



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BIALETTI INDUSTRIE S.p.A.
APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI GESTIONALI AL 31 MARZO 2025

RICAVI DI GRUPPO +7,2%
EBITDA NORMALIZZATO IN LINEA CON GLI OBIETTIVI

- Ricavi consolidati pari a **35,9 mln/€** (33,5 mln/€ nei primi tre mesi del 2024);
- Ebitda normalizzato positivo per **4,1 mln/€** (positivo per 4,1 mln/€ nei primi tre mesi del 2024);
- Indebitamento finanziario netto pari a **87,9 mln/€** (81,9 mln/€ al 31 dicembre 2024), dati determinati senza tenere conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 (Costo Ammortizzato).

Coccaglio, 14 maggio 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di Bialetti Industrie S.p.A. ("Società", o la "Società" e unitamente alle società controllate il "Gruppo Bialetti" o "Gruppo") (Milano, EURONEXT MILAN: BIA), si è riunito oggi sotto la presidenza di Egidio Cozzi e ha approvato i risultati al 31 marzo 2025. Il Gruppo nei primi tre mesi dell'esercizio 2025 ha conseguito ricavi pari a 35,9 mln/€ con un incremento dello 7,2% rispetto al medesimo periodo del 2024 (33,5 mln/€). L'Ebitda Consolidato Normalizzato risulta positivo per 4,1 mln/€, in linea con le performance dei primi tre mesi dell'esercizio 2024 (+1,3%). La variazione del fatturato, positiva per 2,4 mln/€ è dovuta principalmente a (i) l'incremento per 0,7 mln/€ delle vendite realizzate nei canali tradizionali italiani (+6,0%); (ii) l'incremento per 2,0 mln/€ delle vendite di caffettiere in alluminio e caffè realizzate nei canali tradizionali delle aree Europea e Nord Americana.

RICAVI DEL GRUPPO PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO						
(in milioni di Euro)	Periodo chiuso al					
	31/03/2025	Mix%	31/03/2024	Mix%	Variazione Assoluta	Variazione %
Mondo caffè	33,8	93,9%	30,9	92,3%	2,8	9,1%
Moka & Coffeemaker	20,7	57,6%	19,0	56,8%	1,7	8,8%
Caffè & Espresso	13,1	36,3%	11,9	35,5%	1,2	9,7%
Mondo casa	2,2	6,1%	2,6	7,7%	(0,4)	(16,1%)
Cookware	1,4	3,8%	1,5	4,4%	(0,1)	(9,8%)
PED	0,8	2,3%	1,1	3,3%	(0,3)	(24,7%)
Totale Ricavi	35,9	100,0%	33,5	100%	2,4	7,2%



RICAVI DEL GRUPPO PER AREA GEOGRAFICA						
(in milioni di Euro)	Periodo chiuso al					
	31/03/2025	Mix%	31/03/2024	Mix%	Variazione Assoluta	Variazione %
Italia	22,4	62,3%	21,4	63,7%	1,0	4,7%
Europa	7,4	20,5%	6,3	18,8%	1,1	17,9%
Nord America	2,9	8,0%	2,0	6,0%	0,9	42,4%
Resto del mondo	3,3	9,1%	3,9	11,5%	(0,6)	(14,9%)
Totale Ricavi	35,9	100,0%	33,5	100,0%	2,4	7,2%

RICAVI DEL GRUPPO PER CANALE DISTRIBUTIVO						
(in milioni di Euro)	Periodo chiuso al					
	31/03/2025	Mix%	31/03/2024	Mix%	Variazione Assoluta	Variazione %
Canali tradizionali	25,5	71,0%	23,4	70,1%	2,1	9,0%
Retail	10,4	29,0%	10,1	29,6%	0,3	3,0%
Totale Ricavi	35,9	100,0%	33,5	100%	2,4	7,2%

Si segnala che il canale *retail* gestito dalla controllata Bialetti Store S.r.l., 2025, contava una rete di negozi monomarca a gestione diretta pari a 83 unità e in affiliazione pari a 17 unità (al 31 dicembre 2024 erano 84 negozi a gestione diretta e 17 in affiliazione).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** di Gruppo al 2025 è pari a 126,3 mln/€ rispetto a 114,6 mln/€ al 31 dicembre 2024. L'**Indebitamento Finanziario Netto Normalizzato**, rilevante ai fini del rispetto dei *covenants*, è pari a 87,9 mln/€ rispetto a 81,9 mln/€ al 31 dicembre 2024 (89,9 mln/€ al 31 marzo 2024). L'incremento di tale indicatore è legato principalmente ad una diminuzione delle disponibilità liquide dovuta al maggior investimento in capitale circolante in coerenza con la stagionalità del business.

Altre informazioni

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

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

Rispetto dei *covenant* finanziari e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Bialetti comportante limiti all'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.



Il Nuovo Accordo di Ristrutturazione prevede il rispetto 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. Alla data di riferimento del 31 marzo 2025 tutti i covenants finanziari previsti dal Nuovo Accordo di Ristrutturazione, così come modificati in data 21 marzo 2024, risultano rispettati.

In data 14 aprile 2025, tenuto conto dell'evolversi delle negoziazioni in essere con NUO, si sono riunite le assemblee degli obbligazionisti, le quali hanno approvato la modifica della data di scadenza dei Prestiti Obbligazionari dal 30 aprile 2025 al 31 luglio 2025, lasciando sostanzialmente invariati gli altri termini e condizioni previsti. Si ricorda che la data di rimborso degli altri debiti oggetto del Nuovo Accordo di Ristrutturazione, per effetto dell'impostazione delle condizioni contrattuali, coincide con la data di scadenza dei Prestiti Obbligazionari.

In data 16 aprile 2025, sono stati sottoscritti una serie di accordi finalizzati alla Dismissione Bialetti la cui esecuzione consentirà, inter alia, il rifinanziamento dell'indebitamento di Bialetti oggetto del Nuovo Accordo di Ristrutturazione alle condizioni da esso previste entro la scadenza del 31 luglio 2025. Si segnala che l'esecuzione di tali accordi avrà luogo subordinatamente all'avveramento o all'avvenuta rinuncia di talune condizioni sospensive (il "**Closing**"). Il Closing dovrebbe intervenire entro la fine del mese di giugno 2025. Per maggiori in merito al contenuto degli Accordi di Dismissione Bialetti rimanda al comunicato stampa diffuso in data 16 aprile 2025.

Stato di implementazione del Business Case 2024-2027 del Gruppo Bialetti con evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti e linee guida dello stesso.

Il primo trimestre 2025 presenta una redditività (Ebitda Normalizzato) in linea con le previsioni del Business Case 2024-2027, pur in presenza di ricavi in lieve contrazione rispetto a quanto previsto dal medesimo scenario. Pertanto, seppur all'interno di un contesto macroeconomico caratterizzato da un clima di instabilità e incertezza nei vari mercati internazionali, accentuato soprattutto (i) dalle tensioni geo-politiche crescenti, (ii) dai rischi correlati alla filiera di approvvigionamento delle materie prime - in particolare del caffè verde - nonché del comparto logistico per l'importazione delle stesse, le evidenze gestionali dei primi tre mesi del 2025 non hanno richiesto un aggiornamento delle assunzioni e delle previsioni del Business Case 2024-2027 per l'esercizio 2025. Si evidenzia, tuttavia, che il raggiungimento delle previsioni per l'esercizio 2025, ancorché legato ad azioni degli Amministratori della Società, risulta influenzato in maniera significativa da fattori esogeni impattati dal tuttora difficile ed incerto contesto esterno.

Ulteriori deliberazioni assunte

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Bialetti, in data odierna, ha approvato la situazione patrimoniale della società al 31 marzo 2025, dalla quale risulta un patrimonio netto positivo pari a 2,5 mln/€ (3,4 mln/€ al 31 dicembre 2024).

* * *

Nel presente comunicato vengono:

- (i) esposti dati gestionali intermedi, che hanno richiesto da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, alle date del 2024 e 31 marzo 2025



nonché delle attività e delle passività di bilancio al 31 marzo 2025. Tali dati non sono stati oggetto di revisione legale da parte della società di revisione; e

- (ii) presentati alcuni indicatori alternativi di performance per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo. Tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

Di seguito le definizioni utilizzate nel presente comunicato:

“Accordi di Dismissione Bialetti”: indica i contratti di compravendita sottoscritti in data 16 aprile 2025 relativi all'acquisto da parte di NUO Octagon S.p.A. complessivamente del 78,56% del capitale sociale di Bialetti Industrie, nonché di taluni ulteriori accordi concernenti una più ampia operazione legata al rifinanziamento dell'indebitamento di Bialetti Industrie oggetto del Nuovo Accordo di Ristrutturazione finalizzata a promuovere la crescita e lo sviluppo di Bialetti Industrie e delle società del Gruppo Bialetti.

“EBITDA”: indica il risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni di attività materiali ed immateriali.

“EBITDA Normalizzato” e/o **“EBITDA Consolidato Normalizzato”**: indicano il 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.

“Indebitamento Finanziario Netto e/o Posizione Finanziaria Netta”: indica la 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”: indica l'indebitamento finanziario netto senza tener conto dell'impatto dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16 e IFRS 9 (costo ammortizzato).

“Nuovo Accordo di Ristrutturazione”: indica l'accordo sottoscritto in data 19 luglio 2021 tra la Società e i propri creditori finanziari omologato dal Tribunale di Brescia, accertata, inter alia, l'assenza di opposizioni ex art. 182-bis, quarto comma, L.F., con decreto del 29 ottobre 2021, comunicato alla Società in data 2 novembre 2021, avente ad oggetto la ristrutturazione dell'indebitamento finanziario, il rafforzamento patrimoniale di Bialetti Industrie e l'iniezione di risorse finanziarie.

“Business Case 2024-2027”: indica le previsioni economiche e finanziarie relative all'esercizio in corso e al successivo triennio, elaborate dal management della Società, con il supporto del partner EY Advisory S.p.A. In particolare, si segnala che il Business Case 2024-2027 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 18 aprile 2024 ed elaborato in continuità con le linee strategiche del Piano 2020-2024, sostanzialmente confermando le performance da esso previste per l'esercizio 2024.

“Prestito Obbligazionario Ilimity”: indica il prestito obbligazionario non convertibile senior “€10,000,000 Secured Floating Rate Notes due 2024”, prededucibile ai sensi dell'art. 182-quater, comma 1, L.F., per l'importo in linea capitale di Euro 10.000.000,00, deliberato in data 22 novembre 2021 dal Consiglio di Amministrazione.



“Prestito Obbligazionario Sculptor”: indica prestito obbligazionario non convertibile senior, “€35,845,000 Secured Floating Rate Notes due 2024”, prededucibile ai sensi dell’art. 182-quater, comma 1, L.F., per l’importo in linea capitale di Euro 35.845.000,00 di durata quinquennale, di importo pari a Euro 35,8 milioni ca. emesso e sottoscritto in data 28 maggio 2019 da parte di Ristretto.

“Prestiti Obbligazionari”: indica congiuntamente il Prestito Obbligazionario Illimity e Prestito Obbligazionario Sculptor.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Michela Partipilo dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del TUF, che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * *

. è una realtà industriale leader in Italia e tra i principali operatori nei mercati internazionali, cui oggi fa capo il marchio di lunga tradizione e assoluta notorietà come Bialetti. La Società 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 moltissime referenze di caffè, tutte prodotte nella propria torrefazione di Coccaglio. Bialetti è un’icona del “gusto italiano” nel mondo, espressione di creatività e design che unisce qualità, sicurezza e innovazione tecnologica. La Società nello svolgimento della propria attività è impegnata in una costante ricerca dell’eccellenza, adottando allo stesso tempo una strategia che consideri le responsabilità sociali e ambientali dell’impresa.

Per ulteriori informazioni:

Andrea Sellini

Tel. 030.7720011

investorrelator@bialettigroup.com

www.bialettigroup.com

