



COMUNICATO STAMPA

BEGHELLI: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2016.

- **Fatturato consolidato a 180,4 milioni di Euro (+7,3% rispetto ai 168,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2015)**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 19,1 milioni di Euro (+6,5% rispetto ai 17,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2015)**
- **Risultato netto di Gruppo a 3,8 milioni di Euro (+3,3 milioni rispetto ai 0,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2015)**
- **La Posizione Finanziaria Netta (PFN) migliora nell'esercizio di 10,2 milioni di Euro attestandosi a -68,5 milioni di Euro**
- **Proposta all'Assemblea la distribuzione di un dividendo, al lordo delle ritenute di legge, di Euro 0,020 per azione**

Il Consiglio di Amministrazione di Beghelli S.p.A., il cui Gruppo progetta, produce e distribuisce sistemi elettronici per la sicurezza industriale e domestica, ed è leader italiano nel settore dell'illuminazione di emergenza e dell'illuminazione a risparmio energetico, ha approvato i risultati al 31 dicembre 2016.

Principali risultati economici consolidati al 31 dicembre 2016

I risultati del Gruppo al 31 dicembre 2016 evidenziano sulla base del trend positivo già riscontrato nel corso dell'esercizio precedente, l'avvenuto ripristino delle condizioni di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale, confermato anche dal perfezionamento con le banche creditrici della risoluzione anticipata dell'accordo di riscadenziamento del debito sottoscritto ai sensi dell'art. 67, comma terzo, lettera d) L.F. nel gennaio 2014.

Il Conto Economico al **31 dicembre 2016** evidenzia ricavi netti pari a Euro/milioni 180,4, in incremento del 7,3% rispetto al precedente esercizio, accompagnato da un Utile d'esercizio di pertinenza dei Soci della Controllante pari a Euro/milioni 3,8 ed un Utile Complessivo dei Soci della Controllante di Euro/milioni 2,3.

Il Margine Operativo Lordo (M.O.L.) si attesta a Euro/milioni 19,1, in aumento di Euro/milioni 1,2 (+6,5%), con un'incidenza sul fatturato del 10,6%.

La dinamica in miglioramento del M.O.L., è dovuta all'incremento delle vendite, in presenza di costi promozionali e pubblicitari e del personale in incremento (questi ultimi prevalentemente a seguito della riduzione del ricorso alla Cassa Integrazione nelle società italiane).

Il Risultato Operativo risulta pari a Euro/milioni 10,7, con un'incidenza sul fatturato del 6,0%.

La dinamica del Risultato Operativo rispetto all'esercizio precedente risente dell'incremento degli ammortamenti immateriali e della svalutazione, pari a Euro/milioni 1,5, di taluni costi di sviluppo in precedenza capitalizzati.

L'Utile netto di pertinenza dei Soci della controllante si attesta a Euro/milioni 3,8 in incremento di Euro/milioni 3,3 rispetto al precedente esercizio.

Posizione Finanziaria

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2016 presenta un saldo negativo di Euro/milioni 68,5, di cui Euro/milioni 59,0 rappresentati da debiti a medio e lungo termine (86,1% rispetto al

totale) ed Euro/ milioni 9,5 rappresentati da debiti a breve termine al netto della liquidità e dei crediti finanziari a breve (13,9% rispetto al totale).

Complessivamente il Gruppo ha registrato nell'esercizio una riduzione dell'indebitamento finanziario netto di Euro/milioni 10,2, prevalentemente realizzata grazie alla redditività dell'esercizio, agli effetti dell'operazione di cartolarizzazione di parte dei crediti UMDL ed agli incassi dei crediti finanziari relativi alla proposta UMDL, in parte attenuata dagli investimenti dell'esercizio.

Pur non rientranti nella composizione della Posizione Finanziaria Netta, si segnala l'esistenza di crediti finanziari a medio e lungo termine per Euro/milioni 28,8 (inclusi nella situazione patrimoniale riclassificata all'interno della voce Immobilizzazioni nette), di cui Euro/milioni 23,7 riferiti ai contratti "Un Mondo di Luce a costo zero".

Ricavi per aree di attività

Il fatturato netto consolidato al 31 dicembre 2016 del settore "Illuminazione" è stato pari a Euro/milioni 173,8, in incremento del 6,0% rispetto a quello registrato nel precedente esercizio.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 31 dicembre 2016 al 96,4%, confermandosi l'area *core business* del Gruppo.

L'incremento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente è attribuibile al buon andamento registrato nelle vendite delle apparecchiature di illuminazione ordinaria e a risparmio energetico, ed in minor misura alle vendite delle sorgenti luminose (lampadine) e delle apparecchiature di illuminazione d'emergenza.

Il fatturato netto consolidato al 31 dicembre 2016 del settore "Altre attività" è stato pari a Euro/milioni 6,6, in incremento del 55,8% rispetto al precedente esercizio, grazie ad alcune incentivazioni promozionali effettuate nel corso dell'esercizio.

Ricavi per area geografica

I ricavi estero netti consolidati dell'esercizio 2016 sono stati pari a Euro/milioni 85,1, con un decremento dello 0,6% rispetto all'esercizio precedente.

L'incidenza della componente estera sul totale delle vendite consolidate è pari al 47,2%, rispetto al 51,0% dell'esercizio precedente, in relazione all'incremento dei ricavi nel mercato domestico, attribuibile alla Capogruppo ed alla Beghelli Servizi S.r.l.

Per quanto riguarda i mercati internazionali, si è registrata una diversa dinamica tra ricavi nell'area europea, in riduzione e ricavi nell'area nordamericana, in incremento.

Beghelli S.p.A.

Beghelli S.p.A. ha realizzato nell'esercizio 2016 un fatturato pari a Euro/milioni 101,7, in incremento del 9,3% rispetto al precedente esercizio.

I ricavi verso Terzi, pari ad Euro/milioni 92,8, hanno registrato un incremento del 10,1%.

Il Margine Operativo Lordo (M.O.L.) è stato pari a Euro/milioni 7,2, in incremento del 6,3% rispetto all'esercizio precedente.

La positiva dinamica del Margine Operativo Lordo, rispetto all'esercizio 2015 è correlata all'incremento delle vendite, in presenza di costi promozionali e pubblicitari e del personale in aumento (questi ultimi per effetto del minor ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni).

Il Risultato Operativo è stato pari ad Euro/milioni 1,5.

La dinamica del Risultato Operativo ha risentito delle svalutazioni nette di partecipazioni per Euro/milioni 1,1 e di ammortamenti immateriali in incremento.

Al netto dei componenti 2015 non ricorrenti, il Risultato operativo (EBIT) ha registrato un incremento di Euro/milioni 0,8 (+122,5%).



L'Utile d'esercizio risulta pari a Euro/milioni 2,2.

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 2,3.

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.

Posizione Finanziaria Netta al: Euro/milioni	30 dicembre 2016	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Liquidità	1,5	16,0
Crediti finanziari	7,2	19,1
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-14,1	-24,6
Debiti finanziari a breve termine	-17,5	-20,0
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-53,8	-59,0
Posizione Finanziaria Netta	-76,7	-68,5
di cui componenti a breve termine	-22,9	-9,5
di cui componenti a medio/lungo termine	-53,8	-59,0
Totale	-76,7	-68,5

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:
Euro/milioni

30 dicembre 2016

	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Debiti verso Terzi	2,8	14,5
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>1,0</i>	<i>8,2</i>
Debiti verso società del Gruppo	0,1	0,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Totale debiti scaduti	2,9	14,5
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>1,0</i>	<i>8,2</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 44 giorni. Al netto delle posizioni in contenzioso (pari a circa Euro/milioni 0,3) e di quelle scadute entro i 30 giorni (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 1,0, che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 1,6 (-1,8 ml. rispetto al 31/12/2015).

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 31 giorni. Al netto delle posizioni in contenzioso (pari a circa Euro/milioni 0,8) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 8,2 che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 5,5 (-2,3 ml. rispetto al 31/12/2015).

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:
Euro/milioni

30 dicembre 2016

	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	14,0	0,2
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	57,3	4,4
Crediti commerciali e finanziari	20,3	2,2
Debiti commerciali e finanziari	15,1	1,1

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

Il Gruppo in data 20 dicembre 2016 ha 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 ha contestualmente ridefinito i rapporti contrattuali tra le società sottoscrittrici (Beghelli S.p.a e Beghelli Servizi S.r.l.) ed 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. Tali parametri sono soggetti a verifica su base annuale.

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 debentrici firmatarie decadute dal beneficio del termine.

Come già riportato, i parametri finanziari al 31 dicembre 2016 risultano rispettati.

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

Il Consiglio della Capogruppo aveva approvato nell'agosto 2013 il piano finanziario ed industriale 2013-2017 del Gruppo, redatto su base annua per gli esercizi successivi al 2013 ("Il Piano"), asseverato nel mese di dicembre 2013 da un esperto indipendente ai sensi dell'art. 67 comma 3, lett. D) L.F..

Negli esercizi 2014 e 2015, il Gruppo Beghelli ha conseguito una overperformance dei risultati rispetto agli indicatori di risultato previsti nel Piano. In particolare, i ricavi consolidati per l'esercizio 2015 sono risultati superiori a quelli previsti, a Piano, per l'esercizio 2017 (ultimo esercizio di Piano) e parallelamente sono risultati superiori anche i valori di EBITDA e di EBIT; grazie all'andamento positivo della gestione, anche la PFN ha presentato un netto miglioramento al 31/12/2015 rispetto a quanto previsto nel Piano.

In tale contesto, Beghelli SpA e Beghelli Servizi S.r.l. hanno pertanto ritenuto sussistessero le condizioni per considerare definitivamente superato il momento di difficoltà che le aveva indotte a ricorrere agli strumenti di cui all'art. 67, terzo comma, lettera d), della Legge Fallimentare e per avviare una nuova fase nei rapporti fra il Gruppo Beghelli e le banche creditrici, anche al fine di poter cogliere le opportunità derivanti dal loro posizionamento sul mercato e poter pertanto attuare le prospettive di ulteriore crescita e sviluppo del Gruppo.

Il percorso di risanamento intrapreso dal Gruppo Beghelli e il conseguimento del riequilibrio della posizione finanziaria delle Società e del Gruppo, sono stati oggetto di valutazione da parte dell'Asseveratore del Piano, che è giunto alla conclusione che il Gruppo Beghelli, a livello consolidato, ha raggiunto al 31 dicembre 2015 una situazione economico-finanziaria di ripristino della capacità di sostenere la propria struttura finanziaria e della piena capacità di sostenere l'indebitamento esistente.

Sulla base della suddetta valutazione e delle successive positive valutazioni espresse dalle banche sottoscrittrici dell'Accordo, in data 20 dicembre 2016 è stata sottoscritta dalle stesse banche creditrici la risoluzione anticipata dell'Accordo del gennaio 2014.

Il nuovo accordo con gli Istituti di credito ridefinisce i rapporti contrattuali tra le Società ed il ceto bancario prevedendo, in sintesi:

- la rinuncia, da parte delle Società, all'impegno assunto dalle banche di mantenere e prorogare le linee a breve ai termini ed alle condizioni previste nell'Accordo (avuto riguardo alla opportunità per le società del Gruppo di avere nuove linee a condizioni economiche più vantaggiose, considerando l'affidamento attuale di cui esse godono presso il sistema bancario);
- il mantenimento dei piani di ammortamento dei finanziamenti a medio-lungo termine e dei piani di pagamento dei leasing immobiliari secondo quanto già previsto nell'Accordo;
- la modifica dei parametri finanziari di riferimento in modo più aderente ai risultati attesi dalle Società nei prossimi cinque anni;

la possibilità per le Società di assumere nuovo indebitamento (nei limiti del rispetto dei parametri finanziari), di rilasciare garanzie, di effettuare finanziamenti intragruppo e di riceverne il rimborso e di distribuire dividendi.

Con riferimento ai risultati 2016, si conferma l'andamento positivo del Gruppo ed in particolare la "overperformance" rispetto agli obiettivi di Piano.

In particolare, il tasso di crescita dei ricavi consolidati dell'esercizio 2016 (+7,3%) è risultato significativamente superiore agli obiettivi cautelativi previsti nel periodo di Piano 2013-2017 ed in particolare è risultato superiore all'incremento percentuale previsto a Piano per l'esercizio 2016, grazie soprattutto all'introduzione e commercializzazione di nuovi prodotti (prevalentemente apparecchiature di illuminazione con tecnologia LED) non previsti a Piano, le cui caratteristiche e posizionamento stanno già esprimendo sul mercato il loro rilevante potenziale sia in termini di volume che di maggiore redditività.

Il Margine Operativo Lordo e del Risultato Operativo risultano al 31 dicembre 2016, in valore ed in percentuale sul fatturato, superiori a quelli previsti, nel Piano, per l'esercizio 2016.

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, il Gruppo ritiene, all'interno dell'attuale scenario macroeconomico, di poter rispettare i parametri finanziari (*covenants*) in esso previsti, in particolare con riguardo ai risultati al 31 dicembre 2017.

Evoluzione prevedibile della gestione

Gli amministratori ritengono perseguibili per l'esercizio 2017, in assenza di eventi straordinari, un fatturato in crescita rispetto all'esercizio 2016, accompagnato da un miglioramento della redditività operativa ed una riduzione dell'indebitamento finanziario netto.

Destinazione dell'Utile di Esercizio e reintegro delle riserve

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea:

- il reintegro, per un importo pari ad Euro 11.665.156,4, delle riserve indisponibili ai sensi e per gli effetti degli artt. 6 e 7 del D. Lgs. 38/2005 a ciò destinando le riserve di utili compresa la riserva legale;
- la destinazione dell'utile d'esercizio, pari a Euro 2.252.101,45, come segue: in via prioritaria, a reintegro delle riserve indisponibili ai sensi e per gli effetti dei citati artt. 6 e 7 del D. Lgs. 38/2005 per Euro 1.048.349,10; a riserva legale per Euro 112.605,07, pari al 5% dell'utile d'esercizio; a dividendi per Euro 1.091.147,28;



- la ricostituzione della riserva legale fino all'importo di Euro 2.000.000 mediante utilizzo della Riserva Sovraprezzo Azioni per Euro 1.887.394,93;
- la distribuzione agli azionisti di un dividendo unitario al lordo delle ritenute di legge, pari a 0,020 Euro per azione per numero 199.213.800 azioni per un controvalore di Euro 3.984.276,00, mediante utilizzo dell'utile d'esercizio per Euro 1.091.147,28 e della Riserva Sovraprezzo azioni per Euro 2.893.128,72. Il regime fiscale da applicare è quello ordinario previsto per la distribuzione di utili (Euro 1.091.147,28) e di riserve di capitale (Euro 2.893.128,72).

Con riferimento al dividendo, il Consiglio di Amministrazione proporrà inoltre all'Assemblea che lo stacco della cedola avvenga l'8 maggio 2017, con data di legittimazione a percepire il dividendo il 9 maggio 2017 e con data pagamento il 10 maggio 2017.

Il **Gruppo Beghelli** progetta, produce e distribuisce sistemi elettronici per la sicurezza industriale e domestica ed è leader italiano nel settore dell'illuminazione di emergenza e del risparmio energetico. Con il Centro SOS, Beghelli è inoltre attivo nei servizi per la sicurezza, avvalendosi di strutture tecnologiche, apparecchiature e personale ai più alti livelli di specializzazione e competenza.

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 2016 sarà depositata a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sarà disponibile sul sito internet 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

Valsamoggia, 22 Marzo 2017

Beghelli SpA - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	31/12/2016
	31/12/2016	31/12/2015	vs. 31/12/2015
Capitale circolante netto (CCN)	26.757	30.232	-3.475
Immobilizzazioni totali nette	121.133	127.282	-6.149
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	5.983	6.415	-432
Totale Capitale investito netto	153.873	163.929	-10.056
Posizione finanziaria netta	-76.767	-89.156	12.389
Patrimonio netto	-77.106	-74.773	-2.333
Totale Fonti di finanziamento	153.873	163.929	-10.056

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

Beghelli S.p.A. - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	AI 31/12/2016		AI 31/12/2015		Variazioni	
	importi	%	importi	%	importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	101.724	100,0%	93.100	100,0%	8.624	9,3%
Acquisti e variazione rimanenze	-57.127	-56,2%	-54.373	-58,4%	-2.754	5,1%
Costo del personale (IS-25)	-12.233	-12,0%	-11.928	-12,8%	-305	2,6%
Altri ricavi/(costi) operativi	-25.136	-24,7%	-20.896	-22,4%	-4.240	20,3%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	7.228	7,1%	5.903	6,3%	1.325	22,4%
Ammortamenti, svalutazioni (IS-35)	-5.726	-5,6%	-3.325	-3,6%	-2.401	72,2%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	1.903	2,0%	-1.903	-100,0%
Risultato Operativo (EBIT)	1.502	1,5%	2.578	2,8%	-1.076	-41,7%
Proventi (oneri) finanziari netti	835	0,8%	3.279	3,5%	-2.444	-74,5%
Risultato ante imposte	2.337	2,3%	5.857	6,3%	-3.520	-60,1%
Imposte sul reddito (IS-55)	-85	-0,1%	-1.304	-1,4%	1.219	-93,5%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	-1.340	-1,4%	1.340	-100,0%
Risultato Netto d'esercizio	2.252	2,2%	4.553	4,9%	-2.301	-50,5%
- di cui non ricorrente	0	0,0%	563	0,6%	-563	-100,0%
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto *	81	0,1%	296	0,3%	-215	-72,6%
Utile/(Perdita) Complessivo	2.333	2,3%	4.849	5,2%	-2.516	-51,9%
- di cui non ricorrente	0	0,0%	563	0,6%	-563	-100,0%

(*) al netto del correlato effetto fiscale

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

Beghelli SpA**RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO**

	2016	2015
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	-89.156	-99.172
Utile al lordo delle imposte	2.337	5.862
Rettifiche non monetarie	5.697	2.775
Oneri finanziari netti e imposte	-102	-609
FLUSSI DI CASSA DA GESTIONE CORRENTE	7.932	8.028
Variazioni Capitale Circolante Netto	4.222	-19.157
Altre variazioni operative	-182	-245
FLUSSI DI CASSA OPERATIVI	11.973	-11.374
FLUSSI DI CASSA DA ATT. DI INVESTIMENTO	-3.477	-1.517
FLUSSI DISPONIBILI (FREE CASH FLOW)	8.496	-12.891
Altre variazioni	54	40
Dividendi	0	0
Variazione finanziamenti a società del Gruppo	3.839	22.867
VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	12.389	10.016
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	-76.767	-89.156

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

Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	31/12/2016
	31/12/2016	31/12/2015	vs. 31/12/2015
Capitale circolante netto (CCN)	43.221	43.007	214
Immobilizzazioni totali nette	123.197	131.764	-8.567
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	8.471	8.196	275
Totale Capitale investito netto	174.889	182.967	-8.078
Posizione Finanziaria Netta	-68.544	-78.724	10.180
Patrimonio netto	-106.345	-104.243	-2.102
Totale Fonti di Finanziamento	174.889	182.967	-8.078

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

Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	AI 31/12/2016		AI 31/12/2015		Variazioni	
	importi	%	importi	%	importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	180.369	100,0%	168.103	100,0%	12.266	7,3%
Acquisti e variazione rimanenze	-80.809	-44,8%	-76.419	-45,5%	-4.390	5,7%
Costo del personale (IS-25)	-37.162	-20,6%	-36.537	-21,7%	-625	1,7%
Altri ricavi/(costi) operativi	-43.291	-24,0%	-37.201	-22,1%	-6.090	16,4%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	19.107	10,6%	17.946	10,7%	1.161	6,5%
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-8.356	-4,6%	-5.549	-3,3%	-2.807	50,6%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	1.183	0,7%	-1.183	-100,0%
Risultato Operativo (EBIT)	10.751	6,0%	12.397	7,4%	-1.646	-13,3%
Proventi (oneri) finanziari netti	-5.397	-3,0%	-9.587	-5,7%	4.190	-43,7%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	-3.571	-2,1%	3.571	
Risultati delle società valutate a patrimonio netto (IS-51)	-20	0,0%	-117	-0,1%	97	-82,9%
Risultato ante imposte	5.334	3,0%	2.693	1,6%	2.641	98,1%
Imposte sul reddito (IS-55)	-1.649	-0,9%	-2.114	-1,3%	465	-22,0%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	-60	0,0%	60	-100,0%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	146	0,1%	-85	-0,1%	231	-271,8%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo	3.831	2,1%	494	0,3%	3.337	675,5%
- di cui non ricorrente	0	0,0%	-2.448	-1,5%	2.448	-100,0%
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto *	-1.518	-0,8%	1.219	0,7%	-2.737	-224,6%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo	2.313	1,3%	1.713	1,0%	600	35,1%
- di cui non ricorrente	0	0,0%	-2.448	-1,5%	2.448	-100,0%

(*) al netto del correlato effetto fiscale

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

GRUPPO BEGHELLI
RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

	31/12/2016	31/12/2015
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	-78.724	-104.637
Risultato lordo del Gruppo e di terzi	5.334	2.693
Rettifiche non monetarie	7.732	5.625
Oneri finanziari netti	5.398	7.942
Pagamento oneri finanziari netti e imposte	-8.239	-10.548
FLUSSI DI CASSA DA GESTIONE CORRENTE	10.225	5.712
Variazioni Capitale Circolante Netto	-315	-4.169
Variazione crediti comm.li non correnti	2.167	771
Altre variazioni operative	-1.176	-733
FLUSSI DI CASSA OPERATIVI	10.901	1.581
FLUSSI DI CASSA DA ATT. DI INVESTIMENTO	-7.035	-5.304
FLUSSI DISPONIBILI (FREE CASH FLOW)	3.866	-3.723
Variazione attività finanziarie non correnti	6.535	30.003
Dividendi	-67	-141
Variazione attività disponibili per la vendita	0	0
Variazioni patrimoniali	0	0
Altre Variazioni	-154	-226
ALTRE VARIAZIONI	6.314	29.636
VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	10.180	25.913
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	-68.544	-78.724

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