



COMUNICATO STAMPA

BEGHELLI: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Relazione Finanziaria al 30 giugno 2017.

- **Fatturato consolidato a 88,6 milioni di Euro (-1,5% rispetto agli 89,9 milioni di Euro al 30 giugno 2016)**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 11,3 milioni di Euro (+2,5% rispetto agli 11,0 milioni di Euro al 30 giugno 2016)**
- **Risultato netto di Gruppo a 2,3 milioni di Euro (-37,6% rispetto ai 3,7 milioni di Euro al 30 giugno 2016)**
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN) a -76,3 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 2017.

Principali risultati economici consolidati al 30 giugno 2017

Il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per Euro/milioni 88,6, in decremento dell'1,5% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio, un Utile Netto di Euro/milioni 2,3 ed un Utile Complessivo dei Soci della Controllante di Euro/milioni 2,2.

Con riguardo alla dinamica dei ricavi, si precisa che, escludendo l'effetto di alcune specifiche vendite promozionali abbinata ad investimenti pubblicitari effettuate dalla Capogruppo nel primo semestre 2016 per Euro/milioni 2,7 e previste, per l'esercizio 2017, nel secondo semestre, i ricavi registrerebbero un miglioramento di circa Euro/milioni 1,3 (+1,5%).

Il Margine Operativo Lordo (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/milioni 11,3, in incremento del 2,5% rispetto ai valori al 30 giugno 2016 e con un'incidenza sui ricavi di periodo del 12,8%. La dinamica del M.O.L. evidenzia un miglioramento, pur 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 e al potenziamento dell'organico manageriale presso alcune società controllate estere), prevalentemente dovuto all'incremento complessivo del valore dei contributi pubblici (Certificati di Efficienza Energetica) a favore della società controllata Beghelli Servizi (in qualità di E.S.CO. - Energy Service Company).

Il Risultato Operativo è pari a Euro/milioni 7,0 e con un'incidenza sui ricavi di periodo del 7,9%.

La dinamica del Risultato Operativo risente della svalutazione, per Euro/milioni 0,8, di taluni costi di sviluppo in precedenza capitalizzati e ritenuti non più recuperabili e dell'incremento degli ammortamenti immateriali.

Posizione Finanziaria

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2017 presenta un saldo negativo di Euro/milioni 76,3 (Euro/milioni -68,5 al 31 dicembre 2016), di cui Euro/milioni 51,8 rappresentati da debiti a medio e lungo termine (67,9% rispetto al totale) ed Euro/milioni 24,5 rappresentati da debiti a breve termine al netto della liquidità e dei crediti finanziari a breve (32,1% rispetto al totale).



Complessivamente il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio un incremento dell'indebitamento finanziario netto di Euro/milioni 7,7, attribuibile all'incremento del Capitale Circolante netto (superiore ai flussi correnti), agli investimenti di periodo, nonché al pagamento dei dividendi per circa Euro/milioni 4,0 effettuato nel maggio del corrente esercizio.

Infine, ancorché non rientranti nella composizione della Posizione Finanziaria Netta, si segnala l'esistenza di crediti finanziari a medio e lungo termine per Euro/milioni 27,9 (inclusi nella situazione patrimoniale riclassificata all'interno della voce Immobilizzazioni nette), di cui Euro/milioni 25,3 riferiti ai contratti "UMDL".

Ricavi per aree di attività

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2017 del settore **illuminazione** sono stati pari a Euro/milioni 86,9, stabili rispetto ai ricavi registrati nel precedente semestre (+1,5%, escludendo le vendite promozionali del primo semestre 2016, pari a Euro/milioni 1,4). L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2017 al 98,1%, confermandosi l'area *core business* del Gruppo.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2017 del settore **Altre attività** sono stati pari a Euro/milioni 1,7, (Euro/milioni 3,0 i ricavi registrati al 30 giugno 2016). Escludendo le vendite promozionali del primo semestre 2016, pari a 1,3 milioni, i ricavi risulterebbero in linea con i valori al 30 giugno 2016.

Ricavi per area geografica

I *ricavi consolidati estero* del primo semestre 2017 sono stati pari a Euro/milioni 44,6, in incremento del 4,4% rispetto al primo semestre 2016.

Al 30 giugno 2017 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 50,3% (47,5% al 30 giugno 2016).

I ricavi nei mercati internazionali risultano trainati prevalentemente dalla crescita registrata dalle società Beghelli Inc (USA), Praezisa (Germania) e Beghelli Canada (Canada).

Beghelli S.p.A.

La Capogruppo Beghelli S.p.A. ha realizzato nel primo semestre un fatturato pari a Euro/milioni 49,2 (di cui Euro/milioni 43,9 verso terzi), in decremento del 6,5% ed un Risultato Operativo di Euro/milioni 1,6 (Euro/milioni 3,9 al 30 giugno 2016).

La dinamica delle vendite è riconducibile ai minori ricavi delle sorgenti luminose (lampadine), all'interno del settore Illuminazione e dei prodotti "Consumer" (settore Altre Attività), penalizzati anche dalla presenza, nel primo semestre 2016 di specifiche vendite promozionali abbinate ad investimenti pubblicitari (per Euro/milioni 2,6), previste, per l'esercizio 2017, nel secondo semestre.

Il Risultato Operativo si riduce prevalentemente per effetto del decremento dei ricavi.

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.**

Posizione Finanziaria Netta al: Euro/milioni	30 giugno 2017	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Liquidità	5,7	14,6
Crediti finanziari	3,2	5,4
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-12,3	-25,4
Debiti finanziari a breve termine	-22,8	-19,1
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-46,9	-51,8
Posizione Finanziaria Netta	-73,1	-76,3
di cui componenti a breve termine	-26,2	-24,5
di cui componenti a medio/lungo termine	-46,9	-51,8
Totale	-73,1	-76,3

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 2017	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Debiti verso Terzi	4,2	11,3
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>3,4</i>	<i>8,5</i>
Debiti verso società del Gruppo	0,3	0,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>0,3</i>	<i>0,0</i>
Totale debiti scaduti	4,5	11,3
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>3,7</i>	<i>8,5</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 2017, si precisa che lo "scaduto" medio, riferito alla effettiva operatività aziendale, ottenuto escludendo le posizioni in contenzioso, si attesta intorno ai 23 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 al saldo di Euro/milioni 1,6 al 31/12/2016.

Con riferimento ai debiti consolidati, pari ad Euro/milioni 11,3 al 30 giugno 2017 (Euro/milioni 14,5 al 31 dicembre 2016), 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 8,5, che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 2,1, in riduzione di Euro/milioni 3,2 rispetto al saldo di Euro/milioni 5,5 al 31/12/2016. Lo scaduto della Beghelli e del Gruppo è riconducibile a posizioni di natura commerciale.

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

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

Rapporti verso Parti Correlate al: Euro/milioni	30 giugno 2017	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	8,5	0,1
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	29,6	2,4
Crediti commerciali e finanziari	15,3	2,3
Debiti commerciali e finanziari	23,5	1,0

I dati della Beghelli e del Consolidato includono i compensi dei componenti l'organo amministrativo, di controllo e dei soggetti qualificati come "Rilevanti" e le operazioni di carattere commerciale compiute dalle società del Gruppo Beghelli con società correlate.

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

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

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

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

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

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

Nel gennaio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il nuovo piano industriale 2017-2021.



Con riferimento ai risultati al 30 giugno 2017, si precisa che i ricavi consolidati sono risultati inferiori rispetto a quelli previsti a budget, prevalentemente a causa di una forte concorrenza di prezzo nel segmento delle sorgenti luminose (lampadine) ed anche, sia pur in termini più contenuti, nel settore dell'illuminazione d'emergenza.

Nel secondo semestre è atteso l'avvio della commercializzazione di una nuova ed innovativa gamma di prodotti, non prevista a budget, su cui si attendono positivi riscontri di mercato.

Il Margine Operativo Lordo al 30 giugno 2017, risulta in valore sostanzialmente in linea con il budget 2017 ed in percentuale sul fatturato superiore a quello in esso previsto.

La Posizione Finanziaria Netta la 30 giugno 2017 risulta migliorativa rispetto a quella prevista a budget alla stessa data.

Fatti di rilievo

Nel corso del mese di luglio Beghelli S.p.A. ha stipulato un finanziamento chirografario della durata di sette anni e di importo pari a Euro/milioni 40,0.

Il finanziamento è stato destinato, in via principale, alla estinzione dei finanziamenti chirografari a breve/medio termine in essere in capo a Beghelli S.p.A. ed alcune sue società controllate, pari complessivamente a circa Euro/milioni 27,2, ed in via residuale alla riduzione dell'indebitamento riferito agli utilizzi delle linee ordinarie di breve termine.

La struttura del finanziamento prevede un periodo di pre-ammortamento di 12 mesi (ed il successivo rimborso in rate periodiche sino al 30 giugno 2024) ed un tasso di interesse con margine variabile, su base annua, in relazione al *leverage ratio (PFN/EBITDA)* del Gruppo.

Il finanziamento prevede inoltre ulteriori clausole standard per tali operazioni, tra le quali la definizione, su base annua, di parametri finanziari da rispettare con riferimento ai risultati del Gruppo al 31 dicembre di ogni esercizio.

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

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 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.

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 2017 sarà depositato a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sarà disponibile sul sito internet www.beghelli.it/investorrelations entro i termini previsti dalla legge.

Contatti societari: BEGHELLI SPA
 Ing. Fabio Pedrazzi
 Tel. 051 9660445-500
 investorrelations@beghelli.it

Valsamoggia, 07 Settembre 2017

Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	30/06/2017
	30/06/2017	31/12/2016	vs. 31/12/2016
Capitale circolante netto (CCN)	52.581	43.221	9.360
Immobilizzazioni totali nette *	120.125	123.197	-3.072
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	8.057	8.471	-414
Totale Capitale investito netto	180.763	174.889	5.874
Posizione Finanziaria Netta	-76.311	-68.544	-7.767
Patrimonio netto	-104.452	-106.345	1.893
Totale Fonti di Finanziamento	180.763	174.889	5.874

Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	Al 30/06/2017		Al 30/06/2016		Variazioni	
	importi	%	importi	%	importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	88.606	100,0%	89.998	100,0%	-1.392	-1,5%
Acquisti e variazione rimanenze	-38.855	-43,9%	-40.112	-44,6%	1.257	-3,1%
Costo del personale (IS-25)	-19.594	-22,1%	-18.846	-20,9%	-748	4,0%
Altri ricavi/(costi) operativi	-18.810	-21,2%	-19.975	-22,2%	1.165	-5,8%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	11.347	12,8%	11.065	12,3%	282	2,5%
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-4.328	-4,9%	-3.112	-3,5%	-1.216	39,1%
Risultato Operativo (EBIT)	7.019	7,9%	7.953	8,8%	-934	-11,7%
Proventi (oneri) finanziari netti	-2.871	-3,2%	-2.097	-2,3%	-774	36,9%
Risultati delle società valutate a patrimonio netto (IS-51)	-134	-0,2%	-70	-0,1%	-64	91,4%
Risultato ante imposte	4.014	4,5%	5.786	6,4%	-1.772	-30,6%
Imposte sul reddito (IS-55)	-1.730	-2,0%	-2.012	-2,2%	282	-14,0%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	52	0,1%	-28	0,0%	80	-285,7%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo *	2.336	2,6%	3.746	4,2%	-1.410	-37,6%
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto **	-143	-0,2%	-1.320	-1,5%	1.177	-89,2%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo *	2.193	2,5%	2.426	2,7%	-233	-9,6%

(*) 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
	30/06/2017	30/06/2016
Posizione finanziaria netta iniziale (A)	-68.544	-78.724
Flussi di cassa operativi (B)	-2.700	4.844
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	<i>7.658</i>	<i>8.357</i>
Flussi da attività di investimento (C)	-2.099	-3.224
Flussi disponibili (free cash flow) (D = B + C)	-4.799	1.620
Altri Flussi (E)	-2.968	2.304
Variazione posizione finanziaria netta (F = D + E)	-7.767	3.924
Posizione finanziaria netta finale (G = A + F)	-76.311	-74.800