% nel 2020 contro 17,8% nel 2019.

Gli altri costi operativi risultano in riduzione di circa Euro 2,4 milioni, principalmente a causa della riduzione dei punti vendita monomarca in capo a Bialetti Store e dalle rinegoziazioni dei costi degli affitti con i proprietari in seguito al noto evento pandemico. Al 31 dicembre 2020 la rete contava 108 punti vendita rispetto ai 118 punti vendita al 31 dicembre 2019.

I costi per il personale al 31 dicembre 2020 ammontano a Euro 26,2 milioni (Euro 33,1 milioni al 31 dicembre 2019), come dettagliato nella seguente tabella:



(in migliaia di Euro)	Paese	Esercizi chiusi al		Variazione Assoluta	Variazione %
		31 dicembre 2020	31 dicembre 2019		
Bialetti Industrie S.p.A.	Italia	9.968	10.289	(321)	(3,1%)
Bialetti Store Srl	Italia	11.950	17.236	(5.285)	(30,7%)
Cem Bialetti	Turchia	1.121	1.364	(243)	(17,8%)
SC Bialetti Stainless Steel Srl	Romania	2.332	2.267	65	2,8%
Bialetti France Sarl	Francia	516	513	3	0,6%
Bialetti Houseware Ningbo	Cina	86	102	(17)	(16,3%)
Bialetti Deutschland	Germania	146	0	146	n.a.
Bialetti USA	Usa	84	0	84	n.a.
Bialetti Store France Eurl	Francia	0	1.246	(1.246)	(100,0%)
Bialetti Store Austria Gmbh	Austria	0	9	(9)	(100,0%)
Bialetti Store Spain SL	Spagna	1	40	(39)	(98,2%)
<b>Totale costi del personale</b>		<b>26.203</b>	<b>33.066</b>	<b>(6.862)</b>	<b>(20,8%)</b>

#### PERSONALE IN FORZA DETTAGLIATO PER OGNI SOCIETA' DEL GRUPPO

Società	Paese	Al		Variazione Assoluta	Variazione %
		31 dicembre 2020	31 dicembre 2019		
Bialetti Industrie S.p.A.	Italia	168	169	(1)	(0,6%)
Bialetti Store Srl	Italia	545	625	(80)	(12,8%)
Cem Bialetti	Turchia	82	85	(3)	(3,5%)
SC Bialetti Stainless Steel Srl	Romania	254	261	(7)	(2,7%)
Bialetti France Sarl	Francia	6	6	0	0,0%
Bialetti Houseware Ningbo	Cina	5	5	0	0,0%
Bialetti Store France Eurl	Francia	2	14	(12)	(85,7%)
Bialetti Store Austria Gmbh	Austria	2	1	1	100,0%
<b>Numero puntuale di risorse</b>		<b>1.064</b>	<b>1.166</b>	<b>(102)</b>	<b>(8,7%)</b>

La riduzione dei costi per salari e stipendi è correlata principalmente alla riduzione della rete di vendita iniziata nell'esercizio 2019 e continuata nel corso dell'esercizio 2020.

Il Gruppo ha messo in atto misure volte ad attenuare gli impatti negativi derivanti dalla chiusura dei negozi a seguito della pandemia tra cui il ricorso ad ammortizzatori sociali; per il Gruppo l'ammontare del ricorso agli ammortizzatori sociali è stato pari ad Euro 3,6 milioni.

Costi e proventi non ricorrenti del Gruppo. I risultati economici del Gruppo sono stati influenzati da componenti negativi di carattere non ricorrente per Euro 956 migliaia, derivanti principalmente: (i) da minusvalenze relative alla svalutazione di materiale presso punti vendita che sono stati chiusi della controllata Bialetti Store per Euro 104 migliaia, (ii) al processo di razionalizzazione della rete dei negozi del Gruppo pari a Euro 337 migliaia; (iii) oneri legati all'interruzione del rapporto relativo agli agenti di Bialetti France per Euro 71 mila e (iv) da altri oneri non ricorrenti per Euro 444 migliaia.



Nell'anno 2020, l'applicazione del principio IFRS 16, ha comportato una riduzione dei costi di godimento di beni di terzi per Euro 11.875 migliaia, che sono stati opportunamente normalizzati nella determinazione ed esposizione dell'EBITDA.

L'EBITDA (risultato operativo lordo) è positivo per 23,7 milioni di Euro (Euro 17,5 milioni di Euro nel 2019). Depurato delle componenti non ricorrenti nonché dalle spese, commissioni e altri pagamenti finanziari derivanti anche dall'applicazione dell'IFRS16, l'EBITDA del 2020 è positivo per Euro 13,4 milioni (Euro 8,2 milioni di Euro nel 2019).

<i>(migliaia di Euro)</i>	31/12/2020	31/12/2019
<b>Risultato operativo lordo - EBITDA</b>	<b>23.724</b>	<b>17.445</b>
<b>Oneri/Proventi non ricorrenti</b>		
Oneri del personale per la razionaliz. punti vendita	269	717
Altri Oneri per la razionalizzazione punti vendita	-	563
Penali da fornitori	-	1.251
Liquidazione agenti	71	
Oneri del personale per la razionaliz. impianto prod.vo turco	68	258
Accantonamento fondo rischi tributari controllata turca	-	671
Altri oneri non ricorrenti	444	266
Minusvalenze/(Plusvalenze) cessione punti vendita	104	(934)
Applicazione IFRS 16	(11.875)	(13.067)
Spese, commissioni e altri pagamenti finanziari	563	1.003
<b>Risultato operativo lordo - EBITDA normalizzato</b>	<b>13.368</b>	<b>8.173</b>

L'EBIT (risultato operativo prima delle imposte e degli oneri finanziari) è positivo per 8,3 milioni di Euro (positivo per 0,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2019).

I "Proventi finanziari straordinari" dell'esercizio 2019 pari a Euro 30,4 milioni, si riferivano agli impatti correlati alla sottoscrizione degli accordi di ristrutturazione con il ceto bancario che hanno avuto efficacia nel mese di maggio 2019 (anche per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS9), ampiamente descritti e rappresentati in precedenti comunicati stampa.



Gli “oneri finanziari” pari a Euro 18,9 milioni (Euro 14,6 milioni nell’esercizio 2019) risultano in aumento per effetto principalmente: (i) dell’applicazione del principio IFRS 16, che ha determinato oneri finanziari per Euro 5,1 milioni (Euro 5,6 milioni nell’esercizio 2019); (ii) degli interessi maturati per obbligazioni nell’esercizio 2020 per Euro 4,6 milioni (Euro 3,7 milioni nell’esercizio 2019); e (iii) dell’applicazione del criterio del tasso di interesse effettivo che ha comportato la contabilizzazione di oneri finanziari per Euro 4,8 milioni (Euro 1,9 milioni nell’esercizio 2019) (iv) differenze di conversione principalmente correlate al cambio Eur/Lira Turca che nell’esercizio 2020 hanno comportato maggiori costi per Euro 2,4 milioni (Euro 1,2 milioni nell’esercizio 2019).

Si segnala che, sulle perdite fiscali dell’esercizio 2018, 2019 e 2020, non sono state prudenzialmente rilevate imposte anticipate.

L’esercizio 2020 chiude con risultato netto negativo consolidato di Euro 10,5 milioni, contro un risultato positivo di Euro 16,0 milioni relativo all’esercizio precedente.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2020 è negativo per 28,3 mln/€ rispetto ai negativi 17,7 mln/€ al 31 dicembre 2019. Il patrimonio netto di Bialetti Industrie al 31 dicembre 2020 è positivo per 4,4 mln/€, rispetto a 11,5 mln/€ del 31 dicembre 2019. Al riguardo si rimanda a quanto sopra rappresentato relativamente all’Assemblea degli azionisti tenutasi in data 5 febbraio 2021.

L’indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2020 è stato pari a 96,6 mln/€ rispetto a 98,9 mln/€ al 31 dicembre 2019 (dati determinati senza tener conto dell’impatto dell’applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 (costo ammortizzato)).

Al 31 dicembre 2020 la Società era contrattualmente tenuta al rispetto di covenants finanziari. I covenants finanziari risultano rispettati.



(migliaia di Euro)	Dati al				Variazione (a-c)	Variazione (b-d)
	31 dicembre 2020 (a)	31 dicembre 2020(*) (b)	31 dicembre 2019 (c)	31 dicembre 2019 (*) (d)		
Immobilizzazioni materiali	24.415	24.415	25.234	25.234	(819)	(819)
Immobilizzazioni immateriali	9.421	9.421	11.043	11.043	(1.622)	(1.622)
Diritti d'Uso	37.609	0	42.792	0	(5.183)	0
Crediti immobilizzati	5.793	5.793	5.512	5.512	281	281
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>77.238</b>	<b>39.629</b>	<b>84.581</b>	<b>41.789</b>	<b>(7.343)</b>	<b>(2.160)</b>
Rimanenze	30.632	30.632	33.049	33.049	(2.417)	(2.417)
Crediti verso clienti	24.876	24.876	29.172	29.172	(4.296)	(4.296)
Debiti commerciali	(25.089)	(25.089)	(23.815)	(23.815)	(1.274)	(1.274)
Altre Attività correnti	4.258	4.258	5.315	5.315	(1.057)	(1.057)
Altre Passività correnti	(12.120)	(12.120)	(14.775)	(14.775)	2.655	2.655
Imposte differite passive	(3)	(3)	(110)	(110)	107	107
<b>Capitale Circolante</b>	<b>22.554</b>	<b>22.554</b>	<b>28.836</b>	<b>28.836</b>	<b>(6.282)</b>	<b>(6.282)</b>
Attività possedute per la vendita	0	0	439	439	(439)	(439)
<b>Capitale investito</b>	<b>99.792</b>	<b>62.183</b>	<b>113.856</b>	<b>71.064</b>	<b>(14.064)</b>	<b>(8.880)</b>
Patrimonio Netto	(28.320)	(46.758)	(17.666)	(42.394)	(10.654)	(4.365)
Patrimonio Netto di terzi	0	0	0	0	0	0
T.F.R., altri fondi	5.660	5.660	4.915	4.915	745	745
Altre passività non correnti	6.670	6.670	9.622	9.622	(2.952)	(2.952)
Passività possedute per la vendita	0	0	0	0	0	0
<b>Indebitamento finanziario Netto</b>	<b>115.782</b>	<b>96.612</b>	<b>116.985</b>	<b>98.920</b>	<b>(1.203)</b>	<b>(2.309)</b>

\* Dati determinati senza tener conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 (costo ammortizzato).

### Risultato della capogruppo e convocazione dell'assemblea degli azionisti

Il Consiglio di Amministrazione di Bialetti Industrie S.p.A., propone all'Assemblea degli azionisti che verrà convocata:

- (i) di approvare il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione, che evidenzia un risultato positivo pari ad Euro 22.715.028;
- (ii) di approvare il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione, che evidenzia un risultato negativo pari a Euro 7.149.611.

Si rammenta che alla data del 30 settembre 2020 il patrimonio netto era di euro 7,2 milioni ed al 31 dicembre 2020 il patrimonio netto della Società ammontava a circa euro 4,4 milioni, con la conseguente sussistenza dei presupposti di cui all'art. 2446 c.c.



Visto quanto sopra e come consentito anche dall'art. 6 del D.L. 8 aprile 2020, n. 23, convertito in legge dalla L. 4 giugno 2020, n. 40 il Consiglio di Amministrazione propone agli Azionisti di rinviare a nuovo il risultato dell'esercizio senza assumere provvedimenti circa la copertura delle perdite.

Visto quanto sopra il Consiglio di Amministrazione propone agli Azionisti di rinviare a nuovo sia l'utile dell'esercizio 2019 che la perdita dell'esercizio 2020.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2020 ed evoluzione prevedibile della gestione**

L'avvento della pandemia da Covid-19 e le misure di *lockdown* disposte a partire dall'8 di marzo 2020 dal Governo per contenerne gli effetti hanno provocato pesanti impatti sul business del gruppo, causando un arresto del tutto imprevisto del trend positivo, avviato con il perfezionamento dell'Accordo di Ristrutturazione 2019 e riflesso nei risultati al 31 dicembre 2019. La Società ha immediatamente avviato approfondite analisi volte a determinare la portata di tali impatti e i possibili effetti del fenomeno Covid-19 sull'esercizio 2020 e sui dati previsionali del Gruppo; nel contempo ha messo in atto misure volte ad alleviare tali impatti negativi.

Con specifico riguardo alla prima parte del 2021, a seguito della chiusura dei negozi, la società ha riattivato nuovamente misure di controllo dei costi e di cassa integrazione nella società Bialetti Store.

L'Assemblea Ordinaria della Società tenutasi in data 5 febbraio 2021, ha preso atto che la situazione patrimoniale di Bialetti al 30 settembre 2020 evidenziava una perdita complessiva di Euro 4,3 milioni che ha comportato la diminuzione del capitale sociale di oltre un terzo e la conseguente applicazione delle disposizioni di cui all'art. 2446, c.1, del c.c. Anche avvalendosi delle disposizioni dell'art. 6 del D.L. 8 aprile 2020, n. 23, convertito in legge dalla L. 4 giugno 2020, n. 40, l'Assemblea ha deliberato di non procedere ad interventi sul capitale sociale e di rinviare a nuovo le perdite, anche alla luce dello stato di avanzamento delle attività di confronto e negoziazione con le banche finanziatrici e con gli investitori per la revisione e modifica dall'Accordo di Ristrutturazione sulla base del Nuovo Piano. In data 16 luglio 2021 è stato approvato il Nuovo Piano e in data 19 luglio 2021 è stato sottoscritto il Nuovo Accordo di Ristrutturazione.

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.



Si segnala in particolare che, per effetto dei complessivi interventi previsti dal Nuovo Accordo di Ristrutturazione, 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..

### **Valutazione degli amministratori in merito al presupposto della continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione**

Anche in conseguenza delle avverse condizioni del mercato di riferimento, nonché degli elevati investimenti sostenuti in relazione all'apertura di un significativo numero di punti vendita e della bassa (o addirittura negativa) profittabilità degli stessi, la Società si è trovata, nel corso del 2018, ad affrontare una situazione di tensione finanziaria e patrimoniale.

Al fine di soddisfare le predette urgenti esigenze finanziarie, in tale anno la Società ha avviato interlocuzioni con le banche finanziatrici e con operatori finanziari di primario *standing* interessati all'implementazione di operazioni che prevedessero un supporto finanziario e patrimoniale in favore della Società, individuando Och Ziff Capital Investments LLC (ora Sculptor Capital Management Inc.) quale partner ideale dell'operazione di ristrutturazione dell'indebitamento e di rilancio del business della Società, nel contesto di un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell'articolo 182-bis Legge Fallimentare.

In data 8 febbraio 2019 il Consiglio di Amministrazione di Bialetti ha approvato il Piano 2018 funzionale alla sottoscrizione e omologa dell'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento della società ai sensi dell'art. 182bis L.F. Il Piano 2018 prevedeva una maggior focalizzazione del business sulla promozione e vendita dei prodotti a maggior marginalità e in particolare:

- focalizzazione sul mondo caffè, mediante l'introduzione di nuovi prodotti con l'obiettivo di penetrare il mercato delle macchine espresso;
- rafforzamento del brand con consistenti investimenti di marketing;
- razionalizzazione del canale retail tramite la chiusura di alcuni punti vendita non performanti;
- realizzazione di importanti saving operativi.

In data 27 febbraio 2019 Bialetti ha sottoscritto, sulla base del Piano 2018, *inter alia*, i seguenti accordi:



- l'accordo di ristrutturazione dei debiti con Sculptor, Ristretto,; Moka Bean; Banco BPM S.p.A.; S.G.A. S.p.A.; Intesa Sanpaolo S.p.A.; Mediocredito Italiano S.p.A.; Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.; Banca del Territorio Lombardo Credito Cooperativo – Società Cooperativa; Securitisation Services S.p.A.; Banca Finanziaria Internazionale S.p.A.; Loan Agency Services S.r.l.; e Bialetti Holding S.r.l.;
- l'accordo di ristrutturazione dei debiti e cessione dei crediti con Moka Bean e, rispettivamente, Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., UBI Banca S.p.A., UniCredit S.p.A.

In data 28 febbraio 2019 Bialetti ha depositato presso il Tribunale di Brescia il ricorso ai sensi dell'art. 182-bis, primo comma, L.F., per l'omologazione dell'Accordo di Ristrutturazione 2019, avvenuta con decreto del Tribunale in data 11 aprile 2019.

L'operazione si è sostanziata, *inter alia*, in quanto segue:

- (i) l'emissione e la sottoscrizione, avvenuta in data 28 maggio 2019, da parte di Ristretto del Prestito Obbligazionario Sculptor (un prestito obbligazionario non convertibile c.d. "senior", di durata quinquennale, di importo paria Euro 35,8 milioni ca.), garantito da:
  - ( ) un privilegio speciale *ex art. 46, D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385*, come successivamente modificato e integrato, su determinati macchinari e beni di titolarità di Bialetti;
  - (i) un pegno di primo grado sul marchio "*Bialetti*";
  - (ii) un pegno di primo grado sul marchio "*Aeternum*";
  - (iii) un pegno di primo grado sulle azioni della Società di titolarità dell'azionista di maggioranza Bialetti Holding S.r.l.;

Le obbligazioni sono state ammesse a quotazione sul "Third Market", sistema multilaterale di negoziazione organizzato a decorrere dal 28 maggio 2019;

- (ii) la partecipazione di Ristretto alla patrimonializzazione della Società per complessivi massimi Euro 5 milioni, finalizzata al raggiungimento di una partecipazione massima pari al 25% del capitale sociale di Bialetti;
- (iii) il consolidamento e il riscadenziamento dell'indebitamento bancario della Società in essere alla data del 31 dicembre 2018, pari a complessivi Euro 64,1 milioni nei confronti delle Banche, che dovrà essere rimborsato in un'unica soluzione alla data di scadenza (c.d. "maturity date") del



Super Senior Bond Financing e che maturerà interessi al tasso fisso dell'1,5% annuo;

(iv) la cessione pro-soluto, da parte di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., UBI Banca S.p.A. e UniCredit S.p.A. a favore di Moka Bean, dei crediti rispettivamente vantati nei confronti di Bialetti il cui valore nominale ammonta a complessivi Euro 21,4 milioni, a fronte di un corrispettivo complessivo di Euro 7,6 milioni;

(v) la rinuncia da parte di Moka Bean:

- a una porzione dei crediti acquistati di cui al punto (iv) pari a Euro 6,1 milioni; e
- a un'ulteriore porzione del predetto credito pari a Euro 2,1 milioni al verificarsi di determinate circostanze indicate nell'Accordo di Ristrutturazione 2019 ovvero sia il rimborso parziale (non inferiore ad una soglia determinata) dei crediti ceduti entro il quarto anniversario dall'emissione del Super Senior Bond Financing;

(vi) la possibilità che OZ, di concerto con Bialetti, possa valutare l'erogazione di nuova finanza per ulteriori 10 milioni di Euro (a condizioni e termini analoghi a quelli del Prestito Obbligazionario Senior), qualora ve ne fosse la necessità/opportunità nell'ambito del Piano Industriale;

(vii) a partire dal terzo anno successivo alla data di emissione del Super Senior Bond Financing, l'Accordo di Ristrutturazione 2019, la previsione obbligatoria di dare inizio a una procedura volta a realizzare la dismissione dell'intera azienda Bialetti ovvero delle partecipazioni detenute da Bialetti Holding e da Ristretto. I proventi netti rivenienti dalla dismissione saranno necessari, nei termini previsti dall'Accordo di Ristrutturazione 2019, ai fini del rimborso del Super Senior Bond Financing e dell'indebitamento consolidato nei confronti delle Banche;

(viii) la previsione di covenants 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.

Con riferimento alla patrimonializzazione della Società, in data 11 luglio 2019 il Consiglio di Amministrazione di Bialetti Industrie, in parziale esercizio della delega conferitagli, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, dall'assemblea straordinaria, ha deliberato l'aumento di capitale a pagamento e in via scindibile per massimi Euro 6.475.401,56 (seimilioni quattrocento settantacinquemilaquattrocento uno e cinquantasei), comprensivi di sovrapprezzo, con emissione di nuove azioni



ordinarie prive di valore nominale, da offrire in opzione agli aventi diritto nel periodo intercorrente tra il 4 novembre 2019 e il 15 novembre 2019. In tale ambito, Ristretto ha sottoscritto n. 30.283.587 azioni Bialetti, per un controvalore pari a Euro 4.197.331. La partecipazione così acquisita da Ristretto è pari al 19,56% del capitale sociale.

L'operazione di aumento di capitale si è perfezionata con la conclusione dell'offerta in opzione avvenuta in data 3 dicembre 2019, con l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e la conseguente emissione di n. 46.719.834 azioni ordinarie Bialetti, per un controvalore complessivo di Euro 6.475.368,99.

L'avvento della pandemia mondiale da COVID-19, nel primo trimestre 2020, e l'entrata in vigore delle misure di lockdown disposte dal Governo per contenerne gli effetti, hanno provocato il significativo e diffuso deterioramento delle condizioni di mercato. In particolare, è stata disposta la totale chiusura della distribuzione non alimentare in Italia dall'11 marzo al 18 maggio 2020, che ha determinato significativi impatti sul business del Gruppo in Italia. Anche nei mesi successivi, pur essendo stata concessa una parziale riapertura dei negozi, si è comunque verificata una ridotta affluenza dei clienti e dei turisti conseguente alla limitazione degli spostamenti. Tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, hanno quindi avuto ripercussioni negative, dirette e indirette, sull'attività economica dell'esercizio 2020, arrestando il trend positivo dell'esercizio precedente e generando una situazione di tensione della situazione finanziaria e una riduzione del patrimonio netto della Capogruppo Bialetti Industrie. Si segnala infatti che la Società non ha rispettato i covenants finanziari previsti al 30 giugno 2020, pur avendo messo in atto numerose misure al fine di alleviare la situazione economica e finanziaria venutasi a creare a seguito della nota pandemia. In particolare:

1. ha posto in essere alcune importanti riduzioni dei costi di struttura facendo ricorso ad ammortizzatori sociali e CIG, come previsto dai vari decreti di sostegno, e alla generale diminuzione dei costi generali;
2. ha avviato una serie di trattative commerciali con i *landlords* dei negozi al fine di ottenere sconti rilevanti sulla struttura originaria dei contratti di affitto;
3. ha azionato numerose iniziative per il rafforzamento delle azioni di monitoraggio dei clienti e per cercare di contenere le dilazioni di incasso;



4. ha impostato delle azioni di miglioramento della struttura dei fornitori e rivisto tramite accordi le relative scadenze di pagamento in modo temporaneo, pur mettendo in sicurezza i principali canali di approvvigionamento;
5. si è avvalsa delle disposizioni normative contenute nell'art. 9 D.L. c.d. Liquidità in forza delle quali sono stati prorogati di sei mesi, oltre a tutti gli adempimenti, gli obblighi di pagamento, aventi scadenza compresa fra il 23 febbraio 2020 e il 31 dicembre 2021.

La durata limitata nel tempo delle disposizioni di cui al precedente punto 5. ha reso comunque necessario procedere alla revisione dell'Accordo di Ristrutturazione 2019, ed è stata conseguentemente avviata una nuova fase negoziale con le rispettive controparti contrattuali.

In concomitanza, la Società si è immediatamente attivata per elaborare un Nuovo Piano che costituisce l'asse portante delle modifiche all'Accordo di Ristrutturazione 2019.

Nel contempo, le perdite civilistiche di Bialetti cumulate al 30 settembre 2020 hanno determinato la riduzione del capitale sociale per oltre un terzo e la conseguente sussistenza dei presupposti di cui all'art. 2446 c.c.. Al 30 settembre 2020 il patrimonio netto della Società ammontava infatti a Euro 7,3 milioni a fronte di un capitale sociale di Euro 11, 5 milioni. L'Assemblea Ordinaria della Società tenutasi in data 5 febbraio 2021, ha preso atto che della diminuzione del capitale sociale di oltre un terzo e della conseguente applicazione delle disposizioni di cui all'art. 2446, c.1, del c.c.. Anche avvalendosi delle disposizioni dell'art. 6 del D.L. 8 aprile 2020, n. 23, convertito in legge dalla L. 4 giugno 2020, n. 40, l'Assemblea ha deliberato di non procedere ad interventi sul capitale sociale e di rinviare a nuovo le perdite, anche alla luce dello stato di avanzamento delle attività di confronto e negoziazione con le banche finanziatrici e con gli investitori per la revisione e modifica dall'Accordo di Ristrutturazione e sulla base del Nuovo Piano.

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 è stato sottoscritto il Nuovo Accordo di Ristrutturazione tra, *inter alios*, Bialetti Industrie, Ristretto, Moka Bean, Illimity e Bialetti Holding, la cui efficacia è 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 analoga 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 Euro 10 milioni: 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 Euro 8,4 milioni) del rispettivo credito per capitale e interessi maturati e non pagati fino alla Data di Esecuzione (circa Euro 28,1 milioni);
    - b) stralcio del 35% (circa Euro 9,8 milioni) dei Crediti Banche;
    - c) conversione in SFP Subordinati del 14% (circa Euro 3,8 milioni) dei Crediti Banche;
    - d) mantenimento del 51% (circa Euro 14,3 milioni) 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 Euro 2,4 mln) del rispettivo credito per capitale e interessi maturati e non pagati fino alla Data di Esecuzione (circa Euro 8 mln);
    - f) stralcio del 35% (circa Euro 2,8 mln) dei Crediti Moka Bean;
    - g) conversione in SFP Subordinati del 14% (circa Euro 1,1 mln) dei Crediti Moka Bean;
    - h) mantenimento del 51% (circa Euro 4 mln) dei Crediti Moka Bean;
  - 2) la revisione della posizione creditoria vantata da AMCO, pari a circa nominali Euro 20,8 milioni (i “**Crediti Amco**”), nei termini seguenti:



- a) mantenimento del 51% dei Crediti AMCO, pari a circa Euro 10,6 milioni, 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 Euro 7,3 milioni, 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 Euro 2,9 milioni, 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 Euro 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 pregresso, l'incremento di patrimonio netto in relazione ai suddetti interventi previsti dalla Manovra Finanziaria, ammonterà a circa Euro 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..

Al 31 dicembre 2020 il Gruppo ha consuntivato (i) una perdita d'esercizio di Euro 10,5 milioni, (ii) un patrimonio netto negativo di Euro 28,3 milioni, (iii) una posizione finanziaria netta negativa di Euro 115,8 milioni, (iv) debiti di natura commerciale scaduti per Euro 10,9 milioni (alla data del 30 giugno 2021 tali debiti ammontano a Euro 3,7 milioni), (v) debiti tributari scaduti e non corrisposti entro i termini di legge relativi a imposta sul valore aggiunto per complessivi Euro 11,5 milioni (inclusivo di sanzioni ed interessi); si precisa che il pagamento di tali importi è già stato accertato e rateizzato con l'Agenzia delle Entrate. Fatta eccezione per questi importi, ad oggi risultano regolarmente versati i debiti tributari sia di Bialetti Industrie che Bialetti Store.

Dall'insieme di tutte le circostanze sopra evidenziate, gli amministratori, pur ritenendo che continuino a sussistere rilevanti incertezze relative ad eventi o condizioni che potrebbero comportare dubbi significativi sulla capacità della Società e del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, connesse:

- alla capacità della Società e del Gruppo di realizzare le previsioni economiche-finanziarie contenute nel Nuovo Piano;



- al deposito e all’ottenimento da parte di Tribunale di Brescia del decreto di omologazione del Nuovo Accordo di Ristrutturazione ai sensi dell’art. 182-bis LF;
- al completamento delle varie fasi del Nuovo Accordo di Ristrutturazione, precedentemente descritte;
- al rispetto dei covenant finanziari previsti dal 31 dicembre 2021, calcolati su base semestrale e dal 31 marzo 2023, su base trimestrale. La prima rilevazione del parametro DSCR è prevista il 31 dicembre 2022;
- al perfezionamento della procedura di Exit: il Nuovo Accordo di Ristrutturazione prevede, a partire dal 28 novembre 2022, una procedura volta a realizzare la dismissione dell’intera azienda Bialetti ovvero delle partecipazioni detenute da Bialetti Holding e da Ristretto (collettivamente la “Dismissione Bialetti”). Le complessive iniziative di ristrutturazione contenute nel Piano sono pertanto finalizzate a ripristinare le condizioni di equilibrio patrimoniale economico e finanziario di Bialetti e del Gruppo Bialetti a fine Piano, riequilibrio propedeutico al processo finalizzato alla Dismissione Bialetti che consenta il rimborso, nei termini e condizioni previsti dagli accordi sottoscritti il 19 luglio 2021, dell’indebitamento finanziario esistente, ovvero al rifinanziamento del medesimo;
- al rispetto delle clausole previste dal Nuovo Accordo di Ristrutturazione; tra queste si ricorda che tra le condizioni sospensive è inclusa, inter alia, (i) la conferma che l’accordo di risanamento ex art. 67 Legge Fallimentare di Bialetti Holding è efficace e non vi siano eventi di default in essere; (ii) il trasferimento entro la Data di Esecuzione della partecipazione azionaria detenuta da Bialetti Holding in Bialetti Industrie, in un veicolo societario di nuova costituzione e il deposito delle azioni Bialetti presso un conto titoli in Lussemburgo;

hanno la ragionevole aspettativa che il Gruppo, anche alla luce dei miglioramenti della situazione pandemica, potrà continuare la sua operatività in un futuro prevedibile. Le proiezioni finanziarie elaborate in seguito a tali rinnovati scenari lasciano infatti intuire la possibilità di continuare ad operare in condizioni economiche nell’orizzonte di almeno 12 mesi, e di ottenere anche confortanti risultati, sempre beninteso che non abbiano a ripetersi situazioni del tutto peculiari: se però, come pare ragionevole poter ipotizzare, si delinea un futuro prossimo di ripresa di un’attività economica e commerciale, si ha motivo di ritenere che il buon posizionamento strategico del gruppo Bialetti possa portare all’ottenimento di buone performances. Resta inteso che una eventuale mancata realizzazione degli obiettivi del Nuovo



Piano potrebbe comportare significative ripercussioni sul buon esito del processo di Exit e sul ripagamento del debito.

Nonostante le incertezze sopra descritte, gli Amministratori hanno ritenuto appropriato redigere il bilancio consolidato del Gruppo Bialetti e il bilancio d'esercizio di Bialetti Industrie al 31 dicembre 2020 secondo il presupposto della continuità aziendale.

**Altre informazioni:**

In ottemperanza alla richiesta trasmessa alla Società dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con lettera del 14 luglio 2009, ai sensi dell'art. 114, 5° comma del D. Lgs. n. 58/98, si comunica quanto segue:

**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)**



		31 dicembre 2020	31 dicembre 2020*	31 dicembre 2019
A	Cassa	4.160	4.160	2.213
B	Altre disponibilità liquide	-	0	-
C	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	-
<b>D=A+B+C</b>	<b>Liquidità</b>	<b>4.160</b>	<b>4.160</b>	<b>2.213</b>
<b>E</b>	<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>21.764</b>	<b>21.764</b>	<b>22.481</b>
F	Debiti bancari correnti	-	0	-
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	34.416	49.237	90
H	Altri debiti finanziari correnti	55.672	61.986	5.176
<b>I=F+G+H</b>	<b>Totale debiti finanziari correnti</b>	<b>90.088</b>	<b>111.223</b>	<b>5.266</b>
<b>J=I-E-D</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>64.163</b>	<b>85.298</b>	<b>(19.428)</b>
K	Debiti bancari non correnti	416	416	30.827
L	Obbligazioni emesse	-	0	34.277
M	Altri debiti non correnti	12.585	0	23.247
<b>N=K+L+M</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>13.000</b>	<b>416</b>	<b>88.351</b>
<b>E bis</b>	<b>Crediti finanziari non correnti</b>	<b>826</b>	<b>826</b>	<b>413</b>
<b>O=J+N+E bis</b>	<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>76.337</b>	<b>84.888</b>	<b>68.511</b>

(\*) dati determinati senza tener conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 costo ammortizzato

Al 31 dicembre 2020 l'indebitamento finanziario netto di Bialetti Industrie S.p.A. è pari a 76,4 milioni di Euro. Per quanto riguarda la riclassifica del debito verso banche, verso altri finanziatori e per le obbligazioni emesse, da medio lungo a breve termine, è dovuta alla rottura dei covenants calcolati al 30 giugno 2020. Tale permanenza della classificazione a breve del debito al 31 dicembre 2020 è dovuta essenzialmente ai tempi tecnici di completamento dell'esecuzione del Nuovo Accordo di Ristrutturazione con gli istituti finanziari, avvenuto in data 19 luglio 2021.

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., Cem Bialetti A.S., SC Bialetti Stainless Steel S.r.l., Bialetti France S.a.r.l., Bialetti Deutschland, Bialetti Usa 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 31 dicembre 2020	Al 31 dicembre 2020*	Al 31 dicembre 2019
A	Cassa	11.575	11.575	5.697
B	Altre disponibilità liquide	0	0	0
C	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
<b>D=A+B+C</b>	<b>Liquidità</b>	<b>11.575</b>	<b>11.575</b>	<b>5.697</b>
<b>E</b>	<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>	<b>106</b>
F	Debiti bancari correnti	1.718	1.718	1.792
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	34.416	49.237	90
H	Altri debiti finanziari correnti	60.207	61.301	11.164
<b>I=F+G+H</b>	<b>Totale debiti finanziari correnti</b>	<b>96.342</b>	<b>112.256</b>	<b>13.046</b>
<b>J=I-E-D</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>84.767</b>	<b>100.681</b>	<b>7.242</b>
K	Debiti bancari non correnti	416	416	30.827
L	Obbligazioni emesse (incluso rateo interessi)	0	0	34.277
M	Altri debiti non correnti	35.565	480	49.249
<b>N=K+L+M</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>35.981</b>	<b>896</b>	<b>114.353</b>
<b>E bis</b>	<b>Crediti finanziari non correnti</b>	<b>4.965</b>	<b>4.965</b>	<b>4.611</b>
<b>O=J+N-E bis</b>	<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>115.783</b>	<b>96.612</b>	<b>116.984</b>

(\*) dati determinati senza tener conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 costo ammortizzato

L'indebitamento finanziario netto di Gruppo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 116 milioni rispetto ad Euro 117 milioni al 31 dicembre 2019. Per quanto riguarda la riclassifica del debito verso banche, verso altri finanziatori e per le obbligazioni emesse, da medio lungo a breve termine, è dovuta alla rottura dei covenants calcolati al 30 giugno 2020. Tale permanenza della classificazione a breve del debito al 31 dicembre 2020 è dovuta essenzialmente ai tempi tecnici di completamento dell'esecuzione del Nuovo Accordo di Ristrutturazione con gli istituti finanziari, avvenuto in data 19 luglio 2021.

La voce Crediti finanziari non correnti comprende il valore dei "Depositi cauzionali" versati dal Gruppo Bialetti a titolo di garanzia per la locazione di immobili ove hanno sede i punti vendita.

**b) Posizioni debitorie scadute del Gruppo Bialetti 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 31 dicembre 2020 per un totale di Gruppo pari a Euro 10,9 milioni (8,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2019).



Con riferimento alle iniziative dei creditori rispetto ai debiti scaduti sopra indicati, si segnala che, alla data del 31 dicembre 2020, risultavano pendenti nei confronti delle società del Gruppo:

- due ingiunzioni di pagamento, di cui una per l'importo di Euro 25,8 migliaia e l'altra per l'importo di Euro 15,8 migliaia, entrambe oggetto di opposizione nei termini;
- due citazioni in giudizio, delle quali una per l'importo di Euro 15,3 migliaia e già oggetto di tempestiva e rituale costituzione; l'altra, dell'importo di Euro 132,8 migliaia e già parzialmente pagata per Euro 31,4 migliaia, sarà oggetto di costituzione nei termini per ritenuta parziale infondatezza delle pretese avanzate dalla controparte.

Al 31 dicembre 2020 risultavano pendenti nei confronti delle società del Gruppo:

- un'ingiunzione di pagamento per l'importo di Euro 15,8 migliaia, oggetto di opposizione nei termini;
- due citazioni in giudizio, delle quali una per l'importo di Euro 15,3 migliaia e già oggetto di tempestiva e rituale costituzione; l'altra, dell'importo di Euro 132,8 migliaia e già parzialmente pagata per Euro 31,4 migliaia, sarà oggetto di costituzione nei termini per ritenuta parziale infondatezza delle pretese avanzate dalla controparte.

Al 31 dicembre 2020 non si segnalano sospensioni dei rapporti di fornitura tali da pregiudicare l'ordinario svolgimento dell'attività del Gruppo.

Per quanto riguarda i debiti di natura tributaria scaduti, si segnala quanto segue.

*Relativamente a Bialetti Industrie si segnala uno scaduto di natura tributaria per un totale di Euro 7,4 milioni. In particolare:*

- in data 28 settembre 2017 è stata notificata la Comunicazione da parte dell'Agenzia delle Entrate del mancato versamento dell'IVA del I° trimestre 2017, per l'importo di Euro 1,1 milioni, oltre sanzioni e interessi, per la quale si prevede il pagamento in 20 (venti) rate trimestrali, pari a Euro 64 mila ciascuna, con decorrenza dal mese di ottobre 2017. La scadenza dell'ultima rata è prevista in data 1° agosto 2022. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 0,4 milioni (inclusivo di sanzioni e interessi);
- in data 22 novembre 2017 è stata notificata la Comunicazione da parte dell'Agenzia delle Entrate del mancato versamento dell'IVA del II° trimestre 2017, per l'importo di Euro 2,6 milioni, oltre sanzioni e interessi, per la quale si prevede il pagamento in 20 (venti) rate trimestrali, pari a Euro



- 144 mila ciascuna, con decorrenza dal mese di dicembre 2017. La scadenza dell'ultima rata è prevista in data 31 ottobre 2022. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 1 milione (inclusivo di sanzioni e interessi);
- in data 20 marzo 2018 è stata notificata la Comunicazione da parte dell'Agenzia delle Entrate del mancato versamento dell'IVA del III° trimestre 2017, per l'importo di Euro 1,3 milioni, oltre sanzioni e interessi, per la quale si prevede il pagamento in 20 (venti) rate trimestrali, pari a Euro 71 mila ciascuna, con decorrenza dal mese di aprile 2018. La scadenza dell'ultima rata è prevista in data 31 gennaio 2023. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 0,6 milioni (inclusivo di sanzioni e interessi);
  - in data 24 maggio 2018 è stata notificata la Comunicazione da parte dell'Agenzia delle Entrate del mancato versamento dell'IVA del IV° trimestre 2017, per l'importo pari a Euro 2,4 milioni, oltre sanzioni e interessi, per la quale si prevede il pagamento in 20 (venti) rate trimestrali, pari a Euro 135 mila ciascuna, con decorrenza dal mese di giugno 2018. La data di scadenza dell'ultima rata è prevista in data 30 aprile 2023. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 1,2 milioni (inclusivo di sanzioni e interessi);
  - in data 20 giugno 2018 è stata notificata la Comunicazione da parte dell'Agenzia delle Entrate del mancato versamento del saldo IRAP 2016, per l'importo di Euro 0,2 milioni, oltre sanzioni e interessi, per la quale si prevede il pagamento in 20 (venti) rate trimestrali, pari a Euro 10 mila ciascuna, con decorrenza dal mese di luglio 2018. La scadenza dell'ultima rata è prevista in data 2 maggio 2023. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 0,1 milioni (inclusivo di sanzioni e interessi);
  - in data 17 novembre 2018 è stata notificata la Comunicazione da parte dell'Agenzia delle Entrate del mancato versamento dell'IVA relativa al II° trimestre 2018, per l'importo di Euro 1,1 milioni, oltre a sanzioni ed interessi, per la quale si prevede il pagamento in 20 (venti) rate trimestrali, pari a Euro 62 mila ciascuna, con decorrenza dal mese di dicembre 2018. La scadenza dell'ultima rata è prevista in data 30 settembre 2023. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 0,7 milioni;
  - in data 14 marzo 2019 è stata notificata la Comunicazione da parte dell'Agenzia delle Entrate del mancato versamento dell'IVA relativa al III° trimestre 2018, per l'importo di Euro 1,2 milioni, oltre a sanzioni ed interessi, per la quale si prevede il pagamento in 20 (venti) rate trimestrali, pari a Euro 71,4 mila ciascuna, con decorrenza dal mese di aprile 2019. La scadenza dell'ultima rata è



prevista in data 31 gennaio 2024. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 0,9 milioni;

- in data 05 luglio 2019 è stata notificata la Comunicazione da parte dell’Agenzia delle Entrate del mancato versamento dell’IVA relativa al IV° trimestre 2018, per l’importo di Euro 2,4 milioni, oltre a sanzioni e interessi, per la quale si prevede il pagamento in 20 (venti) rate trimestrali, pari a Euro 122 mila ciascuna, con decorrenza dal mese di settembre 2019. La scadenza dell’ultima rata è prevista in data 1° luglio 2024. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 1,7 milioni.
- per effetto del “Decreto Liquidità” e del “Decreto Rilancio” è possibile versare l’iva relativamente al mese di febbraio 2020 per Euro 551 mila e l’iva del mese di aprile 2020 per Euro 323 mila a partire dal 16 settembre 2020 in quattro rate mensili, senza sanzioni ed interessi; tale beneficio di rateizzazione è stato usufruito anche per talune rate degli avvisi bonari sopramenzionati in scadenza entro il 31 dicembre 2020, pari a complessivi Euro 257 mila. Il “Decreto Agosto” con l’art. 97 ha previsto una ulteriore rateizzazione di quanto dovuto permettendo di versare il 50% in una o più rate mensili di pari importo (massimo 24) con scadenza dal 18.1.2021. La società ha inteso beneficiare della rateizzazione per il 50% dell’iva di febbraio e di aprile dell’anno 2020.

In data 16 settembre la società ha versato la prima rata della rateizzazione prevista dai decreti sopramenzionati. La scadenza dell’ultima rata è prevista in data 16 dicembre 2022. Il debito complessivo relativo all’iva di febbraio e aprile 2020 al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 0,4 milioni.

*Relativamente a Bialetti Store si segnala uno scaduto di natura tributaria per un totale di Euro 4,2 milioni. In particolare:*

- in data 14 novembre 2017 è stata notificata la Comunicazione da parte dell’Agenzia delle Entrate del mancato versamento dell’IVA del II trimestre 2017, per l’importo di Euro 0,5 milioni, oltre sanzioni e interessi, per la quale si prevede il pagamento in venti rate trimestrali, pari a Euro 25 mila cadauna, con decorrenza dal mese di dicembre 2017. La scadenza dell’ultima rata è prevista per il 30 settembre 2022. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 0,2 milioni (inclusivo di sanzioni e interessi);
- in data 22 maggio 2018 è stata notificata la Comunicazione da parte dell’Agenzia delle Entrate del mancato versamento dell’IVA del IV° trimestre 2017, per l’importo di Euro 1,9 milioni, oltre sanzioni e interessi, per la quale si prevede il pagamento in venti rate trimestrali, pari a Euro 106



- mila cadauna, con decorrenza dal mese di giugno 2018. La scadenza dell'ultima rata è prevista per il 30 aprile 2023. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 1 milioni (inclusivo di sanzioni e interessi);
- in data 17 novembre 2018 è stata notificata la Comunicazione da parte dell'Agenzia delle Entrate del mancato versamento dell'IVA relativa al II° trimestre 2018, per l'importo di Euro 1,1 milioni, oltre a sanzioni ed interessi, per la quale si prevede il pagamento in venti rate trimestrali pari a Euro 62 mila cadauna a partire da dicembre 2018. La scadenza dell'ultima rata è prevista per il 30 settembre 2023. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 0,7 milioni (inclusivo di sanzioni e interessi);
  - in data 14 marzo 2019 è stata notificata la Comunicazione da parte dell'Agenzia delle Entrate del mancato versamento dell'IVA relativa al III° trimestre 2018, per l'importo di Euro 1,2 milioni, oltre a sanzioni ed interessi, per la quale si prevede il pagamento in venti rate trimestrali pari a Euro 67,6 mila cadauna a partire da aprile 2019. La scadenza dell'ultima rata è prevista per il 31 gennaio 2024. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 0,9 milione (inclusivo di sanzioni e interessi);
  - in data 07 luglio 2020 è stata notificata la Comunicazione da parte dell'Agenzia delle Entrate del mancato versamento dell'IVA relativa al IV° trimestre 2018, per l'importo di Euro 0,9 milioni, oltre a sanzioni ed interessi, per la quale si prevede il pagamento in venti rate trimestrali pari a Euro 46,4 mila cadauna a partire da settembre 2020. La scadenza dell'ultima rata è prevista per il 30 giugno 2025. Il debito complessivo al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 0,8 milioni (inclusivo di sanzioni e interessi);
  - per effetto del "Decreto Liquidità" e del "Decreto Rilancio" è possibile versare l'iva relativamente al mese di febbraio 2020 per Euro 209 mila, ritenute dipendenti per Euro 148 mila a partire dal 16 settembre 2020 in quattro rate mensili, senza sanzioni ed interessi; tale beneficio di rateizzazione è stato usufruito anche per talune rate degli avvisi bonari sopramenzionati in scadenza entro il 30 novembre 2020, pari ad Euro 70 mila. Il "Decreto Agosto" con l'art. 97 ha previsto una ulteriore rateizzazione di quanto dovuto permettendo di versare il 50% in una o più rate mensili di pari importo (massimo 24) con scadenza dal 18.1.2021. La società ha inteso beneficiare della rateizzazione per il 50% dell'iva di febbraio dell'anno 2020.



In data 16 settembre la società ha versato la prima rata della rateizzazione prevista dai decreti sopramenzionati. La scadenza dell'ultima rata è prevista in data 16 dicembre 2022. Il debito complessivo relativo all'iva di febbraio al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 104 mila.

- per effetto del "Decreto Ristori bis" è possibile versare l'iva relativamente al mese di ottobre 2020 per Euro 132 mila e l'iva in acconto per l'anno 2020 per Euro 392 mila, a partire dal 16 marzo 2021 in quattro rate mensili, senza sanzioni ed interessi. La società ha inteso beneficiare di questa rateizzazione.

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

Il Gruppo è partecipato direttamente da Bialetti Holding S.r.l. u.s. che detiene il 45,185% del capitale sociale di Bialetti Industrie S.p.A.

Bialetti Holding S.r.l. u.s. 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.bialetti.com](http://www.bialetti.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.

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 in continuità con il passato senza riflettere il maggior costo dell'indebitamento della Capogruppo.

Di seguito sono forniti gli elenchi dei rapporti con le parti correlate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e 2019:

(in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre 2020		Al 31 dicembre 2019	
	Crediti ed altre attività	Debiti commerciali ed altre passività	Crediti ed altre attività	Debiti commerciali ed altre passività
Bialetti Holding srl	-	1.973	-	-
Ranzoni Francesco e Ranzoni Roberto	50	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>50</b>	<b>1.973</b>	<b>-</b>	<b>0</b>

(in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre 2020		Al 31 dicembre 2019	
	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi
Bialetti Holding srl	-	2.463	-	2.415
Ranzoni Francesco e Ranzoni Roberto	-	534	-	695
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>2.997</b>	<b>-</b>	<b>3.110</b>

#### **RAPPORTI CON BIALETTI HOLDING S.R.L.**

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 avente ad oggetto una porzione del fabbricato sito nel Comune di Coccaglio. Con accordo sottoscritto in data 28 aprile 2017, la durata originaria della locazione (prevista in 6 anni) è stata prorogata al 31 dicembre 2029.

Tenuto conto dell'attuale situazione di tensione finanziaria, la Società ha temporaneamente sospeso il pagamento dei canoni di locazione a favore di Bialetti Holding Srl. La società ha sottoscritto un accordo per il rimborso dei canoni di locazione scaduti al 31 dicembre 2020 e dei canoni di competenza del 2021. Tale accordo prevede il pagamento nel corso del 2021 di euro 1,6 milioni.



Inoltre, in esecuzione degli accordi con OZ, Bialetti Holding ha prestato garanzie nell'interesse della Società e a favore dei portatori dei prestiti obbligazionari emessi e/o emittenti ai sensi di tali accordi.

#### **RAPPORTI CON RANZONI FRANCESCO E RANZONI ROBERTO**

Le voci di costo e debito verso Francesco Ranzoni e Roberto Ranzoni fanno riferimento ai compensi per le cariche e gli incarichi ricoperti da tali consiglieri in Bialetti Industrie S.p.A. e Bialetti Store S.r.l.

**d) Rispetto dei covenants 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.**

Gli accordi di ristrutturazione sottoscritti da Bialetti Industrie ed illustrati nel paragrafo "Il Piano di Risanamento del Gruppo Bialetti" prevedono covenants 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 31 dicembre 2020, i covenants previsti dall'Accordo di Ristrutturazione 2019 risultano rispettati.

L'unico periodo trimestrale in cui non sono stati rispettati i covenants è il 30 giugno 2020.



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

Relativamente ai dettagli relativi a quanto sopra si rimanda al paragrafo “Il Piano di Risanamento del Gruppo Bialetti” al sottoparagrafo “Il Nuovo Piano industriale, economico e finanziario 2020-2024”.

I risultati gestionali (Ebitda) del primo trimestre del 2021 risultano in crescita rispetto al pari periodo dell’esercizio 2020. Relativamente al confronto con il 2020, i risultati sono in linea mentre in riferimento al Nuovo Piano si precisa che si è riscontrata una diminuzione per effetto del *close down* dei negozi avvenuto nel primo trimestre.

Come di seguito meglio specificato, i risultati gestionali 2021 mostrano, al 31 marzo 2021, un fatturato in crescita e in linea con il Nuovo Piano nonché indicatori di performance migliori.

**RISULTATI DEL RENDICONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2021**

- Fatturato netto consolidato gestionale al 31 marzo 2021 pari a 32,8 mln/€ (27,7 mln/€ nello stesso periodo del 2020).
- Ebitda consolidato gestionale normalizzato al 31 marzo 2021 positivo per 3,0 mln/€ (positivo per 1,1 mln/€ nello stesso periodo del 2020).

Il Gruppo ricorda, come già messo in evidenza nei precedenti comunicati, che ha definito e attuato rilevanti misure volte ad alleviare la difficile situazione economica e finanziaria venutasi a creare a seguito delle restrizioni imposte dalla pandemia. In particolare, il Gruppo Bialetti ha, alla data del 31 marzo 2021:

1. fatto ricorso agli ammortizzatori sociali, di cui ha beneficiato Bialetti Store, per un ammontare di circa 0,9 mln/€;
2. avviato una serie di negoziazioni per la ridefinizione dei canoni di affitto con i proprietari dei negozi, riuscendo ad ottenere risparmi sugli importi correnti per circa 0,3 mln/€; proseguito le interlocuzioni con i proprietari al fine di ottenere ulteriori risparmi;
3. predisposto azioni sul capitale circolante netto operativo e, segnatamente, di dilazione controllata del pagamento dei fornitori da un lato (lo scaduto alla data del 31 marzo 2021 è pari a 9,9 mln/€) e intrapreso azioni volte ad accelerare gli incassi dai clienti attraverso principalmente operazioni di smobilizzo.

Con riferimento ai dati gestionali, il fatturato di Gruppo è realizzato per il 63% in Italia e 37% all’estero.



Rispetto al 2020 Bialetti Store ha perso ricavi per 2,0 mln/€ a causa della chiusura per Covid-19 e 0,4 mln/€ per effetto del perimetro negozi passati da un numero di 115 al 31 marzo 2020 a 105 al 31 marzo 2021.

Sul canale tradizionale si registra un aumento delle vendite, sostenute principalmente dal business tradizionale di caffettiere e caffè. In particolare, il mercato Italia incrementa di 1 mln/€ la vendita di caffè, mentre la crescita sulle caffettiere è trainata dalle vendite all'estero (+3,9 mln/€) e dal mercato Italia (+1,1 mln/€).

L'EBITDA consolidato normalizzato (risultato operativo lordo) al 31 marzo 2021 è positivo per 3,0 mln/€ rispetto a positivi 1,1 mln/€ nello stesso periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato consegue principalmente al trend positivo di fatturato del canale tradizionale che si contrappone al calo di Bialetti Store causato dalla chiusura dei negozi imposta dalla pandemia. A ciò si aggiungono il ricorso alla C.I.G e le rinegoziazioni sui canoni di locazione.

L'indebitamento finanziario netto di Gruppo al 31 marzo 2021 è pari 100,5 mln/€ rispetto ad Euro 96,6 mln/€ al 31 dicembre 2020 (dati determinati senza tenere conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili ifrs 16 e ifrs 9 – costo ammortizzato). Al 31 marzo 2021 la Società era contrattualmente tenuta al rispetto di covenants finanziari. I covenants finanziari risultano rispettati.

\* \* \*

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 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:

“**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. Per ulteriori informazioni di dettaglio si prega di riferirsi al paragrafo 2.1 Principi contabili delle note esplicative del presente documento.

“**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).

\* \* \*

Con riguardo agli schemi di bilancio contenuti nel comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali non è stata completata l’attività di revisione.



\* \* \*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alessandro Matteini 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.**

Alessandro Matteini

Tel. 0039\_030\_7720011

[alessandro.matteini@bialettigroup.com](mailto:alessandro.matteini@bialettigroup.com)



## Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2019

	Al 31 dicembre 2019	Al 31 dicembre 2018
<i>(migliaia di Euro)</i>		
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	25.234	26.857
Attività immateriali	11.043	12.327
Diritti d'uso	42.792	-
Attività per imposte differite	5.060	5.133
Crediti ed altre attività non correnti	5.063	6.772
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>89.192</b>	<b>51.088</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	33.049	28.338
Crediti verso clienti	29.172	26.720
Crediti tributari	1.617	1.149
Imposte correnti	547	344
Crediti ed altre attività correnti	3.257	9.017
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.697	8.362
<b>Totale attività correnti</b>	<b>73.339</b>	<b>73.930</b>
Attività disponibili per la vendita	439	-
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>162.970</b>	<b>125.018</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	11.357	7.900,0
Riserve	10.341	7.814
Risultati portati a nuovo	(39.364)	(55.383)
<b>Patrimonio netto del gruppo</b>	<b>(17.666)</b>	<b>(39.670)</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-</b>	<b>194</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>(17.666)</b>	<b>(39.476)</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti ed altre passività finanziarie	114.353	19.069
Benefici a dipendenti	4.825	4.144
Fondi rischi	90	315
Passività per imposte differite	110	226
Altre passività	9.622	8.582
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>129.000</b>	<b>32.336</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti ed altre passività finanziarie	13.046	74.204
Debiti commerciali	23.815	40.847
Imposte correnti	3.211	1.321
Fondi rischi	931	781
Altre passività	10.633	15.005
<b>Totale passività correnti</b>	<b>51.636</b>	<b>132.158</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>162.970</b>	<b>125.018</b>



## Conto economico consolidato al 31 dicembre 2019

<i>(migliaia di Euro)</i>	Esercizi		Variazione Assoluta	Variazione %
	2019	2018		
Ricavi	139.961	130.150	9.811	7,5%
Altri proventi	4.123	1.643	2.480	n/a
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	2.112	(6.268)	8.380	n/a
Costi per materie prime, materiali di consumo e merci	(53.594)	(44.865)	(8.728)	19,5%
Costi per servizi	(34.354)	(33.705)	(649)	1,9%
Costi per il personale	(34.040)	(38.149)	4.109	(10,8)%
Ammortamenti e svalutazioni	(17.079)	(11.282)	(5.797)	51,4%
Altri costi operativi	(5.871)	(26.367)	20.496	(77,7)%
Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali e altre attività correnti e non correnti	(893)	(9.800)	8.907	(90,9)%
<b>Risultato operativo</b>	<b>366</b>	<b>(38.643)</b>	<b>39.009</b>	<b>N/A</b>
Proventi/perdite da società collegate	-	(0)	0	n/a
Proventi finanziari	30.409	196	30.213	n/a
Oneri finanziari	(14.669)	(8.807)	(5.862)	66,6%
<b>Utile/(Perdita) netto prima delle imposte</b>	<b>16.106</b>	<b>(47.255)</b>	<b>63.360</b>	<b>N/A</b>
Imposte	(40)	(1.285)	1.245	(96,9)%
<b>Utile/(Perdita) da attività operativa in esercizio</b>	<b>16.065</b>	<b>(48.540)</b>	<b>64.605</b>	<b>N/A</b>
Oneri e proventi da attività destinate alla vendita	(48)	0	(48)	n/a
<b>Utile/(Perdita) netto</b>	<b>16.018</b>	<b>(48.540)</b>	<b>64.557</b>	<b>N/A</b>



## Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2019

(in migliaia di Euro)	Esercizi chiusi al 31 dicembre	
	2019	2018
<b>Risultato netto prima delle imposte</b>	<b>16.106</b>	<b>(47.255)</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	17.005	11.281
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	1.641	8.693
Utilizzo fondo svalutazione crediti	(2.692)	(1.941)
Accantonamento/(rilascio) fondi per rischi	713	828
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	(48)	2.043
(Plusvalenze)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni	(1.116)	(1.021)
Accantonamento a fondo svalutazione magazzino	483	2.944
Utilizzo fondo svalutazione magazzino	(397)	(537)
Effetti della sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione e applicazione dell'IFRS 9	(30.374)	0
Oneri finanziari netti	13.617	3.919
(Utili)/Perdite su cambi	1.217	4.697
Accantonamento TFR e benefici a dipendenti	1.101	1.244
<i>Variazione del capitale d'esercizio</i>		
Rimanenze finali	(4.795)	10.827
Crediti commerciali	(912)	17.976
Crediti finanziari e delle altre attività correnti e non correnti	2.333	(2.580)
Altre attività ed attività per imposte	(598)	279
Debiti commerciali	(16.976)	6.570
Debiti per imposte differite e per debiti tributari	1.734	(1.456)
Altre passività	(2.881)	(1.371)
Disponibilità liquide vincolate	0	1.750
Interessi pagati	(10.207)	(2.737)
(Perdite)/utili su cambi realizzati	(218)	(464)
Imposte sul reddito pagate	0	(246)
Liquidazioni/anticipazioni ed altri movimenti del TFR	(605)	(932)
Fondi per rischi	(788)	(2.308)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dall'attività di esercizio</b>	<b>(16.660)</b>	<b>10.204</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.897)	(5.446)
Dismissioni di immobilizzazioni materiali	1.185	1.364
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(793)	(1.104)
Dismissioni di immobilizzazioni immateriali	218	0
Variazioni dei diritti d'uso	(1.517)	0
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(5.803)</b>	<b>(5.185)</b>
Accensione di nuovi finanziamenti a breve termine	4.130	0
Accensione di nuovi finanziamenti a medio/lungo termine	0	17.000
Rimborsi di finanziamenti a breve termine	(941)	(15.463)
Rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine	(210)	0
Emissione Prestito Obbligazionario Senior	35.845	0
Emissione Prestiti Obbligazionari Interim	10.000	0
Rimborso Prestiti Obbligazionari Interim	(27.000)	0
Rimborso di debiti verso società di leasing	(7.061)	0
Aumento Capitale sociale	6.310	0
Variazione riserve di conversione	(1.075)	(2.044)
Altre variazioni di riserve	(199)	(289)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalla attività finanziaria</b>	<b>19.799</b>	<b>(795)</b>
<b>Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo</b>	<b>(2.664)</b>	<b>4.224</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate a inizio periodo</b>	<b>8.362</b>	<b>4.140</b>
<b>Effetto delle variazioni dei cambi sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate a fine periodo</b>	<b>5.697</b>	<b>8.362</b>
<b>Disponibilità liquide vincolate a fine periodo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>5.697</b>	<b>8.362</b>


**Stato patrimoniale di Bialetti Industrie S.p.A. al 31 dicembre 2019**

<i>(in Euro)</i>	Al	
	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
Immobili, impianti e macchinari	8.529.414	8.631.282
Attività immateriali	7.624.872	7.815.149
Diritti d'uso	13.757.637	-
Partecipazioni in società controllate	25.454.694	9.754.694
Attività per imposte differite	4.278.591	4.419.203
Crediti ed altre attività non correnti	528.278	1.306.467
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>60.173.486</b>	<b>31.926.794</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Rimanenze	22.769.488	18.361.641
Crediti verso clienti	27.540.130	29.086.697
Crediti tributari	490.743	384.124
Crediti ed altre attività correnti	2.571.595	6.732.059
Crediti Finanziari correnti	22.480.842	30.711.954
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.212.895	1.798.096
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>78.065.694</b>	<b>87.074.570</b>
Attività disponibili per la vendita	439.214	-
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>138.678.395</b>	<b>119.001.365</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	11.356.770	7.899.502
Riserve	13.539.220	10.727.604
Risultati portati a nuovo	(13.386.502)	(36.101.530)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>11.509.488</b>	<b>(17.474.424)</b>
<b>Passivo non corrente</b>		
Debiti ed altre passività finanziarie	88.351.087	17.717.519
Benefici a dipendenti	1.358.154	1.094.980
Fondi rischi	88.720	314.647
Passività per imposte differite	108.383	217.226
Altre passività	6.923.457	5.987.495
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>96.829.801</b>	<b>25.331.868</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti ed altre passività finanziarie	5.266.025	72.933.867
Debiti commerciali	17.780.889	29.981.167
Imposte correnti	1.733.452	990.658
Fondi rischi	252.791	583.976
Altre passività	5.305.949	6.654.253
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>30.339.106</b>	<b>111.143.921</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>138.678.395</b>	<b>119.001.365</b>


**Conto economico di Bialetti Industrie S.p.A. al 31 dicembre 2019**

<i>(in Euro)</i>	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Ricavi	99.153.932	82.775.699
Altri proventi	1.879.168	1.103.836
Variatione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	2.025.210	(3.969.734)
Costi per materie prime, materiali di consumo e merci	(55.242.334)	(48.677.357)
Costi per servizi	(23.970.128)	(21.284.874)
Costi per il personale	(10.288.850)	(10.208.963)
Ammortamenti	(4.450.585)	(2.593.142)
Altri costi operativi	(1.873.865)	(4.229.941)
Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali e altre attività correnti e non correnti	(1.075.163)	(6.218.384)
<b>Risultato operativo</b>	<b>6.157.387</b>	<b>(13.302.860)</b>
Proventi/(perdite) da società controllate	(4.675.041)	(22.610.762)
Proventi finanziari	30.754.712	634.743
Oneri finanziari	(9.274.031)	(3.323.931)
<b>Utile/(Perdita) netto prima delle imposte</b>	<b>22.963.028</b>	<b>(38.602.809)</b>
Imposte	(248.000)	18.953
<b>Utile/(Perdita) netto</b>	<b>22.715.028</b>	<b>(38.583.856)</b>


**Rendiconto finanziario di Bialetti Industrie S.p.A. al 31 dicembre 2019**

<i>(in Euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
<b>Risultato netto prima delle imposte</b>	<b>22.963.028</b>	<b>(38.602.809)</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	4.450.585	2.593.142
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	1.115.112	4.557.446
Accantonamento/(rilascio) fondi per rischi	33.732	545.655
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	4.675.041	24.653.287
(Plusvalenze)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni	0	(52.479)
Accantonamento a fondo svalutazione magazzino	482.874	4.064.615
Utilizzo fondo svalutazione magazzino	(512.444)	(536.671)
(Proventi)/Oneri su strumenti derivati	0	(2.185.346)
Effetti della sottoscrizione dell'accordo di ristrutturazione e applicazione dell'IFRS9	(30.374.249)	0
Oneri finanziari netti	8.741.960	2.622.935
(utili)/Perdite su cambi	151.608	350.498
Accantonamento TFR e benefici a dipendenti	293.949	14.488
<i>Variazione del capitale d'esercizio</i>		
Rimanenze finali	(4.378.277)	3.931.727
Crediti commerciali	497.880	12.861.871
Crediti finanziari e delle altre attività correnti e non correnti	(12.341.492)	(11.867.997)
Altre attività ed attività per imposte	33.993	(665.598)
Debiti commerciali	(12.200.278)	(251.862)
Debiti per imposte differite e per debiti tributari	385.951	285.811
Altre passività	(412.342)	(2.040.850)
Disponibilità liquide vincolate	0	1.750.000
Interessi pagati	(5.454.882)	(1.179.350)
(Perdite)/utili su cambi realizzati	(218.034)	(464.371)
Imposte sul reddito pagate	0	(246.112)
Liquidazioni/anticipazioni ed altri movimenti del TFR	(72.214)	(35.062)
Fondi per rischi	(590.844)	(1.517.102)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dall'attività di esercizio</b>	<b>(22.729.343)</b>	<b>(1.414.135)</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(2.194.101)	(3.508.242)
Dismissioni di immobilizzazioni materiali	0	81.479
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(465.934)	(352.651)
Dismissioni di immobilizzazioni immateriali	0	39.180
Variazione dei diritti d'uso	(196.649)	0
Flusso di cassa su strumenti derivati realizzati	0	1.963.178
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(2.856.684)</b>	<b>(1.777.057)</b>
Accensione di nuovi finanziamenti	4.129.619	18.460.060
Rimborsi di finanziamenti a breve termine	(2.330.819)	(14.002.901)
Rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine	(209.627)	0
Emissione Prestito Obbligazionario Senior	35.845.000	0
Emissione Prestiti Obbligazionari Interim	10.000.000	0
Rimborso Prestiti Obbligazionari Interim	(27.000.000)	0
Rimborso di debiti verso società di leasing	(702.230)	0
Aumento di capitale sociale	6.310.195	0
Altre variazioni di PN	(41.311)	(302.603)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalla attività finanziaria</b>	<b>26.000.827</b>	<b>4.154.556</b>
<b>Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo</b>	<b>414.799</b>	<b>963.365</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate a inizio periodo</b>	<b>1.798.096</b>	<b>834.733</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate a fine periodo</b>	<b>2.212.895</b>	<b>1.798.096</b>
<b>Disponibilità liquide vincolate a fine periodo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>2.212.895</b>	<b>1.798.096</b>



## Stato Patrimoniale Consolidato al 30 Giugno 2020

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2020	Al 31 dicembre 2019
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	24.131	25.234
Attività immateriali	10.192	11.043
Diritti d'uso	43.081	42.792
Attività per imposte differite	4.875	5.060
Crediti ed altre attività non correnti	5.116	5.063
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>87.395</b>	<b>89.192</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	33.605	33.049
Crediti verso clienti	21.850	29.172
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Crediti tributari	1.224	1.617
Imposte correnti	-	547
Crediti ed altre attività correnti	3.559	3.257
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.459	5.697
<b>Totale attività correnti</b>	<b>67.697</b>	<b>73.339</b>
Attività disponibili per la vendita	-	439
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>155.092</b>	<b>162.970</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	11.357	11.357
Riserve	10.239	10.341
Risultati portati a nuovo	(48.701)	(39.364)
<b>Patrimonio netto del gruppo</b>	<b>(27.105)</b>	<b>(17.666)</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>(27.105)</b>	<b>(17.666)</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti ed altre passività finanziarie	41.040	114.353
Benefici a dipendenti	5.197	4.825
Fondi rischi	92	90
Passività per imposte differite	54	110
Altre passività	7.675	9.622
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>54.058</b>	<b>129.000</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti ed altre passività finanziarie	90.296	13.046
Debiti commerciali	23.681	23.815
Imposte correnti	3.485	3.211
Fondi rischi	846	931
Altre passività	9.831	10.633
<b>Totale passività correnti</b>	<b>128.139</b>	<b>51.636</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>155.092</b>	<b>162.970</b>



## Conto economico semestrale

(migliaia di Euro)	Semestri		Variazione Assoluta	Variazione %
	2020	2019		
Ricavi	50.938	64.169	(13.231)	(20,6)%
Altri proventi	1.441	1.166	275	n/a
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	832	3.710	(2.879)	n/a
Costi per materie prime, materiali di consumo e merci	(19.642)	(26.638)	6.997	(26,3)%
Costi per servizi	(11.732)	(15.504)	3.772	(24,3)%
Costi per il personale	(12.251)	(17.981)	5.731	(31,9)%
Ammortamenti e svalutazioni	(7.622)	(8.028)	407	(5,1)%
Altri costi operativi	(1.016)	(2.355)	1.339	(56,9)%
Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali e altre attività correnti e non correnti	(441)	(525)	84	(16,0)%
<b>Risultato operativo</b>	<b>508</b>	<b>(1.986)</b>	<b>2.494</b>	<b>N/A</b>
Proventi/perdite da società collegate	-	0	-	n/a
Proventi finanziari	11	30.581	(30.569)	n/a
Oneri finanziari	(9.615)	(6.389)	(3.226)	50,5%
<b>Utile/(Perdita) netto prima delle imposte</b>	<b>(9.097)</b>	<b>22.205</b>	<b>(31.302)</b>	<b>N/A</b>
Imposte	(241)	(80)	(161)	202,4%
<b>Utile/(Perdita) da attività operativa in esercizio</b>	<b>(9.337)</b>	<b>22.125</b>	<b>(31.463)</b>	<b>N/A</b>
Oneri e proventi da attività destinate alla vendita	-	0	-	n/a
<b>Utile/(Perdita) netto</b>	<b>(9.337)</b>	<b>22.125</b>	<b>(31.463)</b>	<b>N/A</b>
<b>Attribuibile a:</b>				
Gruppo	(9.337)	22.125	(31.463)	(142,2)%
Terzi	-	-	-	n/a



## Rendiconto finanziario semestrale

(in migliaia di Euro)	Note	Semestri chiusi al 30 giugno	
		2020	2019
<b>Risultato netto prima delle imposte</b>		<b>(9.097)</b>	<b>22.205</b>
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti e svalutazioni	8,9	7.621	8.028
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	13	411	865
Utilizzo fondo svalutazione crediti	13	(1.964)	(2.635)
Accantonamento/(rilascio) fondi per rischi	21	6	737
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie		0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni	8,9,5	33	(323)
Accantonamento a fondo svalutazione magazzino	12	80	371
Utilizzo fondo svalutazione magazzino		(270)	(813)
Prima Applicazione IFRS 16		0	0
Applicazione IFRS 16 su diritti d'uso (1)		0	0
Effetti dello Stralcio dei debiti verso Moka Bean	28,33	0	0
Effetti della sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione e applicazione dell'IFRS 9		0	(30.374)
Oneri finanziari netti	33	8.485	5.624
(Utili)/Perdite su cambi	33	1.119	532
Accantonamento TFR e benefici a dipendenti	20	606	571
<i>Variazione del capitale d'esercizio</i>			
Rimanenze finali	12	(366)	(4.708)
Crediti commerciali	13	8.856	(2.876)
Crediti finanziari e delle altre attività correnti e non correnti		84	4.669
Altre attività ed attività per imposte		1.125	(527)
Debiti commerciali	23	(134)	(7.846)
Debiti per imposte differite e per debiti tributari		(23)	(414)
Altre passività	22,25	(2.749)	1.497
Disponibilità liquide vincolate	17	0	0
Interessi pagati		(3.391)	(4.628)
(Perdite)/utili su cambi realizzati		(42)	(225)
Imposte sul reddito pagate		0	0
Liquidazioni/anticipazioni ed altri movimenti del TFR	20	(212)	(373)
Fondi per rischi	21	(89)	(578)
Effetto delle variazioni dei cambi sul capitale circolante		0	0
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dall'attività di esercizio</b>		<b>10.090</b>	<b>(11.221)</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali	8	(1.889)	(1.654)
Dismissioni di immobilizzazioni materiali	8	31	687
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	9	(155)	(385)
Dismissioni di immobilizzazioni immateriali		2	210
Variazioni dei diritti d'uso		(4.493)	(52.811)
Incremento (decremento) di attività finanziarie disponibili per la vendita		0	0
Flusso di cassa su strumenti derivati realizzati		0	0
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>		<b>(6.504)</b>	<b>(53.953)</b>
Accensione di nuovi finanziamenti a breve termine	19	0	3.645
Accensione di nuovi finanziamenti a medio/lungo termine	19	0	0
Rimborsi di finanziamenti a breve termine	19	(1.988)	(223)
Rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine	19	(45)	(44)
Emissione Prestito Obbligazionario Senior		0	35.845
Emissione Prestiti Obbligazionari Interim		0	10.000
Rimborso Prestiti Obbligazionari Interim		0	(27.000)
Accensione/(Rimborso) di debiti verso società di leasing		876	0
Aumento Capitale sociale		0	0
Effetti dello Stralcio dei debiti verso Moka bean		0	(6.139)
Applicazione IFRS 16 su debiti finanziari		0	49.369
Variazione riserve di conversione		(667)	(841)
Altre variazioni di riserve		0	6
Riserve utili/perdite attuariali		0	0
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalla attività finanziaria</b>		<b>(1.823)</b>	<b>64.619</b>
<b>Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo</b>		<b>1.763</b>	<b>(555)</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate a inizio periodo</b>		<b>5.697</b>	<b>8.362</b>
<b>Effetto delle variazioni dei cambi sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate a fine periodo</b>		<b>7.459</b>	<b>7.804</b>
<b>Disponibilità liquide vincolate a fine periodo</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>		<b>7.459</b>	<b>7.804</b>



## Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2020

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2020	Al 31 dicembre 2019
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	24.415	25.234
Attività immateriali	9.421	11.043
Diritti d'uso	37.609	42.792
Attività per imposte differite	5.306	5.060
Crediti ed altre attività non correnti	5.452	5.063
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>82.203</b>	<b>89.192</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	30.632	33.049
Crediti verso clienti	24.876	29.172
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Crediti tributari	1.136	1.617
Imposte correnti	2	547
Crediti ed altre attività correnti	3.120	3.257
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.575	5.697
<b>Totale attività correnti</b>	<b>71.341</b>	<b>73.339</b>
Attività disponibili per la vendita	-	439
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>153.544</b>	<b>162.970</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	11.357	11.357
Versamento soci c/futuro aumento di capitale sociale	-	-
Riserve	464	10.341
Risultati portati a nuovo	(40.141)	(39.364)
<b>Patrimonio netto del gruppo</b>	<b>(28.320)</b>	<b>(17.666)</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>(28.320)</b>	<b>(17.666)</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti ed altre passività finanziarie	35.981	114.353
Benefici a dipendenti	5.507	4.825
Fondi rischi	153	90
Passività per imposte differite	3	110
Altre passività	6.670	9.622
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>48.314</b>	<b>129.000</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti ed altre passività finanziarie	96.342	13.046
Debiti commerciali	25.089	23.815
Imposte correnti	1.001	3.211
Fondi rischi	779	931
Altre passività	10.339	10.633
<b>Totale passività correnti</b>	<b>133.550</b>	<b>51.636</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>153.544</b>	<b>162.970</b>



## Conto economico consolidato al 31 dicembre 2020

<i>(migliaia di Euro)</i>	Esercizi		Variazione Assoluta	Variazione %
	2020	2019		
Ricavi	125.473	139.961	(14.488)	(10,4)%
Altri proventi	3.692	4.123	(431)	n/a
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	(4.394)	2.112	(6.506)	n/a
Costi per materie prime, materiali di consumo e merci	(43.766)	(53.594)	9.828	(18,3)%
Costi per servizi	(27.519)	(34.354)	6.835	(19,9)%
Costi per il personale	(26.540)	(34.040)	7.500	(22,0)%
Ammortamenti e svalutazioni	(15.464)	(17.079)	1.615	(9,5)%
Altri costi operativi	(1.750)	(5.871)	4.121	(70,2)%
Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali e altre attività correnti e non correnti	(1.471)	(893)	(578)	64,7%
<b>Risultato operativo</b>	<b>8.260</b>	<b>366</b>	<b>7.894</b>	<b>N/A</b>
Proventi/perdite da società collegate	-	0	-	n/a
Proventi finanziari	5	30.409	(30.404)	n/a
Oneri finanziari	(18.949)	(14.669)	(4.280)	29,2%
<b>Utile/(Perdita) netto prima delle imposte</b>	<b>(10.684)</b>	<b>16.106</b>	<b>(26.790)</b>	<b>N/A</b>
Imposte	218	(40)	258	(640,8)%
<b>Utile/(Perdita) da attività operativa in esercizio</b>	<b>(10.466)</b>	<b>16.065</b>	<b>(26.531)</b>	<b>N/A</b>
Oneri e proventi da attività destinate alla vendita	-	(48)	48	n/a
<b>Utile/(Perdita) netto</b>	<b>(10.466)</b>	<b>16.018</b>	<b>(26.484)</b>	<b>N/A</b>
<b>Attribuibile a:</b>				
Gruppo	(10.466)	16.018	(26.484)	(165,3)%
Terzi	-	-	-	n/a



## Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2020

(in migliaia di Euro)	Esercizi chiusi al 31 dicembre	
	2020	2019
<b>Risultato netto prima delle imposte</b>	<b>(10.684)</b>	<b>16.106</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	15.464	17.005
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	558	1.641
Utilizzo fondo svalutazione crediti	(2.441)	(2.692)
Accantonamento/(rilascio) fondi per rischi	19	713
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	0	(48)
(Plusvalenze)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni	30	(1.116)
Accantonamento a fondo svalutazione magazzino	1.392	483
Utilizzo fondo svalutazione magazzino	(1.836)	(397)
Effetti della sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione e applicazione dell'IFRS 9	0	(30.374)
Oneri finanziari netti	16.589	13.617
(Utili)/Perdite su cambi	2.387	1.217
Accantonamento TFR e benefici a dipendenti	1.153	1.101
<i>Variazione del capitale d'esercizio</i>		
Rimanenze finali	2.862	(4.795)
Crediti commerciali	6.158	(912)
Crediti finanziari e delle altre attività correnti e non correnti	187	2.333
Altre attività ed attività per imposte	780	(598)
Debiti commerciali	1.287	(16.976)
Debiti per imposte differite e per debiti tributari	(2.099)	1.734
Altre passività	(3.246)	(2.881)
Disponibilità liquide vincolate	(0)	0
Interessi pagati	0	(10.207)
(Perdite)/utili su cambi realizzati	(173)	(218)
Imposte sul reddito pagate	0	0
Liquidazioni/anticipazioni ed altri movimenti del TFR	(526)	(605)
Fondi per rischi	(108)	(788)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dall'attività di esercizio</b>	<b>27.753</b>	<b>(16.660)</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(5.920)	(4.897)
Dismissioni di immobilizzazioni materiali	1.094	1.185
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(482)	(793)
Dismissioni di immobilizzazioni immateriali	(19)	218
Variazioni dei diritti d'uso	(3.094)	(1.517)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(8.422)</b>	<b>(5.803)</b>
Accensione di nuovi finanziamenti a breve termine	0	4.130
Accensione di nuovi finanziamenti a medio/lungo termine	0	0
Rimborsi di finanziamenti a breve termine	(7.327)	(941)
Rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine	(90)	(210)
Emissione Prestito Obbligazionario Senior	0	35.845
Emissione Prestiti Obbligazionari Interim	0	10.000
Rimborso Prestiti Obbligazionari Interim	0	(27.000)
Rimborso di debiti verso società di leasing	(4.216)	(7.061)
Aumento Capitale sociale	0	6.310
Variazione riserve di conversione	(1.782)	(1.075)
Altre variazioni di riserve	(37)	(199)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalla attività finanziaria</b>	<b>(13.452)</b>	<b>19.799</b>
<b>Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo</b>	<b>5.878</b>	<b>(2.664)</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate a inizio periodo</b>	<b>5.697</b>	<b>8.362</b>
<b>Effetto delle variazioni dei cambi sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate a fine periodo</b>	<b>11.575</b>	<b>5.697</b>
<b>Disponibilità liquide vincolate a fine periodo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>11.575</b>	<b>5.697</b>


**Stato patrimoniale di Bialetti Industrie S.p.A. al 31 dicembre 2020**

<i>(in Euro)</i>	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
Immobili, impianti e macchinari	10.231.819	8.529.414
Attività immateriali	7.197.938	7.624.872
Diritti d'uso	12.421.749	13.757.637
Partecipazioni in società controllate	35.563.175	25.454.694
Attività per imposte differite	4.305.290	4.278.591
Crediti ed altre attività non correnti	941.777	528.278
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>70.661.748</b>	<b>60.173.486</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Rimanenze	20.516.770	22.769.488
Crediti verso clienti	22.604.843	27.540.130
Crediti tributari	136.998	490.743
Crediti ed altre attività correnti	1.695.646	2.571.595
Crediti Finanziari correnti	21.764.445	22.480.842
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.159.920	2.212.895
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>70.878.621</b>	<b>78.065.694</b>
Attività disponibili per la vendita	-	439.214
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>141.540.370</b>	<b>138.678.395</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	11.356.770	11.356.770
Riserve	13.535.832	13.539.220
Risultati portati a nuovo	(13.386.502)	(36.101.530)
Utile/(Perdita) netto	(7.149.611)	22.715.028
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>4.356.490</b>	<b>11.509.488</b>
<b>Passivo non corrente</b>		
Debiti ed altre passività finanziarie	13.000.370	88.351.087
Benefici a dipendenti	1.790.969	1.358.154
Fondi rischi	82.094	88.720
Passività per imposte differite	3.141	108.383
Altre passività non correnti	4.314.906	6.923.457
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>19.191.480</b>	<b>96.829.801</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti ed altre passività finanziarie	90.087.725	5.266.025
Debiti commerciali	20.491.820	17.780.889
Imposte correnti	803.236	1.733.452
Fondi rischi	246.165	252.791
Altre passività correnti	6.363.453	5.305.949
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>117.992.400</b>	<b>30.339.106</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>141.540.370</b>	<b>138.678.395</b>



## Conto economico di Bialetti Industrie S.p.A. al 31 dicembre 2020

<i>(in Euro)</i>	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Ricavi	94.370.593	99.153.932
Altri proventi	2.569.249	1.879.168
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	(3.149.798)	2.025.210
Costi per materie prime, materiali di consumo e merci	(48.600.720)	(55.242.334)
Costi per servizi	(22.390.341)	(23.970.128)
Costi per il personale	(9.968.123)	(10.288.850)
Ammortamenti	(4.779.791)	(4.450.585)
Altri costi operativi	(407.469)	(1.873.865)
Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali e altre attività correnti e non correnti	(1.464.125)	(1.075.163)
<b>Risultato operativo</b>	<b>6.179.475</b>	<b>6.157.387</b>
Proventi/(perdite) da società controllate	-	(4.675.041)
Proventi finanziari	295.602	30.754.712
Oneri finanziari	(13.055.170)	(9.274.031)
<b>Utile/(Perdita) netto prima delle imposte</b>	<b>(6.580.093)</b>	<b>22.963.028</b>
Imposte	(569.518)	(248.000)
Titoli disponibili per la vendita	-	-
<b>Utile/(Perdita) netto</b>	<b>(7.149.611)</b>	<b>22.715.028</b>


**Rendiconto finanziario di Bialetti Industrie S.p.A. al 31 dicembre 2020**

<i>(in Euro)</i>	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
<b>Risultato netto prima delle imposte</b>	<b>(6.580.093)</b>	<b>22.963.028</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	4.779.792	4.450.585
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	557.813	1.115.112
Accantonamento/(rilascio) fondi per rischi	51.154	33.732
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	0	4.675.041
(Plusvalenze)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni	(15.000)	0
Accantonamento a fondo svalutazione magazzino	1.302.838	482.874
Utilizzo fondo svalutazione magazzino	(1.745.673)	(512.444)
Effetti della sottoscrizione dell'accordo di ristrutturazione e applicazione dell'IFRS9	0	(30.374.249)
Oneri finanziari netti	12.578.422	8.741.960
(utili)/Perdite su cambi	181.146	151.608
Accantonamento TFR e benefici a dipendenti	481.119	293.949
<i>Variazione del capitale d'esercizio</i>		
Rimanenze finali	2.695.554	(4.378.277)
Crediti commerciali	4.216.022	497.880
Crediti finanziari e delle altre attività correnti e non correnti	(8.929.634)	(12.341.492)
Altre attività ed attività per imposte	327.047	33.993
Debiti commerciali	2.710.931	(12.200.278)
Debiti per imposte differite e per debiti tributari	(1.604.975)	385.951
Altre passività	(2.873.772)	(412.342)
Interessi pagati	0	(5.454.882)
(Perdite)/utili su cambi realizzati	(19.694)	(218.034)
Imposte sul reddito pagate	0	0
Liquidazioni/anticipazioni ed altri movimenti del TFR	(56.167)	(72.214)
Fondi per rischi	(64.306)	(590.844)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dall'attività di esercizio</b>	<b>7.992.522</b>	<b>(22.729.343)</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.188.147)	(2.194.101)
Dismissioni di immobilizzazioni materiali	27.878	0
Investimenti in controllate	0	0
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(343.650)	(465.934)
Dismissioni di immobilizzazioni immateriali	0	0
(Incremento)/decremento di attività finanziarie disponibili per la vendita	439.214	0
Variazione dei diritti d'uso	(200.455)	(196.649)
Flusso di cassa su strumenti derivati realizzati	0	0
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(4.265.160)</b>	<b>(2.856.684)</b>
Accensione di nuovi finanziamenti	0	4.129.619
Rimborsi di finanziamenti a breve termine	(911.007)	(2.330.819)
Rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine	(44.724)	(209.627)
Emissione Prestito Obbligazionario Senior	0	35.845.000
Emissione Prestiti Obbligazionari Interim	0	10.000.000
Rimborso Prestiti Obbligazionari Interim	0	(27.000.000)
Rimborso di debiti verso società di leasing	(821.121)	(702.230)
Aumento di capitale sociale	0	6.310.195
Altre variazioni di PN	(3.387)	(41.311)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalla attività finanziaria</b>	<b>(1.780.239)</b>	<b>26.000.827</b>
<b>Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo</b>	<b>1.947.124</b>	<b>414.799</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate a inizio periodo</b>	<b>2.212.895</b>	<b>1.798.096</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate a fine periodo</b>	<b>4.159.920</b>	<b>2.212.895</b>
<b>Disponibilità liquide vincolate a fine periodo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>4.159.920</b>	<b>2.212.895</b>