



## **COMUNICATO STAMPA**

**BEGHELLI: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2017.**

- **Fatturato consolidato a 177,9 milioni di Euro (-1,4% rispetto ai 180,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2016)**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 22,7 milioni di Euro (+19% rispetto ai 19,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2016)**
- **Risultato netto di Gruppo a 3,5 milioni di Euro (-0,322 milioni rispetto al 31 dicembre 2016)**
- **La Posizione Finanziaria Netta (PFN) migliora nell'esercizio di 3,8 milioni di Euro attestandosi a - 64,7 milioni di Euro**

Il Consiglio di Amministrazione di Beghelli S.p.A., il cui Gruppo progetta, produce e distribuisce, anche con offerta abbinata di prodotti e servizi, apparecchi per l'illuminazione tecnico professionale, è leader italiano nel settore della illuminazione di emergenza e realizza inoltre sistemi elettronici per la domotica e la sicurezza industriale e domestica, ha approvato i risultati al 31 dicembre 2017.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato anche la Dichiarazione Consolidata di carattere non finanziario ai sensi dell'art. 3, comma 1 del D.Lgs. 254/2016.

### **Principali risultati economici consolidati al 31 dicembre 2017**

I risultati del Gruppo al 31 dicembre 2017 evidenziano un consolidamento dell'equilibrio economico finanziario e patrimoniale del Gruppo in una situazione di sostanziale stabilità dei principali mercati di riferimento.

*I ricavi netti consolidati* dell'esercizio 2017 sono stati pari a Euro/milioni 177,9, in decremento di Euro/milioni 2,5 (-1,4%) rispetto all'esercizio precedente.

Tenendo conto che i ricavi dell'esercizio 2016 includevano Euro/milioni 2,2 derivanti dalla gestione dei Titoli di Efficienza Energetica, riclassificati a partire dall'esercizio 2017 alla voce "Altri Proventi", la dinamica dei ricavi dell'esercizio 2017 risulta, rispetto all'esercizio 2016, sostanzialmente stabile.

Il *Margine Operativo Lordo (M.O.L.)* si attesta a Euro/milioni 22,7, in aumento di Euro/milioni 3,6 (+19%), con un'incidenza sul fatturato del 12,8%.

Il M.O.L. beneficia di componenti positivi non ricorrenti per Euro/ milioni 3,9 derivanti dalla plusvalenza realizzata dalla vendita dello stabilimento di proprietà di Beghelli Elplast.

Il M.O.L., al netto degli elementi non ricorrenti, risulta sostanzialmente stabile.

Il *Risultato Operativo* risulta pari a Euro/milioni 11,8, in incremento del 9,5% e con un'incidenza sul fatturato del 6,6%.

Il Risultato Operativo dell'esercizio include la svalutazione netta non ricorrente dell'immobile di proprietà sito in Crespellano per Euro/milioni 1,5, nonché svalutazioni per Euro/ milioni 1,6 di taluni costi di sviluppo in precedenza capitalizzati e non ritenuti recuperabili sulla base dell'*impariment test* effettuato.

La dinamica del Risultato Operativo rispetto all'esercizio precedente risulta penalizzata, oltre che dalla svalutazione non ricorrente sopra citata, dall'incremento degli ammortamenti immateriali e da svalutazioni di assets materiali.

*L'Utile netto* di pertinenza dei Soci della controllante si attesta a Euro/ milioni 3,5.



## **Posizione Finanziaria**

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2017 presenta un saldo negativo di Euro/ milioni 64,7 (Euro/milioni 68,5 al 31 dicembre 2016), di cui Euro/ milioni 67,3 rappresentati da debiti a medio e lungo termine (104,0% rispetto al totale) ed Euro/ milioni 2,6 rappresentati da disponibilità e liquidità al netto dei debiti a breve termine (-4,0% rispetto al totale).

Complessivamente il Gruppo ha registrato nell'esercizio una riduzione dell'indebitamento finanziario netto di Euro/milioni 3,8, prevalentemente realizzata grazie alla redditività dell'esercizio, in parte assorbita dall'incremento del Capitale Circolante netto e dal pagamento dei dividendi effettuato a maggio 2017

Nel luglio 2017 la Capogruppo ha perfezionato un'operazione di finanziamento chirografario in "pool" bancario della durata di 7 anni e per un valore di Euro/milioni 40,0. Il finanziamento è andato prevalentemente a rimborsare pregressi finanziamenti chirografari della Capogruppo e di alcune società controllate (sia per la quota a breve che a lungo per un valore complessivo di Euro/milioni 27,2).

L'operazione, che ha confermato la fiducia del sistema bancario verso il Gruppo Beghelli, ha consentito al Gruppo di riqualificare la struttura finanziaria del proprio debito, allungandone la durata media, all'interno dei propri piani di sviluppo nei settori *core business* dell'illuminazione a risparmio energetico e della sicurezza

Tutti i parametri finanziari al 31 dicembre 2017 riferiti ai contratti di finanziamento a medio e lungo termine risultano rispettati.

## **Ricavi per aree di attività**

Il fatturato netto consolidato al 31 dicembre 2017 del settore "**illuminazione**" è stato pari a Euro/milioni 173,2. Tenendo conto della riclassifica di Euro/milioni 2,2 derivanti dalla gestione dei Titoli di Efficienza Energetica, riclassificati a partire dall'esercizio 2017 alla voce "Altri Proventi", i ricavi dell'esercizio del settore illuminazione registrerebbero un aumento di Euro/milioni 1,6 (+0,9%) rispetto al precedente esercizio.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 31 dicembre 2017 al 97,4%, confermandosi l'area *core business* del Gruppo.

I ricavi netti consolidati al 31 dicembre 2017 del settore "**Altre attività**" sono stati pari a Euro/milioni 4,7, in riduzione di Euro/milioni 1,9 rispetto all'esercizio 2016, il quale aveva beneficiato di alcune campagne promozionali sulla gamma dei prodotti "consumer" effettuate dalla Capogruppo.

## **Ricavi per area geografica**

*I ricavi estero netti consolidati* dell'esercizio 2017 sono stati pari a Euro/milioni 90,2 con un incremento del 5,9% rispetto all'esercizio precedente.

L'incidenza della componente estera sul totale delle vendite consolidate è pari al 50,7%, rispetto al 47,2% dell'esercizio precedente.

I ricavi nei mercati internazionali risultano trainati prevalentemente dalla crescita registrata dalle società Beghelli China (Cina), Beghelli de Mexico (Messico), Beghelli Elplast (Repubblica Ceca) e Beghelli Polska (Polonia).

## **Beghelli S.p.A.**

Beghelli S.p.A. ha realizzato nell'esercizio 2017 ricavi pari a Euro/milioni 96,6 (di cui Euro/ milioni 86,6 verso terzi), in decremento del 5,0% rispetto al precedente esercizio.



*Il Margine Operativo Lordo (M.O.L.)* è pari a Euro/milioni 6,0, in decremento del 16,4% rispetto all'esercizio precedente.

La dinamica del Margine Operativo Lordo rispetto all'esercizio 2016 è strettamente correlata agli effetti della flessione delle vendite, in parte attenuati da costi promozionali e pubblicitari in riduzione.

*Il Risultato Operativo* risulta in perdita per Euro/ milioni 0,8. Escludendo gli oneri non ricorrenti di Euro/milioni 1,5 derivanti dalla svalutazione dell'immobile di proprietà sito in Crespellano, il Risultato Operativo risulterebbe pari a Euro/ milioni 0,684.

La dinamica del Risultato Operativo è correlata, oltre che alla svalutazione non ricorrente citata ed alla dinamica del M.O.L., a minori svalutazioni ordinarie di partecipazioni rispetto all'esercizio 2016.

L'*Utile d'esercizio* risulta pari a Euro/ milioni 0,449.

L'*Utile complessivo dell'esercizio*, ottenuto aggiungendo all'Utile d'esercizio gli utili/perdite rilevate direttamente a patrimonio (al netto dell'effetto fiscale), risulta pari a Euro/milioni 0,557

#### **Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998**

Le informazioni di seguito riportate sono rese note in ottemperanza alla richiesta Consob n. 10730/15 del 13/02/2015 che, facendo riferimento alla precedente richiesta n. 60294/13 del 12/07/2013, richiede in sostituzione degli obblighi di informativa mensile in essa fissati, di integrare, con le medesime informazioni, i resoconti intermedi e le relazioni finanziarie annuali e semestrali, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti.

I dati presentati sono in Euro/milioni.

#### **a) Posizione Finanziaria Netta di Beghelli S.p.A. e del Gruppo, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.**

| <b>Posizione Finanziaria Netta al:</b><br><b>Euro/milioni</b> | <b>31 dicembre 2017</b>       |                           |
|---|-------------------------------|---------------------------|
|   | <b><u>Beghelli S.p.A.</u></b> | <b><u>Consolidato</u></b> |
| Liquidità   | 7,1                           | 24,2                      |
| Crediti finanziari  | 7,1                           | 9,6                       |
| Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati               | -7,9                          | -20,5                     |
| Debiti finanziari a breve termine                             | -15,4                         | -10,8                     |
| Debiti finanziari a medio/lungo Termine                       | -67,8                         | -67,3                     |
| <b>Posizione Finanziaria Netta</b>                            | <b>-76,9</b>                  | <b>-64,8</b>              |
| di cui componenti a breve termine                             | -9,1                          | 2,5                       |
| di cui componenti a medio/lungo termine                       | -67,8                         | -67,3                     |
| <b>Totale</b>   | <b>-76,9</b>                  | <b>-64,8</b>              |

- b) **Posizioni debitorie scadute di Beghelli S.p.A. e del Gruppo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.).**

| Posizioni debitorie scadute al:<br>Euro/milioni         | 31 dicembre 2017       |                    |
|---|------------------------|--------------------|
|   | <u>Beghelli S.p.A.</u> | <u>Consolidato</u> |
| Debiti verso Terzi                                      | 3,4                    | 14,9               |
| <i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i> | <i>1,6</i>             | <i>7,4</i>         |
| Debiti verso società del Gruppo                         | 0,2                    | 0,0                |
| <i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i> | <i>0,1</i>             | <i>0,0</i>         |
| <b>Totale debiti scaduti</b>                            | <b>3,6</b>             | <b>14,9</b>        |
| <i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i> | <i>1,7</i>             | <i>7,4</i>         |

Con riferimento ai debiti di Beghelli S.p.A verso terzi e società del Gruppo si precisa che lo “scaduto” medio, riferito alla effettiva operatività aziendale, ottenuto escludendo le posizioni in contenzioso, si attesta intorno ai 40 giorni. Al netto delle posizioni in contenzioso risalenti a esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,3) e di quelle scadute entro i 30 giorni (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 1,7, che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 1,6 (Euro/milioni 1,6 al 31/12/2016).

Con riferimento ai debiti consolidati si precisa che lo “scaduto” medio, riferito alla effettiva operatività aziendale, ottenuto escludendo le posizioni in contenzioso, si attesta intorno ai 37 giorni. Al netto delle posizioni in contenzioso risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,7) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 7,4 che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 6,8 (Euro/milioni 5,5 al 31/12/2016).

Lo scaduto della Beghelli e del Gruppo è riconducibile a posizioni di natura commerciale.

Alla data odierna, sia con riferimento alla Capogruppo sia con riferimento al Gruppo, non esistono iniziative di carattere legale da parte dei creditori né si registrano situazioni di carenza degli approvvigionamenti e delle forniture.

- c) **Rapporti verso parti correlate di Beghelli S.p.A. e del Gruppo**

| Rapporti verso Parti Correlate al:<br>Euro/milioni           | 31 dicembre 2017       |                    |
|--|------------------------|--------------------|
|  | <u>Beghelli S.p.A.</u> | <u>Consolidato</u> |
| Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari              | 15,4                   | 0,2                |
| Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari | 51,4                   | 5,1                |
| Crediti commerciali e finanziari                             | 26,2                   | 1,9                |
| Debiti commerciali e finanziari                              | 20,7                   | 1,5                |

I dati della Beghelli e del Consolidato includono i compensi dei componenti l'organo amministrativo, di controllo, dei Dirigenti con responsabilità strategiche e le operazioni di carattere commerciale compiute dalle società del Gruppo Beghelli con società correlate.

I rapporti intrattenuti da Beghelli S.p.A. sono prevalentemente riferiti alle operazioni ordinarie compiute con le società del Gruppo Beghelli controllate direttamente o indirettamente.

**d) Eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole**

Come riportato nella Relazione Finanziaria chiusa al 31 dicembre 2016, la Capogruppo e Beghelli Servizi in data 20 dicembre 2016 hanno sottoscritto con le banche creditrici la risoluzione anticipata dell'accordo sottoscritto nel gennaio 2014 ai sensi dell'art. 67 comma 3, lett. d) L.F. ed hanno contestualmente ridefinito i rapporti contrattuali con il ceto bancario.

Il nuovo accordo prevede, tra l'altro, a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e per tutta la durata contrattuale, ossia sino al 31 dicembre 2020, il rispetto di specifici parametri finanziari (Posizione Finanziaria Netta / EBITDA e Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto) calcolati sui risultati consolidati del Gruppo al 31 dicembre di ogni esercizio.

La violazione anche di uno solo dei parametri finanziari consente alle banche creditrici di risolvere e/o recedere dall'accordo, ovvero di dichiarare le società debitorie firmatarie decadute dal beneficio del termine.

Beghelli S.p.A ha inoltre sottoscritto nel luglio 2107 un finanziamento chirografario in *pool* della durata di sette anni e di importo pari a Euro/migliaia 40.000, che prevede le usuali clausole tipiche di tale tipologia contrattuale, ivi incluso l'obbligo di rispettare, per la durata contrattuale, determinati parametri finanziari (sostanzialmente allineati, per tipologia e valori, a quelli previsti nell'accordo del 20/12/2016)

I parametri finanziari al 31 dicembre 2017 riferiti ai suddetti contratti risultano rispettati.

**e) Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti**

Nel gennaio 2018 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il nuovo piano industriale di Gruppo per il periodo 2018-2022.

Con riferimento ai risultati al 31 dicembre 2017, si precisa che i ricavi consolidati sono risultati inferiori rispetto a quelli previsti a budget, prevalentemente a causa di una forte concorrenza di prezzo nel segmento delle sorgenti luminose (lampadine) ed anche, sia pur in termini più contenuti, nel settore dell'illuminazione d'emergenza.

Il Margine Operativo Lordo al 31 dicembre 2017, al netto delle componenti non ricorrenti, risulta inferiore rispetto a quanto previsto nel budget 2017, prevalentemente per effetto della dinamica dei ricavi sopra citata.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2017 risulta migliorativa rispetto a quella prevista a budget.

**Fatti di rilievo**

Non si segnalano fatti di rilievo.



### **Fattori di rischio**

Con riguardo ai rischi derivanti dagli obblighi contrattuali previsti nel nuovo accordo sottoscritto con il ceto bancario in data 20 dicembre 2016 e del nuovo finanziamento in *pool* sottoscritto nel luglio 2017, il Gruppo ritiene, all'interno dell'attuale scenario macroeconomico, di poter rispettare i parametri finanziari (*covenants*) in essi previsti, in particolare con riguardo ai risultati al 31 dicembre 2018.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Gli amministratori ritengono perseguibili per l'esercizio 2018, in assenza di eventi straordinari, un fatturato in crescita rispetto all'esercizio 2017, accompagnato da un miglioramento della redditività operativa.

### **Destinazione dell'Utile di Esercizio e reintegro delle riserve**

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo proporrà all'Assemblea di destinare l'Utile di Esercizio della Società, pari ad Euro 449.346,54, interamente alla voce "Altre riserve e Utili a nuovo".

Il **Gruppo Beghelli** progetta, produce e distribuisce, anche con offerta abbinata di prodotti e servizi, apparecchi per l'illuminazione tecnico professionale, è leader italiano nel settore della illuminazione di emergenza e realizza inoltre sistemi elettronici per la domotica e la sicurezza industriale e domestica.

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti societari contabili Stefano Bignami dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza (D. Lgs. 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

La Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2017 sarà depositata a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sarà disponibile sul sito internet [www.beghelli.it/investor\\_relations](http://www.beghelli.it/investor_relations) entro i termini previsti dalla legge.

Contatti societari:      BEGHELLI SPA  
                                 Ing. Fabio Pedrazzi  
                                 Tel. 051 9660445-500  
                                 [investorrelations@beghelli.it](mailto:investorrelations@beghelli.it)  
                                 [www.beghelli.it](http://www.beghelli.it)

Valsamoggia, 22 marzo 2018

## Beghelli SpA - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

| Descrizione  | Al             | Al             | 31/12/2017        |
|--|----------------|----------------|-------------------|
|  | 31/12/2017     | 31/12/2016     | vs.<br>31/12/2016 |
| Capitale circolante netto (CCN)                      | 21.438         | 26.757         | -5.319            |
| Immobilizzazioni totali nette                        | 123.019        | 121.133        | 1.886             |
| Fondi rischi e altre attività/passività non correnti | 6.105          | 5.983          | 122               |
| <b>Totale Capitale investito netto</b>               | <b>150.562</b> | <b>153.873</b> | <b>-3.311</b>     |
| Posizione finanziaria netta                          | -76.883        | -76.767        | -116              |
| Patrimonio netto                                     | -73.679        | -77.106        | 3.427             |
| <b>Totale Fonti di finanziamento</b>                 | <b>150.562</b> | <b>153.873</b> | <b>-3.311</b>     |

*Schemi riclassificati non oggetto di verifica da parte della Società di revisione*

## Beghelli S.p.A. - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

| descrizione  | Al<br>31/12/2017 |               | Al<br>31/12/2016 |               | Variazioni    |                |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
|  | importi          | %             | importi          | %             | importi       | %              |
| <b>Ricavi Netti (IS-10)</b>                            | <b>96.632</b>    | <b>100,0%</b> | <b>101.724</b>   | <b>100,0%</b> | <b>-5.092</b> | <b>-5,0%</b>   |
| Acquisti e variazione rimanenze                        | -52.297          | -54,1%        | -57.127          | -56,2%        | 4.830         | -8,5%          |
| Costo del personale (IS-25)                            | -12.244          | -12,7%        | -12.233          | -12,0%        | -11           | 0,1%           |
| Altri ricavi/(costi) operativi                         | -26.047          | -27,0%        | -25.136          | -24,7%        | -911          | 3,6%           |
| <b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>                | <b>6.044</b>     | <b>6,3%</b>   | <b>7.228</b>     | <b>7,1%</b>   | <b>-1.184</b> | <b>-16,4%</b>  |
| Ammortamenti, svalutazioni (IS-35)                     | -6.851           | -7,1%         | -5.726           | -5,6%         | -1.125        | 19,6%          |
| - di cui non ricorrenti                                | -1.491           | -1,5%         | 0                | 0,0%          | -1.491        |                |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>                      | <b>-807</b>      | <b>-0,8%</b>  | <b>1.502</b>     | <b>1,5%</b>   | <b>-2.309</b> | <b>-153,7%</b> |
| Proventi (oneri) finanziari netti                      | 919              | 1,0%          | 835              | 0,8%          | 84            | 10,1%          |
| <b>Risultato ante imposte</b>                          | <b>112</b>       | <b>0,1%</b>   | <b>2.337</b>     | <b>2,3%</b>   | <b>-2.225</b> | <b>-95,2%</b>  |
| Imposte sul reddito (IS-55)                            | 337              | 0,3%          | -85              | -0,1%         | 422           | -496,5%        |
| - di cui non ricorrenti                                | 416              | 0,4%          | 0                | 0,0%          | 416           |                |
| <b>Risultato Netto d'esercizio</b>                     | <b>449</b>       | <b>0,5%</b>   | <b>2.252</b>     | <b>2,2%</b>   | <b>-1.803</b> | <b>-80,1%</b>  |
| - di cui non ricorrente                                | -1.075           | -1,1%         | 0                | 0,0%          | -1.075        |                |
| Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto * | 108              | 0,1%          | 81               | 0,1%          | 27            | 33,3%          |
| <b>Utile/(Perdita) Complessivo</b>                     | <b>557</b>       | <b>0,6%</b>   | <b>2.333</b>     | <b>2,3%</b>   | <b>-1.776</b> | <b>-76,1%</b>  |
| - di cui non ricorrente                                | -1.075           | -1,1%         | 0                | 0,0%          | -1.075        |                |

(\*) al netto del correlato effetto fiscale

Schemi riclassificati non oggetto di verifica da parte della Società di revisione



## **Beghelli SpA - Flussi di cassa dell'esercizio**

(Euro/migliaia)

| Descrizione  | AI             | AI             |
|--|----------------|----------------|
|  | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| <b>Posizione finanziaria netta iniziale A</b>          | <b>-76.767</b> | <b>-89.156</b> |
| Flussi di cassa operativi B                            | 12.974         | 11.973         |
| di cui flussi di cassa da gestione corrente            | 8.236          | 7.932          |
| Flussi da attività di investimento C                   | -5.988         | -3.477         |
| Flussi disponibili (free cash flow) D= B + C           | 6.986          | 8.496          |
| Altri flussi E   | -7.102         | 3.893          |
| <b>Variazione posizione finanziaria netta F= D + E</b> | <b>-116</b>    | <b>12.389</b>  |
| <b>Posizione finanziaria netta finale G= A+F</b>       | <b>-76.883</b> | <b>-76.767</b> |

*Schemi riclassificati non oggetto di verifica da parte della Società di Revisione*

## **Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale**

(Euro/migliaia)

| Descrizione  | AI             | AI             | 31/12/2017        |
|--|----------------|----------------|-------------------|
|  | 31/12/2017     | 31/12/2016     | vs.<br>31/12/2016 |
| Capitale circolante netto (CCN)                      | 52.354         | 43.221         | 9.133             |
| Immobilizzazioni totali nette                        | 109.068        | 123.197        | -14.129           |
| Fondi rischi e altre attività/passività non correnti | 9.264          | 8.471          | 793               |
| <b>Totale Capitale investito netto</b>               | <b>170.686</b> | <b>174.889</b> | <b>-4.203</b>     |
| Posizione Finanziaria Netta                          | -64.742        | -68.544        | 3.802             |
| Patrimonio netto                                     | -105.944       | -106.345       | 401               |
| <b>Totale Fonti di Finanziamento</b>                 | <b>170.686</b> | <b>174.889</b> | <b>-4.203</b>     |

*Schemi riclassificati non oggetto di verifica da parte della Società di revisione*

## Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

| descrizione   | AI<br>31/12/2017 |               | AI<br>31/12/2016 |               | Variazioni    |              |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|--------------|
|   | importi          | %             | importi          | %             | importi       | %            |
| <b>Ricavi Netti (IS-10)</b>                                 | <b>177.865</b>   | <b>100,0%</b> | <b>180.369</b>   | <b>100,0%</b> | <b>-2.504</b> | <b>-1,4%</b> |
| Acquisti e variazione rimanenze                             | -81.588          | -45,9%        | -80.809          | -44,8%        | -779          | 1,0%         |
| Costo del personale (IS-25)                                 | -37.719          | -21,2%        | -37.162          | -20,6%        | -557          | 1,5%         |
| Altri ricavi/(costi) operativi                              | -35.813          | -20,1%        | -43.291          | -24,0%        | 7.478         | -17,3%       |
| - di cui non ricorrenti                                     | 3.955            | 2,2%          | 0                | 0,0%          | 3.955         |              |
| <b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>                     | <b>22.745</b>    | <b>12,8%</b>  | <b>19.107</b>    | <b>10,6%</b>  | <b>3.638</b>  | <b>19,0%</b> |
| Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)                         | -10.973          | -6,2%         | -8.356           | -4,6%         | -2.617        | 31,3%        |
| - di cui non ricorrenti                                     | -1.491           | -0,8%         | 0                | 0,0%          | -1.491        |              |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>                           | <b>11.772</b>    | <b>6,6%</b>   | <b>10.751</b>    | <b>6,0%</b>   | <b>1.021</b>  | <b>9,5%</b>  |
| Proventi (oneri) finanziari netti                           | -5.677           | -3,2%         | -5.397           | -3,0%         | -280          | 5,2%         |
| Risultati delle società valutate a patrimonio netto (IS-51) | -379             | -0,2%         | -20              | 0,0%          | -359          | 1795,0%      |
| <b>Risultato ante imposte</b>                               | <b>5.716</b>     | <b>3,2%</b>   | <b>5.334</b>     | <b>3,0%</b>   | <b>382</b>    | <b>7,2%</b>  |
| Imposte sul reddito (IS-55)                                 | -2.161           | -1,2%         | -1.649           | -0,9%         | -512          | 31,0%        |
| - di cui non ricorrenti                                     | -336             | -0,2%         | 0                | 0,0%          | -336          |              |
| utile (-) / perdita (+) di Terzi                            | -46              | 0,0%          | 146              | 0,1%          | -192          | -131,5%      |
| <b>Utile/(Perdita) netto del Gruppo</b>                     | <b>3.509</b>     | <b>2,0%</b>   | <b>3.831</b>     | <b>2,1%</b>   | <b>-322</b>   | <b>-8,4%</b> |
| - di cui non ricorrente                                     | 2.128            | 1,2%          | 0                | 0,0%          | 2.128         |              |
| Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto *      | 129              | 0,1%          | -1.518           | -0,8%         | 1.647         | -108,5%      |
| <b>Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo</b>               | <b>3.638</b>     | <b>2,0%</b>   | <b>2.313</b>     | <b>1,3%</b>   | <b>1.325</b>  | <b>57,3%</b> |
| - di cui non ricorrente                                     | 2.128            | 1,2%          | 0                | 0,0%          | 2.128         |              |

(\*) al netto del correlato effetto fiscale

Schemi riclassificati non oggetto di verifica da parte della Società di revisione

**Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa**

(Euro/migliaia)

| Descrizione  | AI             | AI             |
|--|----------------|----------------|
|  | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| <b>Posizione finanziaria netta base iniziale - A</b>   | <b>-68.544</b> | <b>-78.724</b> |
| Flussi di cassa operativi - B                          | 5.966          | 10.902         |
| <i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>     | <i>17.241</i>  | <i>10.226</i>  |
| Flussi da attività di investimento - C                 | -776           | -7.035         |
| Flussi disponibili (free cash flow) - D= B + C         | 5.190          | 3.867          |
| Altri Flussi - E                                       | -1.388         | 6.313          |
| <b>Variazione posizione finanziaria netta F= D + E</b> | <b>3.802</b>   | <b>10.180</b>  |
| <b>Posizione finanziaria netta finale - G= A+F</b>     | <b>-64.742</b> | <b>-68.544</b> |

---

*Schemi riclassificati non oggetto di verifica da parte della Società di Revisione*