



COMUNICATO STAMPA

BEGHELLI: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2018.

Ricavi netti per 168 milioni, un margine operativo lordo di 11,4 milioni ed una perdita netta di 9,2 milioni di Euro (0,4 milioni di Euro, escludendo le componenti non ricorrenti):

- **Fatturato consolidato a 167,8 milioni di Euro (- 5,7% rispetto ai 177,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2017)**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 11,4 milioni di Euro (-49,7% rispetto ai 22,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2017)**
- **Risultato netto di Gruppo a - 9,2 milioni di Euro (– 12,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017)**
- **La Posizione Finanziaria Netta (PFN) migliora nell'esercizio di 4,3 milioni di Euro attestandosi a - 60,4 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 europeo 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 2018.

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 2018

Un difficile contesto di mercato ed investimenti straordinari nella promozione e sviluppo di nuovi prodotti, unitamente a fenomeni di ricambio delle gamme di prodotto, hanno penalizzato i risultati del Gruppo, che ha registrato ricavi netti per 167,8 milioni di Euro, un margine operativo lordo di 11,4 milioni di Euro ed una perdita netta di 9,2 milioni di Euro (0,4 milioni di Euro al netto delle componenti non ricorrenti).

“La Società affronta l'evoluzione dei mercati, con particolare riferimento all'Europa, con grande determinazione – ha affermato Gian Pietro Beghelli, fondatore e Presidente e AD del Gruppo - Crediamo che gli investimenti in ricerca e sviluppo finalizzati a generare innovativi prodotti nei settori della illuminazione di emergenza e della illuminazione possano manifestare positivi effetti già a partire dal 2019.”

“Fedeli alla nostra tradizione, ci apprestiamo inoltre ad un rilancio delle linee di prodotti per la sicurezza ed in particolare per la teleassistenza, oggi non più limitata al mondo degli anziani.”

L'analisi dei risultati 2018 del Gruppo evidenzia un miglioramento dei ricavi di vendita nel secondo semestre rispetto al primo (+4,4%), accompagnato da un significativo incremento del Margine Operativo lordo di 6,3 milioni di Euro (+248,1%).

In particolare:

I ricavi netti consolidati dell'esercizio 2018 sono stati pari a Euro 167,8 milioni, in decremento di Euro 10,1 milioni (-5,7%) rispetto all'esercizio precedente, pur con una dinamica in miglioramento registratasi nel secondo semestre 2018 rispetto al primo semestre dello stesso esercizio.

Il Margine Operativo Lordo (M.O.L.) si attesta a Euro 11,4 milioni, con un'incidenza sul fatturato del 6,8% ed in decremento di Euro 11,3 milioni, rispetto all'esercizio 2017.

Si precisa che il M.O.L. dell'esercizio 2017 beneficiava di componenti positivi netti non ricorrenti per Euro 3,9 milioni, derivanti dalla plusvalenza netta realizzata nella vendita dello stabilimento di proprietà di Beghelli Elplast, nonché di proventi diversi per Euro 4,1 milioni



(Euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2018) derivanti dall'iscrizione di Nuovi Progetti di Programma di Misura di cui al Decreto Ministeriale del 28/12/2012 e dai contributi riconosciuti a fronte degli oneri sostenuti dalla Società per promuovere la progettazione e lo sviluppo di prodotti innovativi.

Al netto delle componenti sopra descritte, la dinamica del M.O.L., è attribuibile alla riduzione dei ricavi, in presenza di maggiori costi per campagne pubblicitarie straordinarie, effettuate nel primo semestre 2018 a sostegno nella fase di start-up dei nuovi prodotti (pari a Euro 4,4 milioni; incremento pari a Euro 3,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2017) ed in parte alla presenza di costi del personale in incremento, anche per effetto dell'aumento delle risorse in area produttiva e commerciale finalizzate al raggiungimento degli obiettivi di crescita previsti nel piano industriale.

Il Risultato Operativo risulta pari a Euro 2.6 milioni, con un'incidenza sui ricavi di vendita dell'1,5%.

Il Risultato Operativo dell'esercizio include, oltre a quanto sopra commentato, la svalutazione netta non ricorrente dell'immobile di proprietà sito in Crespellano per Euro 1,1 milioni, nonché svalutazioni per Euro 1,0 milioni di taluni costi di Sviluppo capitalizzati e non ritenuti recuperabili.

La dinamica del Risultato Operativo nei due esercizi, rispetto alla dinamica del M.O.L., beneficia di ammortamenti immateriali e svalutazioni di assets in riduzione.

Il Risultato complessivo dell'esercizio di pertinenza dei Soci della Controllante, ottenuto sommando algebricamente la Perdita d'esercizio e le componenti (al netto dell'effetto fiscale) rilevate direttamente a patrimonio, pari a Euro 552 migliaia, risulta in perdita per Euro 9,7 milioni (perdita per 0,9 milioni di Euro al netto delle componenti non ricorrenti)

Posizione Finanziaria

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2018, in miglioramento rispetto al 31 Dicembre 2017, presenta un saldo negativo di Euro 60,4 milioni, di cui Euro 2,5 milioni rappresentati da debiti a medio e lungo termine (4,2% rispetto al totale) ed Euro 57,9 milioni rappresentati dai debiti a breve termine al netto delle disponibilità e liquidità (-95,8% rispetto al totale).

La variazione dei finanziamenti a breve e a medio/lungo termine deriva in primo luogo dalla riclassificazione operata sui saldi a debito al 31 dicembre 2018 a seguito del mancato rispetto di uno dei parametri finanziari (*Posizione Finanziaria Netta/EBITDA*) previsti da alcuni dei contratti di finanziamento sottoscritti dalla Capogruppo (il secondo parametro finanziario contrattualmente previsto, *PFN/Patrimonio Netto*, è stato rispettato).

In particolare, a livello di Gruppo è stato riclassificato nei debiti finanziari a breve un importo pari a Euro 53,3 milioni.

A tale riguardo si precisa che la Capogruppo aveva avviato già alla fine del precedente esercizio i necessari contatti con le banche finanziatrici ed ha ottenuto, alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria, il consenso delle stesse, con riferimento ai risultati al 31 dicembre 2018, a derogare al vincolo finanziario contrattualmente superato.

Complessivamente il Gruppo ha registrato nell'esercizio una riduzione dell'indebitamento finanziario netto di Euro 4,3 milioni, prevalentemente attribuibile agli incassi derivanti dalla vendita dell'immobile non strategico di proprietà della società Beghelli Elplast, e dei crediti finanziari non correnti derivanti dai ricavi relativi al progetto "Un Mondo di Luce a costo zero" ("UMDL"), parzialmente compensati dagli investimenti di periodo.



Ricavi per aree di attività

I ricavi netti consolidati al 31 dicembre 2018 del settore “**illuminazione**” sono stati pari a Euro 162,3 milioni (-6,3%).

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 31 dicembre 2018 al 96,8%, confermandosi l'area *core business* del Gruppo.

I ricavi netti consolidati al 31 dicembre 2018 del settore “**Altre attività**” sono stati pari a Euro 5,2 milioni, in incremento di Euro/migliaia 763 rispetto all'esercizio 2017, grazie ad alcune operazioni promozionali effettuate dalla Capogruppo sulla gamma dei prodotti “*consumer*”.

Ricavi per area geografica

I ricavi estero netti consolidati dell'esercizio 2018 sono stati pari a Euro 87,6 milioni, con un decremento del 2,9% rispetto all'esercizio precedente.

L'incidenza della componente estera sul totale delle vendite consolidate è pari al 52,2%, rispetto al 50,7% dell'esercizio precedente.

I ricavi nei mercati esteri risultano prevalentemente penalizzati dagli andamenti in calo registrati nell'area dei Paesi Nafta.

Beghelli S.p.A.

Beghelli S.p.A. ha realizzato nell'esercizio 2018 ricavi pari a Euro 91,7 milioni (di cui Euro 80,4 milioni verso terzi), in decremento del 5,1% rispetto al precedente esercizio.

Tale riduzione è prevalentemente attribuibile ai seguenti fattori:

- forte concorrenza di prezzo nel settore della illuminazione sul mercato domestico, in particolare nel segmento delle lampadine, che hanno registrato una decisa riduzione dei prezzi medi di vendita;
- allungamento dei tempi di realizzazione ed introduzione delle nuove gamme di prodotto nei settori core della illuminazione d'emergenza ed ordinaria;
- più attenta politica nella gestione delle scorte da parte dei distributori clienti.

Il Margine Operativo Lordo (M.O.L.) è pari a Euro 3,3 milioni, in decremento del 45,5% rispetto all'esercizio precedente.

La dinamica negativa del Margine Operativo Lordo rispetto all'esercizio 2017 è correlata oltre alla riduzione dei ricavi di vendita, all'incremento sia dei costi per campagne pubblicitarie, effettuate a sostegno della vendita delle nuove proposte commerciali, sia dei costi di struttura generali e del personale.

L'analisi dei risultati 2018 della Capogruppo su base semestrale evidenzia un miglioramento dei ricavi di vendita nel secondo semestre rispetto al primo (+0,8%), accompagnato da un significativo incremento del Margine Operativo lordo di Euro 3,5 milioni.

Il Risultato Operativo risulta in perdita per Euro 5.7 milioni.

La dinamica del Risultato Operativo è correlata, oltre che alla dinamica del M.O.L. alla svalutazione delle spese di Sviluppo ed alla svalutazione non ricorrente dell'immobile di proprietà sito in Crespellano.

Il Risultato d'esercizio risulta in perdita per Euro 4.9 milioni sulla quale incide negativamente la svalutazione non ricorrente delle attività nette per imposte anticipate per Euro 7.4 milioni.



Al netto delle componenti non ricorrenti, la Perdita d'esercizio risulta pari a Euro 1.7 milioni.

Il *Risultato complessivo dell'esercizio*, ottenuto aggiungendo al Risultato d'esercizio gli utili rilevati direttamente a patrimonio netto, pari ad Euro 108 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2017 pari a Euro 108 migliaia), risulta in perdita per Euro 4.8 milioni (perdita per Euro 1.6 milioni al netto delle componenti non ricorrenti).

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	31 dicembre 2018	
	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Liquidità	10,8	24,3
Crediti finanziari	5,0	4,5
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-8,7	-18,4
Debiti finanziari a breve termine	-71,1	-68,3
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-6,8	-2,5
Posizione Finanziaria Netta	-70,8	-60,4
di cui componenti a breve termine	-64,0	-57,9
di cui componenti a medio/lungo termine	-6,8	-2,5
Totale	-70,8	-60,4

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

31 dicembre 2018

	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Debiti verso Terzi	4,0	16,7
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>1,7</i>	<i>7,2</i>
Debiti verso società del Gruppo	0,1	0,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>0,1</i>	<i>0,0</i>
Totale debiti scaduti	4,1	16,7
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>1,8</i>	<i>7,2</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 42 giorni. Al netto delle posizioni in attesa di accertamento 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 1,8, che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 2,0 (Euro/milioni 1,6 al 31/12/2017).

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 40 giorni. Al netto delle posizioni in attesa di accertamento risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,6) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest’ultime pari a circa Euro/milioni 7,2 che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 8,9 (Euro/milioni 6,8 al 31/12/2017).

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

31 dicembre 2018

	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	22,2	0,1
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	56,8	4,4
Crediti commerciali e finanziari	15,5	0,3
Debiti commerciali e finanziari	22,5	0,8

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 pledges* 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

I risultati consuntivati al 31 dicembre 2018 sono risultati inferiori alle previsioni del budget rivisto approvato dal Consiglio di Amministrazione del 6 settembre 2018, in termini di ricavi e redditività.

L'incompleta attuazione delle misure ed azioni previste nel budget rivisto e la mancata realizzazione dei risultati ivi previsti ha causato il mancato rispetto di uno dei parametri finanziari (*Posizione Finanziaria Netta/EBITDA*) previsti da alcuni dei contratti di finanziamento in essere (rischio annunciato dalla Società con comunicato emesso in data 9 novembre 2018).

A tale riguardo si precisa che la Società ha già ottenuto, alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria, il consenso delle banche finanziatrici a derogare al vincolo finanziario contrattualmente superato con riferimento ai risultati al 31 dicembre 2018.

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

I risultati consuntivati al 31 dicembre sono risultati inferiori alle previsioni del budget rivisto approvato dal Consiglio di Amministrazione del 6 settembre 2018, in termini di ricavi e redditività.

In particolare, con riguardo alle vendite, il ritardo risulta attribuibile ai seguenti fattori:

- debole domanda di mercato relativa alle nuove gamme di prodotto ("Brain" in particolare), assestata su valori inferiori alle attese;
- allungamento dei tempi di realizzazione ed introduzione sui mercati sia interno che internazionale delle nuove gamme di prodotto nei settori core della illuminazione d'emergenza ed ordinaria;
- allungamento nei tempi di esecuzione di alcune importanti commesse nell'area dei servizi di illuminazione, in portafoglio a fine dicembre 2018;
- dilazionamento degli ordinativi relativi alla commessa vinta nel 2017 con le Ferrovie dello Stato (RFI), la cui esecuzione avrà impatto sui ricavi 2019.

Il ritardo registrato nell'EBITDA è essenzialmente attribuibile alla sopra descritta dinamica delle vendite. Tale ritardo si è riflesso sui flussi operativi, generando una riduzione della PFN inferiore a quella prevista a budget rivisto al 31 dicembre 2018.

In data 31 gennaio 2019 gli Amministratori hanno approvato il nuovo piano industriale 2019-2023 (di seguito anche "il Piano") che prevede risultati operativi positivi e flussi di cassa idonei al rimborso dell'indebitamento finanziario, oltre che un fatturato in moderata crescita rispetto all'esercizio 2018, accompagnato da un miglioramento della redditività operativa ordinaria, sia con riferimento alla Capogruppo Beghelli S.p.A. che al Gruppo Beghelli.

In particolare, con riferimento ai ricavi di vendita, l'attuale incertezza caratterizzante i mercati, sia interno sia internazionale nei quali opera il Gruppo ha indotto gli Amministratori a prevedere nel Piano un tasso di crescita dei ricavi sostanzialmente allineato a quello di settore per quanto riguarda la Capogruppo, nonché a rivedere al ribasso gli obiettivi commerciali fissati dal Management.

Inoltre, gli amministratori confermano la focalizzazione del business del Gruppo nel settore della illuminazione, con un forte impegno nelle aree di mercato più facilmente aggredibili, in particolare Europa e paesi limitrofi (EMEA).

Tale focalizzazione a doppia matrice - prodotto ed area geografica - consentirà di meglio difendere la posizione di leadership nel mercato della illuminazione di emergenza e concentrare le linee di crescita in Europa, eventualmente anche per linee esterne, nel più vasto bacino della illuminazione ordinaria.

Il Piano prevede inoltre una significativa riorganizzazione industriale all'interno delle strutture produttive del Gruppo, al fine di ridurre i costi industriali e di struttura e recuperare marginalità operativa, anche in assenza di significativi incrementi dei ricavi di vendita nell'area Italia.

Sono inoltre previste riduzioni significative sui costi commerciali e pubblicitari, nonché realizzazione di economie sul versante degli acquisti e della efficienza produttiva, con impatti positivi sulle scorte di magazzino.

Con riguardo alla gestione più prettamente finanziaria, linee guida del Piano confermano la politica di dismissione degli asset ritenuti, anche in prospettiva, non strategici.

Fatti di rilievo

Con riferimento al mancato rispetto di uno dei parametri finanziari (*Posizione Finanziaria Netta/EBITDA*) previsti da alcuni dei contratti di finanziamento in essere, si precisa, che la Società ha ricevuto, alla data di approvazione della Relazione Finanziaria al 31/12/2018 il consenso delle banche finanziatrici a derogare al vincolo finanziario contrattualmente superato con riferimento ai risultati al 31 dicembre 2018.

Fattori di rischio

In data 31 gennaio 2019 gli Amministratori hanno approvato il nuovo piano industriale 2019-2023 (di seguito anche "il Piano") che prevede risultati operativi positivi e flussi di cassa idonei al rimborso dell'indebitamento finanziario, oltre che un fatturato in moderata crescita rispetto all'esercizio 2018 accompagnato da un miglioramento della redditività operativa ordinaria, sia con riferimento alla Capogruppo Beghelli S.p.A. che al Gruppo Beghelli.

Si segnala che il raggiungimento degli obiettivi inclusi nel Piano 2019-2023 si basa su stime caratterizzate da una significativa complessità, soggettività ed incertezza, in parte derivanti da variabili di carattere esogeno (andamento di settore, politiche concorrenziali, ecc.) insite in qualsiasi attività previsionale. Pertanto, l'incompleta o tardiva attuazione delle misure ed azioni previste nel Piano potrebbe determinare la mancata realizzazione dei risultati ivi previsti e a tale circostanza può conseguire il mancato rispetto di uno o più dei parametri finanziari (*covenants*) previsti da alcuni dei contratti di finanziamento in essere e la decadenza dal beneficio del termine.

Le circostanze sopra indicate configurano l'esistenza di una rilevante incertezza che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Capogruppo e del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Ciononostante, gli Amministratori dopo aver attentamente valutato tali circostanze, ed i rischi e le incertezze a cui la Società e il Gruppo sono esposti, dettagliati al paragrafo "6. Informazioni sui principali rischi", e tenuto conto:

- delle caratteristiche delle linee di azione declinate nel Piano;
- della possibilità di continuare a perseguire ed eventualmente ampliare il piano di dismissione di asset ritenuti non strategici con tempistiche adeguate alla massimizzazione delle disponibilità liquide;

ritengono che, pur in presenza dell'incertezza sopra richiamata, sussistano le condizioni per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale ai fini della redazione della Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2018 e, pertanto, hanno redatto il documento in applicazione di tale presupposto.

Con riguardo ai rischi derivanti dagli obblighi contrattuali previsti da taluni contratti di finanziamento, 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 2019.



Evoluzione prevedibile della gestione

Gli amministratori, in linea con il trend in crescita registrato nel corso del II semestre rispetto al I semestre 2018, ritengono perseguibili gli obiettivi per l'esercizio 2019 fissati nel Piano, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 Gennaio 2019, che prevede un fatturato in crescita rispetto all'esercizio 2018 in linea con il tasso di settore, accompagnato da un miglioramento della redditività operativa e della Posizione Finanziaria Netta.

Proposta di copertura della perdita dell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo proporrà all'Assemblea la copertura della Perdita d'esercizio, pari a Euro 4.884.619, mediante utilizzo della 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 europeo 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 2018 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
 www.beghelli.it

Valsamoggia, 25 marzo 2019



Beghelli SpA - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	31/12/2018
	31/12/2018	31/12/2017	vs 31/12/2017
Capitale circolante netto (CCN)	24.216	21.438	2.778
Immobilizzazioni totali nette	114.918	123.019	-8.101
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	452	6.105	-5.653
Totale Capitale investito netto	139.586	150.562	-10.976
Posizione finanziaria netta	-70.799	-76.883	6.084
Patrimonio netto	-68.787	-73.679	4.892
Totale Fonti di finanziamento	139.586	150.562	-10.976



Beghelli S.p.A. - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	AI 31/12/2018		AI 31/12/2017		Variazioni	
	importi	%	importi	%	importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	91.678	100,0%	96.632	100,0%	-4.954	-5,1%
Acquisti e variazione rimanenze	-49.403	-53,9%	-52.297	-54,1%	2.894	-5,5%
Costo del personale (IS-25)	-12.514	-13,6%	-12.244	-12,7%	-270	2,2%
Altri ricavi/(costi) operativi	-26.465	-28,9%	-26.047	-27,0%	-418	1,6%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	3.296	3,6%	6.044	6,3%	-2.748	-45,5%
Ammortamenti, svalutazioni (IS-35)	-8.969	-9,8%	-6.851	-7,1%	-2.118	30,9%
- di cui non ricorrenti	-236	-0,3%	-1.491	-1,5%	1.255	
Risultato Operativo (EBIT)	-5.673	-6,2%	-807	-0,8%	-4.866	603,0%
Proventi (oneri) finanziari netti	6.836	7,5%	919	1,0%	5.917	643,9%
- di cui non ricorrenti	4.539	5,0%	0	0,0%	4.539	
Risultato ante imposte	1.163	1,3%	112	0,1%	1.051	938,4%
Imposte sul reddito (IS-55)	-6.048	-6,6%	337	0,3%	-6.385	-1894,7%
- di cui non ricorrenti	-7.450	-8,1%	416	0,4%	-7.866	
Risultato Netto d'esercizio	-4.885	-5,3%	449	0,5%	-5.334	-1188,0%
- di cui non ricorrente	-3.147	-3,4%	-1.075	-1,1%	-2.072	
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto *	108	0,1%	108	0,1%	0	0,0%
Utile/(Perdita) Complessivo	-4.777	-5,2%	557	0,6%	-5.334	-957,6%
- di cui non ricorrente	-3.147	-3,4%	-1.075	-1,1%	-2.072	

(*) al netto del correlato effetto fiscale



Beghelli SpA - Flussi di cassa dell'esercizio

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI
	31/12/2018	31/12/2017
Posizione finanziaria netta iniziale A	-76.883	-76.767
Flussi di cassa operativi B	7.180	11.995
di cui flussi di cassa da gestione corrente	8.641	7.257
Flussi da attività di investimento C	-1.758	-5.008
Flussi disponibili (free cash flow) D= B + C	5.422	6.987
Altri flussi E	662	-7.103
Variazione posizione finanziaria netta F= D + E	6.084	-116
Posizione finanziaria netta finale G= A+F	-70.799	-76.883



Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	31/12/2018
	31/12/2018	31/12/2017	vs. 31/12/2017
Capitale circolante netto (CCN)	48.704	52.354	-3.650
Immobilizzazioni totali nette	101.109	109.068	-7.959
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	4.794	9.264	-4.470
Totale Capitale investito netto	154.607	170.686	-16.079
Posizione Finanziaria Netta	-60.394	-64.742	4.348
Patrimonio netto	-94.213	-105.944	11.731
Totale Fonti di Finanziamento	154.607	170.686	-16.079

Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	AI 31/12/2018		AI 31/12/2017		Variazioni	
	importi	%	importi	%	importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	167.768	100,0%	177.865	100,0%	-10.097	-5,7%
Acquisti e variazione rimanenze	-75.119	-44,8%	-81.589	-45,9%	6.470	-7,9%
Costo del personale (IS-25)	-39.340	-23,4%	-37.719	-21,2%	-1.621	4,3%
Altri ricavi/(costi) operativi	-41.869	-25,0%	-35.812	-20,1%	-6.057	16,9%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	3.955	2,2%	-3.955	
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	11.440	6,8%	22.745	12,8%	-11.305	-49,7%
Margine Operativo Lordo al netto dei componenti non ricorrenti	11.440	6,8%	18.790	10,6%	-7.350	-39,1%
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-8.882	-5,3%	-10.973	-6,2%	2.091	-19,1%
- di cui non ricorrenti	-1.077	-0,6%	-1.491	-0,8%	414	-27,8%
Risultato Operativo (EBIT)	2.558	1,5%	11.772	6,6%	-9.214	-78,3%
Risultato Operativo al netto dei componenti non ricorrenti	3.635	2,2%	9.308	5,2%	-5.673	-60,9%
Proventi (oneri) finanziari netti	-4.388	-2,6%	-5.677	-3,2%	1.289	-22,7%
Risultati delle società valutate a patrimonio netto (IS-51)	195	0,1%	-379	-0,2%	574	-151,5%
Risultato ante imposte	-1.635	-1,0%	5.716	3,2%	-7.351	-128,6%
Imposte sul reddito (IS-55)	-7.456	-4,4%	-2.161	-1,2%	-5.295	245,0%
- di cui non ricorrenti	-7.718	-4,6%	-336	-0,2%	-7.382	2197,0%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	-96	-0,1%	-46	0,0%	-50	108,7%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo	-9.187	-5,5%	3.509	2,0%	-12.696	-361,8%
- di cui non ricorrente	-8.795	-5,2%	2.128	1,2%	-10.923	-513,3%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo al netto dei componenti non ricorrenti	-392	-0,2%	1.381	0,8%	-1.773	-128,4%
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto *	-552	-0,3%	129	0,1%	-681	-527,9%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo	-9.739	-5,8%	3.638	2,0%	-13.377	-367,7%
- di cui non ricorrente	-8.795	-5,2%	2.128	1,2%	-10.923	-513,3%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo al netto dei componenti non ricorrenti	-944	-0,6%	1.510	0,8%	-2.454	-162,5%

(*) al netto del correlato effetto fiscale



Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI
	31/12/2018	31/12/2017
Posizione finanziaria netta base iniziale - A	-64.742	-68.544
Flussi di cassa operativi - B	-689	10.898
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	<i>718</i>	<i>13.854</i>
Flussi da attività di investimento - C	874	-4.431
Flussi disponibili (free cash flow) - D= B + C	185	6.467
Altri Flussi - E	4.163	-2.665
Variazione posizione finanziaria netta F= D + E	4.348	3.802
Posizione finanziaria netta finale - G= A+F	-60.394	-64.742