

Sculptor

CAPITAL MANAGEMENT

Spettabile

CONSOB

Commissione Nazionale per le Società e per la Borsa

Via G.B. Martini, 3

00198 – Roma

e

Bialetti Industrie S.p.A.

Via Fogliano, 1

25030 - Coccaglio (BS)

Italy

Alla cortese attenzione del Dottor Egidio Cozzi

5 dicembre 2019

Oggetto: Partecipazione al capitale sociale di Bialetti Industrie S.p.A. ("Bialetti" o "Emittente") - Dichiarazione ai sensi dell'articolo 120, comma 4-bis, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche e integrazioni (il "TUF")

Ai sensi e in esecuzione, *inter alia*, dell'accordo di ristrutturazione (l'"**Accordo di Ristrutturazione**") ex articolo 182-bis del Regio Decreto n. 267 del 16 marzo 1942, come successivamente modificato e integrato, sottoscritto in data 27 febbraio 2019 da, *inter alios*, Bialetti, il socio Bialetti Holding S.r.l. ("**Bialetti Holding**") e Sculptor Ristretto Investments S.à r.l. ("**Ristretto**"), Ristretto ha sottoscritto n. 30.283.587 azioni (le "**Azioni Ristretto**") rivenienti dall'aumento di capitale sociale di Bialetti (l'"**Aumento di Capitale**"), acquisendo una partecipazione pari al 19,565% del capitale sociale di Bialetti *post* aumento di capitale. Sempre nel contesto dell'Accordo di Ristrutturazione, in data 28 maggio 2019 Ristretto e Bialetti Holding hanno sottoscritto un

Sculptor

CAPITAL MANAGEMENT

call option agreement ("**Call Option Agreement**") ai sensi del quale Ristretto a seguito del completamento dell'Aumento di Capitale di Bialetti e ai termini e condizioni ivi previste ha l'opzione di acquistare fino a 8.412.147 azioni di Bialetti pari al 5,435% del capitale sociale di Bialetti *post* Aumento di Capitale.

In data 5 dicembre 2019, Sculptor Capital Management, Inc. (per conto di Ristretto e in qualità di soggetto posto al vertice della catena di controllo delle società dallo stesso direttamente o indirettamente controllate, congiuntamente, "**Sculptor**" o il "**Dichiarante**") ha dichiarato ai sensi dell'articolo 120 del TUF (attraverso il modello 120A) di aver superato, per effetto della sottoscrizione delle Azioni Ristretto da parte di Ristretto nel contesto dell'Aumento di Capitale, la soglia di partecipazione del 15% del capitale sociale di Bialetti. Nella medesima data, Sculptor ha dichiarato ai sensi dell'articolo 120 del TUF (attraverso il modello 120B) che, per effetto della *call option* di cui al Call Option Agreement, la partecipazione aggregata, determinata ai sensi dell'articolo 119 del Regolamento n. 11917 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, è pari al 25% del capitale sociale di Bialetti.

Alla data della presente dichiarazione, Ristretto detiene n. 30.283.587 azioni, rappresentanti una partecipazione pari al 19,565% del capitale sociale di Bialetti.

Ai sensi dell'articolo 120, comma 4-*bis*, del TUF, il Dichiarante dichiara quanto segue con riferimento ai propri obiettivi nei prossimi sei mesi:

- (a) l'acquisizione della suddetta partecipazione al capitale sociale di Bialetti, che ha determinato il superamento della soglia del 10%, è stata finanziata mediante l'utilizzo di risorse finanziarie proprie;
- (b) il Dichiarante agisce da solo e non in concerto con altri soggetti;
- (c) fermo restando l'opzione di acquisto di cui al Call Option Agreement, alla data della presente dichiarazione il Dichiarante non intende incrementare ulteriormente la propria partecipazione detenuta in Bialetti attraverso l'acquisto di azioni dell'Emittente su mercati regolamentati o tramite operazioni fuori mercato.

Il Dichiarante non intende alla data della presente dichiarazione acquisire il controllo dell'Emittente.

Il Dichiarante si riserva in ogni caso il diritto di esercitare i propri diritti e/o facoltà in qualità di azionista dell'Emittente, ivi inclusi quelli derivanti dall'Accordo di Ristrutturazione e dal Patto Parasociale (come di seguito definito). A tal fine, il Dichiarante potrebbe elaborare piani e/o fare proposte e/o esercitare i propri diritti in quanto azionista con riferimento all'attività dell'Emittente, alla sua gestione, alle sue strategie e ai suoi piani (ivi incluse quelle derivanti all'Accordo di Ristrutturazione e, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni strategiche che coinvolgono l'Emittente o determinati beni o rami d'azienda dello stesso).

Sculptor

CAPITAL MANAGEMENT

Con riferimento a una o più delle suddette materie, e a qualsiasi questione ad esse connessa, il Dichiarante potrà comunicare, intraprendere trattative e/o sottoscrivere accordi con il *management* di Bialetti, il consiglio di amministrazione, altri azionisti e terze parti;

- (d) il Dichiarante è parte di un patto parasociale relativo all'Emittente stipulato con Bialetti Holding in data 27 febbraio 2019, come modificato in data 28 marzo 2019 (il "**Patto Parasociale**"). Un estratto di tale Patto Parasociale è disponibile sul sito www.consob.it;
- (e) fermo restando quanto previsto ai sensi dell'Accordo di Ristrutturazione e del Patto Parasociale in relazione alla possibilità di nominare un amministratore, il Dichiarante non intende proporre, alla data della presente dichiarazione, di in altro modo integrare gli, o nominare ulteriori membri degli, organi amministrativi e/o di controllo di Bialetti o di revocare i membri degli organi amministrativi e/o di controllo di Bialetti. Le intenzioni del Dichiarante contenute nella presente dichiarazione non pregiudicano quanto dichiarato nella precedente lettera c), né la facoltà del Dichiarante di esercitare i propri diritti in quanto azionista, qualora venisse a conoscenza di fatti o circostanze che potrebbero giustificare la revoca di uno o più amministratori o sindaci dell'Emittente o azioni legali nei confronti degli stessi.

Re: Interests in the share capital of Bialetti Industrie S.p.A. ("Bialetti" or the "Issuer") - Statement pursuant to article 120, paragraph 4-bis, of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998 as subsequently amended and supplemented ("TUF")

According and in execution of, *inter alia*, the debt restructuring agreement (the "**Article 182-bis Agreement**") pursuant to Article 182-bis of the Italian Royal Decree of 16 March 1942, no. 267, as subsequently amended and supplemented, entered into on 27 February 2019 by and between, *inter alios*, the Issuer, the shareholder Bialetti Holding S.r.l. ("**Bialetti Holding**") and Sculptor Ristretto Investments S.à r.l. ("**Ristretto**"), Ristretto subscribed 30,283,587 shares (the "**Ristretto Shares**") resulting from the share capital increase of Bialetti (the "**Capital Increase**"), acquiring a stake equal to 19.565% of the share capital of Bialetti *post* Capital Increase. In the context of the Article 182-bis Agreement, on 28 May 2019 Ristretto and Bialetti Holding signed also a call option agreement ("**Call Option Agreement**") under which after the completion of the Capital Increase of Bialetti and under terms and conditions specified therein Ristretto has the option to purchase up to 8,412,147 shares of Bialetti equal to 5.435% of the Bialetti's share capital *post* Capital Increase.

On 5 December 2019, Sculptor Capital Management, Inc. (on behalf and as ultimate shareholder of the control chain of the companies controlled, either directly or indirectly, by such company, collectively, "**Sculptor**" or the "**Declarant**") declared, pursuant to Article 120 of TUF (through the 120A model), to have

Sculptor

CAPITAL MANAGEMENT

exceeded, as a result of the subscription of the Ristretto Shares by Ristretto in the context of the Capital Increase, the threshold of 15% of the Issuer's share capital. On the same date, Sculptor declared, pursuant to Article 120 of the TUF (through the 120B model), that, by virtue of the call option pursuant to the Call Option Agreement, the aggregate investment, determined pursuant to Article 119 of Regulation No 11917 of 14 May 1999 as subsequently amended and supplemented, is equal to 25% of the Issuer's share capital.

As of the date of this statement, Ristretto holds no. 30,283,587 shares, representing a stake equal to 19.565% of the share capital of Bialetti.

Pursuant to Article 120, Paragraph 4-*bis*, of TUF, the Declarant hereby states the following with respect to its goals for the next six months:

- a) the acquisition of the abovementioned stake in the Issuer's share capital, which determined crossing the 10% threshold, was financed through the use of own financing resources;
- b) the Declarant is acting alone and not in concert with other persons;
- c) without prejudice to the call option pursuant to the Call Option Agreement, as of the date of this statement the Declarant does not intend to further increase its interest in the Issuer's share capital through purchases of shares on the market or in private transactions.

The Declarant does not currently intend to acquire control of the Issuer.

The Declarant reserves the right to exercise its rights and/or faculty as shareholder of the Issuer, including those pursuant to the Article 182-*bis* Agreement and the Shareholders' Agreement (as defined below). To this end, the Declarant may develop plans and/or make proposals and/or exercise its rights as shareholder with respect to the operations, management, strategy and plans of the Issuer (including, those pursuant to the Article 182-*bis* Agreement and, without limitation, strategic transactions involving the Issuer or certain of the Issuer's assets or businesses).

The Declarant may communicate, engage in discussions, and/or enter into agreements as to the above, as well as on any related matters, with the Issuer's management, board of directors, other shareholders and other parties;

- d) The Declarant is a party to a shareholders' agreement relating to the Issuer entered into with Bialetti Holding on 27 February 2019, as amended on 28 March 2019 (the "**Shareholders' Agreement**"). An extract of such Shareholders' Agreement is available on Consob's website www.consob.it;
- e) without prejudice to the provisions pursuant to the Article 182-*bis* Agreement and the Shareholders' Agreement in relation to the possibility of appointing a director, as of the date of this statement, the Declarant does not intend to propose to otherwise supplement or appoint other directors or statutory auditors of Bialetti or to revoke the directors or statutory auditors of Bialetti. The

Sculptor

CAPITAL MANAGEMENT

Declarant's intentions hereunder are without prejudice to the statement under letter c) above and the Declarant's right to exercise its rights as shareholder should it become aware of facts or circumstances which may justify the revocation of, or any legal actions against, any of the Issuer's directors or statutory auditors.

L'occasione è gradita per porgere cordiali saluti,



Sculptor Capital Management, Inc.

Nome: Wayne Cohen

Ruolo: President, COO, and Executive Managing Director