



COMUNICATO STAMPA

BEGHELLI: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Relazione Finanziaria al 30 giugno 2023.

- **Fatturato consolidato a 82,4 milioni di Euro, in incremento del 10,1% rispetto al fatturato di 74,8 milioni di Euro al 30 giugno 2022**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 5,8 milioni di Euro, (6,6 milioni di Euro al 30 giugno 2022)**
- **Risultato netto di Gruppo negativo per 1,6 milioni di Euro (positivo per 0,45 milioni di Euro al 30 giugno 2022)**
- **Indebitamento Finanziario netto a 55,3 milioni di Euro, in riduzione di 6,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022**

Sono questi, in sintesi, i principali risultati consolidati del primo semestre 2023 approvati dal Consiglio di Amministrazione di Beghelli S.p.A.

“Il primo semestre 2023 ha fornito segnali positivi – dichiara il Presidente Gian Pietro Beghelli - dell’importante processo di razionalizzazione industriale e gestionale messo in atto negli ultimi 12 mesi, contestualmente ad un maggiore focus commerciale sull’illuminazione, core business del Gruppo, e sullo sviluppo del settore fotovoltaico.

Il contesto macro-economico continua nell’insegna dell’incertezza ma il nostro sforzo quotidiano non deve rallentare nel continuare ad investire in prodotti e servizi per i nostri mercati storici di riferimento, tutti ora più che mai di grande attualità e prospettiva: efficienza energetica, sicurezza, silver economy (linea Salvalavita) e rinnovabili.”

Principali risultati economici consolidati al 30 giugno 2023

I *Ricavi netti consolidati* hanno registrato un incremento del 10,1%, rispetto al 1° semestre 2022, attestandosi a Euro/milioni 82,4.

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/milioni 5,8 (7,1% dei ricavi), in riduzione di Euro/milioni 0,8 rispetto al 30 giugno 2022.

La dinamica dell’EBITDA rispetto al 30/06/2022 risulta penalizzata dalla riduzione del margine di contribuzione lordo in percentuale sui ricavi, derivante dal diverso *mix* di vendita dei prodotti, dall’aumento delle spese pubblicitarie e promozionali, sostenute dalla Beghelli S.p.A. e, in misura inferiore, dall’incremento del costo del personale a seguito degli adeguamenti salariali.

Il *Risultato Operativo* risulta pari a Euro/milioni 1,7 (Euro/milioni 2,6 al 30 giugno 2022).

Il *Risultato Netto di periodo* di competenza del Gruppo risulta negativo per Euro/milioni 1,6 (positivo per Euro/milioni 0,45 al 30 giugno 2022).

La dinamica del Risultato Netto risulta penalizzata dall’aumento degli oneri finanziari netti dovuto all’incremento dei tassi di interesse e dalla variazione del *fair value*, rispetto al valore di chiusura dell’esercizio precedente, dei correlati strumenti derivati.

Totale Indebitamento Finanziario

L’Indebitamento Finanziario netto al 30 giugno 2023 è pari a Euro/milioni 55,3 (Euro/milioni 61,9 al 31 dicembre 2022), con un decremento di Euro/milioni 6,6, attribuibile alla riduzione del Capitale circolante netto ed alla vendita dei due lotti di proprietà della società controllata cinese (operazione che ha generato un effetto positivo, al netto dei correlati oneri accessori e fiscali, per Euro/milioni 2,4)

L’Indebitamento Finanziario netto è composto per Euro/milioni 18,1 dai debiti a medio e lungo termine (32,7% rispetto al totale) e per Euro/milioni 37,2 dai debiti a breve termine al netto della liquidità, delle disponibilità finanziarie e degli strumenti derivati attivi (67,3% rispetto al totale).



Ricavi per aree di attività

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2023 del settore **illuminazione** sono stati pari a Euro/milioni 76,6, in incremento del 7,6% rispetto a quelli registrati nel precedente semestre.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2023 al 93,0%.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2023 del settore **Altre attività** sono stati pari a Euro/milioni 5,8, in incremento del 58,8% rispetto a quelli registrati nel precedente semestre.

L'incremento dei ricavi del comparto è attribuibile alle vendite dei sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici, di cui il Gruppo ha avviato la commercializzazione nel secondo semestre dello scorso esercizio.

Ricavi per area geografica

I ricavi netti consolidati Italia del primo semestre 2023 sono stati pari a Euro/milioni 44,0, in incremento dell'8,7% rispetto al primo semestre 2022.

I ricavi netti consolidati estero del primo semestre 2023 sono stati pari a Euro/milioni 38,4, in incremento dell'11,7% rispetto al primo semestre 2022.

Al 30 giugno 2023 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 46,6% (46,0% al 30 giugno 2022).

Beghelli S.p.A.

La Capogruppo **Beghelli S.p.A.** ha realizzato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per Euro/milioni 51,1 (di cui Euro/milioni 46,3 verso terzi), in incremento del 7,4% rispetto al 30 giugno 2022 (+Euro/milioni 3,5), un Risultato Operativo di Euro/milioni 0,8 (Euro/milioni 2,1 al 30 giugno 2022) ed un Utile netto di Euro/milioni 0,1 (Euro/milioni 2,7 al 30/06/2022).

L'incremento dei ricavi è prevalentemente riconducibile alle vendite dei sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici.

La dinamica del Risultato Operativo risulta penalizzata dalla riduzione dei margini industriali derivanti dal diverso *mix* di vendita e dall'aumento delle spese pubblicitarie e promozionali.

La dinamica dell'Utile Netto risulta penalizzata da maggiori oneri finanziari dovuti all'incremento del costo medio del denaro ed alla variazione del "fair value" dei correlati strumenti derivati; per contro, il conto economico beneficia di maggiori dividendi distribuiti dalle società controllate per un valore pari ad Euro/milioni 0,4.

Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998 al 30 giugno 2023

Le informazioni di seguito riportate sono rese note in ottemperanza alla richiesta Consob n. 10730/15 del 13/02/2015.

I dati sono presentati in Euro/milioni.

a) Indebitamento Finanziario Netto di Beghelli S.p.A. e del Gruppo, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.

Indebitamento Finanziario Netto al: Euro/milioni	30 giugno 2023	
	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Liquidità	8,4	20,0
Crediti finanziari	6,0	1,5
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-11,4	-15,1
Debiti finanziari a breve termine	-53,6	-43,6
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-12,2	-18,1
Indebitamento Finanziario Netto	-62,8	-55,3
di cui componenti a breve termine	-50,6	-37,2
di cui componenti a medio/lungo termine	-12,2	-18,1
Indebitamento Finanziario Netto	-62,8	-55,3
<i>di cui passività per leasing operativo (IFRS16)</i>	<i>-1,6</i>	<i>-10,1</i>

Si precisa che l'applicazione del principio contabile IFRS 16 a partire dall'esercizio 2019 ha comportato un effetto negativo sulla Posizione Finanziaria Netta della Beghelli S.p.A. e del Consolidato, rispettivamente di Euro/milioni 1,6 e 10,1.

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 giugno 2023	
	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Debiti verso Terzi	4,1	9,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>3,1</i>	<i>6,0</i>
Debiti verso società del Gruppo	1,1	0,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>0,3</i>	<i>0,0</i>
Totale debiti scaduti	5,2	9,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>3,4</i>	<i>6,0</i>

I debiti scaduti di Beghelli S.p.A. verso terzi e società del Gruppo sono pari a Euro/milioni 5,2. Al netto delle posizioni in attesa di definizione 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 3,4, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 1,5 (Euro/milioni 2,0 al 31/12/2022), di cui Euro/milioni 0,7 verso terzi (Euro/milioni 2,6 al 31/12/2022). Il ritardo medio complessivo, escluse le posizioni in attesa di definizione, si attesta a circa 36 giorni.

I debiti scaduti consolidati sono pari a Euro/milioni 9,0. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 1,0) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 6,0, che riflettono la normale prassi operativa e



non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 2,0 (Euro/milioni 4,8 al 31/12/2022).

Il ritardo medio complessivo, escluse le posizioni in attesa di definizione, si attesta a circa 31 giorni.

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

Non esistono alla data di approvazione della presente Relazione contenziosi in essere derivanti da ritardi nei pagamenti.

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

Rapporti verso Parti Correlate al: Euro/milioni	30 giugno 2023	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	7,1	0,0
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	18,1	1,9
Crediti commerciali e finanziari	11,3	0,3
Debiti commerciali e finanziari	26,2	2,7

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*, delle *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

Con riguardo ai finanziamenti i cui *covenants* finanziari non erano stati rispettati al 31 dicembre 2022 (per un ammontare complessivo al 30 giugno 2023 pari a Euro/milioni 15,0), si precisa che alla data di approvazione della presente Relazione la Società ha ottenuto tutti i waiver necessari con piena efficacia e senza condizioni, ad eccezione di uno relativo ad un finanziamento bancario di ammontare residuo di circa 2,2 milioni, rispetto al quale, pur essendo stata ottenuta delibera positiva dalla banca in merito alla concessione del waiver, lo stesso risulta tuttavia condizionato ad una serie di condizioni non ancora perfezionate. Il debito finanziario al 30 giugno 2023, i cui waiver sono stati ottenuti successivamente alla data del 30 giugno 2023, è rimasto classificato a breve termine.

Salvo quanto sopra precisato, le clausole relative all'indebitamento del Gruppo comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie sono rispettate.

Non vi sono parametri finanziari previsti dagli accordi contrattuali con gli istituti di credito che devono essere rispettati alla data del 30 giugno 2023.

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



Il Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2023 ha approvato il budget per l'esercizio 2023 ed il piano 2023-2027 (di seguito anche il "Piano").

Gli Amministratori hanno rivisto gli obiettivi dei settori tradizionali in riduzione rispetto a quanto previsto nel precedente piano, pur con un sostanziale allineamento alla crescita dei mercati di riferimento e tenendo conto che il *Management* delle Divisioni Commerciali predisposti della Capogruppo e delle società controllate si è posto obiettivi superiori.

Il Piano è stato predisposto considerando uno scenario di progressiva normalizzazione e rilancio dell'economia internazionale, anche con riguardo all'attuale conflitto russo-ucraino.

Il Piano conferma l'obiettivo di portare a termine la riorganizzazione industriale all'interno delle strutture produttive del Gruppo, già avviata nel triennio precedente, al fine di ridurre i costi industriali e di struttura, recuperare marginalità operativa e supportare l'incremento dei ricavi di vendita.

Con riguardo alla gestione non caratteristica, il Piano prevede la cessione del complesso immobiliare di Crespellano e del terreno di Monteveglio entro il quarto trimestre 2023, tempistica che alla data della presente relazione risulta confermata.

I **Ricavi** consolidati netti al 30 giugno 2023 sono risultati superiori rispetto al budget delle vendite, prevalentemente grazie ai maggiori ricavi dei sistemi di accumulo ibridi per impianti fotovoltaici, dei prodotti della linea consumer (gamma prodotti "Salvalavita") e delle apparecchiature di illuminazione d'emergenza.

Il Margine Operativo Lordo o **EBITDA** al 30 giugno 2023 rispetto al budget alla stessa data evidenzia un andamento migliorativo, sostenuto dal maggior fatturato ed in presenza di costi del personale inferiori rispetto al budget.

L'**Indebitamento Finanziario netto** al 30 giugno 2023 risulta migliorativo rispetto a quanto previsto a budget, grazie al minor impatto del Capitale circolante netto (in particolare con riferimento alla riduzione delle scorte di magazzino) e, in minor misura, al completamento dell'operazione di cessione di uno dei due lotti di proprietà della controllata cinese Beghelli Innovation China, avvenuto in anticipo rispetto alle tempistiche previste nel budget.

Fatti di rilievo

Con riferimento all'iter urbanistico di conversione dell'area su cui insiste il complesso immobiliare di Crespellano, si conferma il proseguimento del processo di conversione della destinazione urbanistica della stessa.

In particolare, si segnala che, nel corso del mese di luglio 2023, sono intervenute, tra le altre, le delibere del Consiglio Comunale di Valsamoggia, del Consiglio Metropolitan di Bologna e della Giunta Regione Emilia-Romagna propedeutiche alla conclusione del procedimento dell'Accordo di Programma (atto che sostanzialmente sancisce la conclusione del procedimento autorizzativo).

Fattori di rischio

Con riguardo al piano industriale 2023-2027 approvato dal Consiglio della Capogruppo in data 24 marzo 2023, il rischio derivante dall'eventuale sua mancata realizzazione è prevalentemente determinato dai possibili impatti negativi sulla redditività, sul debito finanziario e sulla liquidità del Gruppo.

Tali rischi, tenuto conto dell'attuale situazione finanziaria in sostanziale equilibrio, degli affidamenti bancari disponibili al 30 giugno 2023 dalle società del Gruppo Beghelli, delle prospettive per l'esercizio in corso, nonché della liquidità attesa dalla vendita del complesso immobiliare di Crespellano e del terreno di Monteveglio, previste nel quarto trimestre 2023, si ritengono remoti.



Con riferimento al protrarsi della guerra Russia - Ucraina, non essendo il Gruppo direttamente presente in tale mercato e non approvvigionandosi dal medesimo, non si prevedono significativi impatti diretti sotto il profilo commerciale e finanziario.

Quanto agli impatti indiretti del conflitto, si ritiene che la tensione sui prezzi dei trasporti, delle materie prime e dell'energia, che ha generato costi addizionali per il Gruppo nell'anno 2022, dovrebbe, anche sulla base di quanto registrato nel primo semestre, produrre impatti significativamente inferiori rispetto a quelli registrati nell'anno 2022.

Evoluzione prevedibile della gestione

Gli amministratori prevedono per l'esercizio 2023, in assenza di elementi straordinari, anche collegati all'attuale conflitto Russia - Ucraina, un incremento dei ricavi consolidati rispetto all'esercizio 2022, accompagnati da un miglioramento dell'EBITDA ricorrente, con un indebitamento finanziario in riduzione, in un quadro complessivo di sostenibilità del proprio *business*.

Il Gruppo Beghelli

Fondato nel 1982 da Gian Pietro Beghelli, il Gruppo Beghelli progetta, produce e distribuisce apparecchi per illuminazione tecnico professionale, sistemi fotovoltaici, è leader nel settore dell'illuminazione di emergenza e realizza inoltre sistemi per la domotica e la sicurezza industriale e domestica, tramite una precisa strategia basata sull'innovazione tecnologica e il design dei prodotti, sul capillare presidio del mercato, sulla collaborazione con la distribuzione, sui costanti investimenti in capacità produttiva, marketing e comunicazione. Quotato alla Borsa di Milano dal 1998, il Gruppo conta oggi circa 1.000 dipendenti e comprende, oltre a Beghelli S.p.A., realtà industriali operanti nel campo della ricerca, della produzione, dei servizi e della commercializzazione in Europa, Far East e Nord America ed ha presenza commerciale in oltre 140 paesi del mondo.

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 30 giugno 2023 sarà depositata presso la sede sociale, a disposizione del pubblico, e sarà disponibile nella giornata odierna sul sito internet al seguente indirizzo www.beghelli.it/it/corporate/beghelli/investor-relation.

Contatti societari: BEGHELLI SPA
 Ilenio Mordenti
 Tel. 051 9660445
 investorrelations@beghelli.it

Valsamoggia (BO), 11 settembre 2023



Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	30/06/2023
	30/06/2023	31/12/2022	vs. 31/12/2022
Capitale circolante netto (CCN)	65.555	75.267	-9.712
Immobilizzazioni totali nette	63.800	63.910	-110
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	4.171	3.290	881
Totale Capitale investito netto	133.526	142.467	-8.941
Totale Indebitamento Finanziario Netto	55.330	61.904	-6.574
Patrimonio netto	78.196	80.563	-2.367
Totale Fonti di Finanziamento	133.526	142.467	-8.941



Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	30/06/2023		30/06/2022		Delta	
	Totali		Totali		Totali	
	importi	%	importi	%	importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	82.408	100,0%	74.858	100,0%	7.550	10,1%
Acquisti e variazione rimanenze	-39.492	-47,9%	-33.586	-44,9%	-5.906	17,6%
Costo del personale (IS-25)	-18.559	-22,5%	-18.021	-24,1%	-538	3,0%
- di cui non ricorrenti	-89	-0,1%	0	0,0%	-89	0,0%
Altri ricavi/(costi) operativi	-18.524	-22,5%	-16.645	-22,2%	-1.879	11,3%
- di cui non ricorrenti	682	0,8%	0	0,0%	682	0,0%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	5.833	7,1%	6.606	8,8%	-773	-11,7%
Margine Operativo Lordo al netto dei componenti non ricorrenti	5.240	6,4%	6.606	8,8%	-1.366	-20,7%
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-4.092	-5,0%	-4.041	-5,4%	-51	1,3%
Risultato Operativo (EBIT)	1.741	2,1%	2.565	3,4%	-824	-32,1%
Risultato Operativo (EBIT) al netto dei componenti non ricorrenti	1.148	1,4%	2.565	3,4%	-1.417	-55,3%
Proventi (oneri) finanziari netti	-3.251	-3,9%	-1.813	-2,4%	-1.438	79,3%
Risultato ante imposte	-1.510	-1,8%	752	1,0%	-2.262	-300,8%
Imposte sul reddito (IS-55)	-92	-0,1%	-298	-0,4%	206	-69,1%
- di cui non ricorrenti	-342	-0,4%	0	0,0%	-342	0,0%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	-31	0,0%	1	0,0%	-32	-3200,0%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo *	-1.633	-2,0%	455	0,6%	-2.088	-458,9%
- di cui non ricorrenti	251	0,3%	0	0,0%	251	0,0%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo al netto dei componenti non ricorrenti	-1.884	-2,3%	455	0,6%	-2.339	-514,1%
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto **	-757	-0,9%	1.861	2,5%	-2.618	-140,7%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo *	-2.390	-2,9%	2.316	3,1%	-4.706	-203,2%
- di cui non ricorrenti	251	0,3%	0	0,0%	251	0,0%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo al netto dei componenti non ricorrenti	-2.641	-3,2%	2.316	3,1%	-4.957	-214,0%

(*) per "Gruppo" si intende "Soci della Controllante"

(**) al netto del correlato effetto fiscale



Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI
	30/06/2023	30/06/2022
Totale Indebitamento Finanziario a inizio esercizio (A)	61.904	42.847
Flussi di cassa operativi - B	8.135	-6.154
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	2.409	6.723
<i>di cui non ricorrenti</i>	-134	0
Flussi da attività di investimento - C	-2.694	-2.457
<i>di cui non ricorrenti</i>	2.228	0
Flussi disponibili (free cash flow) - D= B + C	5.441	-8.611
<i>di cui non ricorrenti</i>	-206	0
Altri Flussi - E	1.133	-394
Variazione Totale Indebitamento Finanziario (F= D + E)	-6.574	9.005
Totale Indebitamento Finanziario a fine periodo (G = A + F)	55.330	51.852