



## **COMUNICATO STAMPA**

**BEGHELLI: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Relazione Finanziaria al 30 giugno 2018.**

- **Fatturato consolidato a 82,1 milioni di Euro (- 7,4 % rispetto agli 88,6 milioni di Euro al 30 giugno 2017)**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 2,5 milioni di Euro (-77,5 % rispetto agli 11,3 milioni di Euro al 30 giugno 2017)**
- **Risultato netto di Gruppo a -3,2 milioni di Euro (positivo per 2,3 milioni di Euro al 30 giugno 2017)**
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN) a - 69,6 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 30 giugno 2018.

In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione ha preliminarmente approvato un budget rivisto per l'esercizio 2018, nel quale sono stati definiti nuovi obiettivi in termini economici, reddituali e finanziari ed ha contestualmente confermato il piano industriale per gli anni 2018-2022 approvato dal Consiglio di Amministrazione del 31 gennaio 2018. Il raggiungimento dei nuovi obiettivi inclusi nel budget rivisto permetterà al Gruppo di rispettare i parametri finanziari (*covenants*) previsti in alcuni contratti di finanziamento in essere.

### **Principali risultati economici consolidati al 30 giugno 2018**

Il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per Euro/milioni 82,1, in decremento del 7,4% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio, una Perdita netta di periodo di Euro/milioni 3,2 ed una Perdita Complessiva dei Soci della Controllante di Euro/milioni 3,3.

I *Ricavi netti consolidati* si riducono prevalentemente a causa di una forte concorrenza di prezzo nel mercato della illuminazione sul mercato domestico, accompagnata da una più attenta politica nella gestione delle scorte da parte dei distributori clienti ed inoltre, su base internazionale, a causa di una congiuntura negativa in alcuni mercati esteri in cui opera il Gruppo. I ricavi del semestre risentono inoltre del ritardo nell'approntamento e distribuzione di alcune importanti novità di prodotto, che saranno disponibili nella seconda parte dell'esercizio.

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/milioni 2,5, in decremento rispetto al valore di Euro/milioni 11,3 registrato al 30 giugno 2017.

La dinamica in riduzione del M.O.L. è attribuibile in parte alla riduzione dei ricavi, in presenza di campagne pubblicitarie straordinarie effettuate nel primo semestre a sostegno della fase di start-up di nuovi prodotti (Euro/milioni 4,4; incremento pari a Euro/milioni 3,5 rispetto al 30/06/2017) ed in parte alla presenza, nel primo semestre 2017, di proventi diversi per Euro/milioni 2,6 derivanti dall'iscrizione di Nuovi Progetti di Programma di Misura di cui al Decreto Ministeriale del 28/12/2012 e dall'aumento del prezzo di mercato del valore del titolo di efficienza energetica.

Il *Risultato Operativo* risulta in perdita per Euro/milioni 0,8 (positivo per Euro/milioni 7,0 al 30 giugno 2017).

La dinamica del Risultato Operativo risulta giustificata, oltre che dagli elementi sopra commentati, da minori svalutazioni rispetto al primo semestre 2017.



### **Posizione Finanziaria**

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2018 presenta un saldo negativo di Euro/milioni 69,6 (Euro/milioni -64,7 al 31 dicembre 2017), di cui Euro/milioni 62,6 rappresentati da debiti a medio e lungo termine (89,9% rispetto al totale) ed Euro/milioni 7,0 rappresentati da debiti a breve termine al netto della liquidità e dei crediti finanziari a breve (10,1% rispetto al totale). Complessivamente il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio un incremento dell'indebitamento finanziario netto di Euro/milioni 4,9, attribuibile all'incremento del Capitale Circolante netto ed agli investimenti di periodo, in parte compensati dall'incasso delle rate relative alla vendita dell'immobile di proprietà di Beghelli Elplast (Euro/milioni 4,2) e dei crediti finanziari non correnti derivanti dai ricavi relativi al progetto "Un Mondo di Luce a costo zero".

### **Ricavi per aree di attività**

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2018 del settore **illuminazione** sono stati pari a Euro/milioni 79,2, in decremento dell'8,9% rispetto a quelli registrati nel precedente semestre. I ricavi del semestre risentono del ritardo nell'approntamento e distribuzione di alcune importanti novità di prodotto, che saranno disponibili nella seconda parte dell'esercizio. L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2018 al 96,5%, confermandosi l'area *core business* del Gruppo.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2018 del settore **Altre attività** sono stati pari a Euro/milioni 2,9, in incremento del 73,5% rispetto al 30 giugno 2017. L'incremento del settore è essenzialmente attribuibile ai ricavi derivanti dalle vendite delle nuove proposte commerciali nella domotica e nella sicurezza domestica.

### **Ricavi per area geografica**

I *ricavi consolidati estero* del primo semestre 2018 sono stati pari a Euro/milioni 42,1, in decremento del 5,5% rispetto al primo semestre 2017. Al 30 giugno 2018 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 51,3% (50,3% al 30 giugno 2017).

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

La Capogruppo **Beghelli S.p.A.** ha realizzato nel primo semestre ricavi per Euro/milioni 45,7 (di cui Euro/milioni 40,2 verso terzi), in decremento del 7,1%, rispetto al 30 giugno 2017, un Risultato Operativo in perdita di Euro/milioni 2,3 (positivo di Euro/milioni 1,6 al 30 giugno 2017) ed un Utile Netto di Euro/milioni 3,2.

La dinamica dei ricavi è riconducibile al decremento delle vendite dei prodotti di illuminazione d'emergenza e lampadine, in parte compensato dall'incremento nelle vendite dei prodotti per la domotica e per la sicurezza.

Il Risultato Operativo chiude in perdita, in presenza di ricavi in riduzione, essenzialmente per la realizzazione di campagne pubblicitarie straordinarie effettuate nel primo semestre in fase di start-up dei nuovi prodotti (Euro/milioni 4,2; + Euro/milioni 3,5 rispetto al 30/06/2017), i cui effetti si rifletteranno in termini positivi anche nel secondo semestre del corrente esercizio.

L'Utile Netto beneficia di dividendi ricevuti dalle società controllate per Euro/milioni 6,6 (2,3 milioni al 30/06/2017).

**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.

- 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> <b>Euro/milioni</b>	<b>30 giugno 2018</b>	
	<b>Beghelli S.p.A.</b>	<b>Consolidato</b>
Liquidità	11,8	20,8
Crediti finanziari	4,3	4,3
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-3,6	-16,3
Debiti finanziari a breve termine	-23,2	-15,8
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-63,8	-62,6
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>-74,5</b>	<b>-69,6</b>
di cui componenti a breve termine	-10,7	-7,0
di cui componenti a medio/lungo termine	-63,8	-62,6
<b>Totale</b>	<b>-74,5</b>	<b>-69,6</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.).**

<b>Posizioni debitorie scadute al:</b> <b>Euro/milioni</b>	<b>30 giugno 2018</b>	
	<b>Beghelli S.p.A.</b>	<b>Consolidato</b>
Debiti verso Terzi	4,4	13,1
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>3,7</i>	<i>9,5</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>
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>4,5</b>	<b>13,1</b>
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>3,7</i>	<i>9,5</i>

Con riferimento ai debiti di Beghelli S.p.A. verso terzi e società del Gruppo, pari ad euro/milioni 4,5 al 30 giugno 2018, si precisa che lo “scaduto” medio, riferito alla effettiva operatività aziendale, ottenuto escludendo le posizioni in contenzioso, si attesta intorno ai 24 giorni. Al netto delle posizioni in contenzioso (pari a circa Euro/milioni 0,3, riferite ad esercizi precedenti) e di quelle scadute entro i 30 giorni (quest’ultime pari a circa Euro/milioni 3,7 che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 0,5 (interamente verso terzi), in riduzione di Euro/milioni 1,1 rispetto ai 1,6 milioni esistenti al 31/12/2017.

Con riferimento ai debiti consolidati, pari ad euro/milioni 13,1 al 30 giugno 2018 (Euro/milioni 14,9 al 31 dicembre 2017), si precisa che lo “scaduto” medio, riferito alla effettiva operatività aziendale, ottenuto escludendo le posizioni in contenzioso, si attesta intorno ai 25 giorni. Al netto delle posizioni in contenzioso (pari a circa Euro/milioni 0,7, risalenti a esercizi precedenti) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest’ultime pari a circa Euro/milioni 9,5, che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 2,9, in riduzione di Euro/milioni 3,9 rispetto ai 6,8 milioni esistenti 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	30 giugno 2018	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	13,0	0,1
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	25,7	2,4
Crediti commerciali e finanziari	20,7	1,8
Debiti commerciali e finanziari	21,5	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 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*

Tutte le clausole relative all’indebitamento del Gruppo comportanti limiti all’utilizzo delle risorse finanziarie sono state rispettate al 31 dicembre 2017.

Infatti, l'accordo con il ceto bancario del 20 dicembre 2016, nonché il finanziamento in *pool* bancario del luglio 2017 prevedono il rispetto di *parametri finanziari* (Posizione Finanziaria Netta / EBITDA e Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto), calcolati sui risultati consolidati del Gruppo al 31 dicembre di ciascun esercizio di validità dell'accordo e del finanziamento.

Pertanto, non vi sono parametri finanziari previsti dagli accordi contrattuali con gli istituti di credito che devono essere rispettati alla data del 30 giugno 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 nel semestre chiuso al 30 giugno 2018 sono inferiori alle previsioni del budget per l'esercizio 2018, approvato in data 31 gennaio 2018 dal Consiglio di Amministrazione, in termini di ricavi e redditività.

Le motivazioni cui ricondurre tale ritardo nel conseguimento delle previsioni di budget 2018 sono le seguenti: i) il ritardo nella introduzione sul mercato di alcuni prodotti innovativi rispetto alle previsioni di budget, ii) la sperimentazione di una maggiore e forte concorrenza di prezzo sulla fascia bassa del mercato, iii) la politica di destoccaggio messa in atto dai grossisti di materiale elettrico, iv) la riduzione delle operazioni promozionali attivate dal canale distributivo GDO, v) il ritardo nell'esecuzione di alcune commesse già in portafoglio al 31 dicembre 2017, vi) la necessità di completare l'aggiornamento della gamma prodotti in alcuni mercati (in particolare in Nord America).

In tale contesto, gli Amministratori hanno predisposto ed approvato in data 6 settembre 2018 un budget rivisto per l'esercizio 2018 (nel seguito il "Budget Rivisto").

In particolare, in conseguenza delle azioni incluse nel Budget Rivisto, il Consiglio di Amministrazione prevede ricavi dell'esercizio 2018 inferiori rispetto al budget originariamente approvato in data 31 gennaio 2018 ma comunque in crescita rispetto all'esercizio precedente, risultati operativi positivi e flussi di cassa idonei al rimborso dell'indebitamento finanziario ed al rispetto dei covenants finanziari relativi ai finanziamenti bancari; in conseguenza dei risultati consuntivati nel primo semestre 2018 al di sotto delle previsioni del budget 2018 (incluso nel piano 2018-2022 approvato il 31 gennaio 2018), gli obiettivi inclusi nel Budget Rivisto sono sfidanti ma sono ritenuti raggiungibili dagli Amministratori, tenuto conto:

- delle caratteristiche delle linee di azione declinate nel Budget Rivisto, del loro recente stato di avanzamento nonché della loro probabilità di realizzazione, ritenuta elevata;
- 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.

Il Margine Operativo Lordo al 30 giugno 2018 risulta inferiore rispetto a quanto previsto nel budget 2018, essenzialmente per effetto della dinamica dei ricavi sopra citata.

La Posizione Finanziaria Netta la 30 giugno 2018 risulta invece migliorativa rispetto a quella prevista nel budget 2018 alla stessa data.

**Fatti di rilievo**

Con riferimento al piano di dismissione degli *assets* ritenuti non strategici, si segnala l'avvenuta vendita, nel corso del mese di luglio, delle quote possedute nella società GPB Energia S.r.l. per un corrispettivo di Euro/milioni 0,785.



### **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 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 raggiungibile per l'esercizio 2018, in assenza di eventi straordinari, un fatturato in crescita rispetto all'esercizio 2017, accompagnato da un miglioramento della Posizione Finanziaria Netta.

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.*

Il Progetto di Relazione Finanziaria al 30 giugno 2018 sarà depositato 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

Valsamoggia, 6 settembre 2018

**Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale**

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	30/06/2018
	30/06/2018	31/12/2017	vs. 31/12/2017
Capitale circolante netto (CCN)	53.610	52.354	1.256
Immobilizzazioni totali nette	106.420	109.068	-2.648
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	10.206	9.264	942
<b>Totale Capitale investito netto</b>	<b>170.236</b>	<b>170.686</b>	<b>-450</b>
Posizione Finanziaria Netta	-69.623	-64.742	-4.881
Patrimonio netto	-100.613	-105.944	5.331
<b>Totale Fonti di Finanziamento</b>	<b>170.236</b>	<b>170.686</b>	<b>-450</b>

## Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	AI 30/06/2018		AI 30/06/2017		Variazioni	
	importi	%	importi	%	importi	%
<b>Ricavi Netti (IS-10)</b>	<b>82.072</b>	<b>100,0%</b>	<b>88.606</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6.534</b>	<b>-7,4%</b>
Acquisti e variazione rimanenze	-35.868	-43,7%	-38.855	-43,9%	2.987	-7,7%
Costo del personale (IS-25)	-19.625	-23,9%	-19.594	-22,1%	-31	0,2%
Altri ricavi/(costi) operativi	-24.026	-29,3%	-18.810	-21,2%	-5.216	27,7%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>2.553</b>	<b>3,1%</b>	<b>11.347</b>	<b>12,8%</b>	<b>-8.794</b>	<b>-77,5%</b>
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-3.405	-4,1%	-4.328	-4,9%	923	-21,3%
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>-852</b>	<b>-1,0%</b>	<b>7.019</b>	<b>7,9%</b>	<b>-7.871</b>	<b>-112,1%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-1.810	-2,2%	-2.871	-3,2%	1.061	-37,0%
Risultati delle società valutate a patrimonio netto (IS-51)	-20	0,0%	-134	-0,2%	114	-85,1%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>-2.682</b>	<b>-3,3%</b>	<b>4.014</b>	<b>4,5%</b>	<b>-6.696</b>	<b>-166,8%</b>
Imposte sul reddito (IS-55)	-501	-0,6%	-1.730	-2,0%	1.229	-71,0%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	-44	-0,1%	52	0,1%	-96	-184,6%
<b>Utile/(Perdita) netto del Gruppo *</b>	<b>-3.227</b>	<b>-3,9%</b>	<b>2.336</b>	<b>2,6%</b>	<b>-5.563</b>	<b>-238,1%</b>
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto **	-131	-0,2%	-143	-0,2%	12	-8,4%
<b>Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo *</b>	<b>-3.358</b>	<b>-4,1%</b>	<b>2.193</b>	<b>2,5%</b>	<b>-5.551</b>	<b>-253,1%</b>

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

(\*\*) al netto del correlato effetto fiscale



## Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa

(Euro/migliaia)

Descrizione	I semestre	I semestre
	2018	2017
<b>Posizione finanziaria netta all'inizio del semestre (A)</b>	<b>-64.742</b>	<b>-68.544</b>
Flussi di cassa operativi (B)	-7.951	-2.700
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	<i>-1.526</i>	<i>7.658</i>
Flussi da attività di investimento ( C )	298	-2.099
Flussi disponibili (free cash flow) (D = B + C)	-7.653	-4.799
Altri Flussi (E)	2.772	-2.968
<b>Variazione posizione finanziaria netta (F = D + E)</b>	<b>-4.881</b>	<b>-7.767</b>
<b>Posizione finanziaria netta alla fine del semestre (G = A + F)</b>	<b>-69.623</b>	<b>-76.311</b>