



## COMUNICATO STAMPA

BEGHELLI : il Consiglio di Amministrazione approva i dati al 31 marzo 2016.

- Fatturato consolidato a 44,5 milioni di Euro (+6,2% rispetto ai 41,9 milioni di Euro al 31 marzo 2015)
- Margine operativo lordo (EBITDA) a 5,4 milioni di Euro (+7,3% rispetto ai 5,0 milioni di Euro al 31 marzo 2015)
- Risultato netto di Gruppo a 1,8 milioni di Euro (+86,2% rispetto ai 0,9 milioni di Euro al 31 marzo 2015)

Il Consiglio di Amministrazione del Gruppo Beghelli, che progetta, produce e distribuisce sistemi elettronici per la sicurezza industriale e domestica, sistemi fotovoltaici, ed è leader italiano nel settore dell'illuminazione di emergenza e della illuminazione a risparmio energetico, ha approvato il Resoconto intermedio di Gestione al 31 marzo 2016.

### **Principali risultati economici consolidati al 31 marzo 2016**

I risultati del Gruppo nel 1° trimestre 2016 confermano il trend positivo già evidenziato nel precedente esercizio.

Il fatturato consolidato sale a 44,5 milioni di Euro, con un incremento del 6,2% rispetto ai 41,9 milioni di Euro dell'esercizio precedente, mentre il risultato netto di Gruppo registra un utile di 1,8 milioni di Euro (+86,2% rispetto al 31 marzo 2015).

Il Margine Operativo Lordo (M.O.L. o EBITDA), si attesta a 5,4 milioni di euro (12,0% del fatturato di periodo), in miglioramento rispetto al primo trimestre 2015 (+ 7,3%), grazie all'incremento delle vendite.

Il Risultato Operativo risulta pari a 3,9 milioni di euro (8,7% del fatturato di periodo), in incremento del 13,0% rispetto al primo trimestre 2015.

Il Risultato netto di periodo di competenza del Gruppo registra un utile di 1,8 milioni di euro (+86,2% rispetto ai 0,9 milioni di Euro al 31 marzo 2015).

### **Posizione finanziaria**

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2016 presenta un saldo negativo di 78,7 milioni di Euro, in sostanziale stabilità rispetto al 31 dicembre 2015.

### **Risultati per aree di attività**

Il settore illuminazione, che si conferma il core business del Gruppo con un'incidenza sul fatturato del 96,4%, ha registrato ricavi pari a 42,9 milioni di Euro, in incremento del 5,8% rispetto ai 40,5 milioni di Euro al 31 marzo 2015.

Il settore Altre Attività (apparecchi elettronici di consumo e sistemi elettronici per la sicurezza domestica e industriale) ha registrato un fatturato pari a 1,6 milioni di Euro, in incremento del 16,0% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio.

### Andamento per area geografica

A livello geografico, il fatturato estero consolidato del primo trimestre 2016 è stato pari a 21,1 milioni di Euro, con un'incidenza del 47,4% sul fatturato complessivo e in aumento del 9,7% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

### Risultati della capogruppo Beghelli S.p.A.

La Capogruppo Beghelli S.p.A. ha realizzato nel primo trimestre un fatturato pari a 26,9 milioni di Euro (di cui 25,1 milioni verso terzi), con un incremento del 9,2% ed un Risultato Operativo pari a 2,6 milioni di Euro (+43,4% rispetto al 31 marzo 2015).

La dinamica delle vendite è attribuibile al buon andamento dei ricavi nel settore della illuminazione. Il Risultato Operativo migliora prevalentemente per effetto dell'incremento 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.**

| <b>Posizione Finanziaria Netta al:</b><br><b>Euro/milioni</b> | <b>31 marzo 2016</b>   |                    |
|---|------------------------|--------------------|
|   | <u>Beghelli S.p.A.</u> | <u>Consolidato</u> |
| Liquidità   | 6,6                    | 16,8               |
| Crediti finanziari  | 3,2                    | 10,4               |
| Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati               | -7,2                   | -23,8              |
| Debiti finanziari a breve termine                             | -4,2                   | -8,4               |
| Debiti finanziari a medio/lungo Termine                       | -74,8                  | -73,7              |
| <b>Posizione Finanziaria Netta</b>                            | <b>-76,4</b>           | <b>-78,7</b>       |
| di cui componenti a breve termine                             | -1,6                   | -5,0               |
| di cui componenti a medio/lungo termine                       | -74,8                  | -73,7              |

#### **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 marzo 2016**

|   | <u>Beghelli S.p.A.</u> | <u>Consolidato</u> |
|---|------------------------|--------------------|
| Debiti verso Terzi                                      | 3,7                    | 10,6               |
| <i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i> | <i>1,6</i>             | <i>5,0</i>         |
| Debiti verso società del Gruppo                         | 0,7                    | 0,0                |
| <i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i> | <i>0,6</i>             | <i>0,0</i>         |
| <b>Totale debiti scaduti</b>                            | <b>4,4</b>             | <b>10,6</b>        |
| <i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i> | <i>2,2</i>             | <i>5,0</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 37 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 2,2, che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 1,9.

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 37 giorni. Al netto delle posizioni in contenzioso (pari a circa Euro/milioni 0,7) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 5,0 che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 4,9.

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 marzo 2016**

|  | <u>Beghelli S.p.A.</u> | <u>Consolidato</u> |
|--|------------------------|--------------------|
| Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari              | 3,2                    | 0,1                |
| Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari | 11,6                   | 1,0                |
| Crediti commerciali e finanziari                             | 25,1                   | 3,0                |
| Debiti commerciali e finanziari                              | 25,7                   | 0,9                |

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**

L'accordo di riscadenziamento del debito sottoscritto con gli Istituti Bancari nel dicembre 2013 e divenuto efficace nel gennaio 2014, prevede a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e per tutta la durata contrattuale, ossia sino al 31 dicembre 2017, il rispetto di specifici parametri finanziari (Posizione Finanziaria Netta / EBITDA e Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto). Tali parametri sono soggetti a verifica su base semestrale (non sono pertanto previsti *covenants* sui risultati del primo trimestre 2016).

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 (Beghelli S.p.a. e Beghelli Servizi S.r.l.) 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**

Il Consiglio della Capogruppo ha 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..

Nel corrente esercizio, il Gruppo sta proseguendo nell'attuazione del Piano e della propria strategia che prevede obiettivi migliorativi rispetto a quelli inclusi nel Piano stesso.

In particolare, il tasso di crescita dei ricavi consolidati del primo trimestre del corrente esercizio (+ 6,2%) è risultato 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 alla commercializzazione di nuovi prodotti (prevalentemente apparecchiature di illuminazione con tecnologia LED) non previsti a Piano, le cui caratteristiche e posizionamento stanno esprimendo sul mercato il loro rilevante potenziale sia in termini di volume che di maggiore redditività.

L'incidenza del Margine Operativo Lordo e dell'Utile netto sul fatturato risultano, al 31 marzo 2016, superiori a quelle previste, nel Piano, per l'esercizio 2016.

La dinamica della Posizione Finanziaria netta si ritiene coerente gli obiettivi previsti a Piano per l'esercizio 2016.

Alla luce di quanto commentato, ed in assenza di un'evoluzione negativa dello scenario macroeconomico internazionale, gli obiettivi di Piano si ritengono perseguibili secondo tempistiche inferiori a quelle in esso previste.



### **Fattori di rischio**

Con riguardo ai rischi derivanti dagli obblighi contrattuali previsti nell'accordo di riscadenziamento del debito, il Gruppo ritiene, anche sulla base dell'andamento registrato nei primi mesi del corrente esercizio, e all'interno dell'attuale scenario macroeconomico, di poter rispettare i parametri finanziari (*covenants*) in esso previsti, in particolare con riguardo ai risultati al 30 giugno 2016 e al 31 dicembre 2016.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Tenuto anche conto dell'andamento riscontrato nei primi mesi del corrente esercizio 2016, gli amministratori ritengono perseguibili obiettivi di fatturato e di redditività operativa migliorativi rispetto a quelli previsti, per l'esercizio 2016, nel piano industriale asseverato 2013-2017, anche grazie al positivo impatto generato dai nuovi prodotti per illuminazione immessi sul mercato, i cui effetti non erano previsti e quindi riflessi nel Piano. In particolare, per l'esercizio 2016, il Gruppo, in assenza di eventi straordinari, prevede, rispetto all'esercizio 2015, un fatturato in crescita, accompagnato da un miglioramento della redditività operativa e netta.

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.*

Il Resoconto intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2016 sarà depositato a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sarà disponibile sul sito internet [www.beghelli.it/investorrelations](http://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, 12 Maggio 2016

## Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

| Descrizione  | AI             | AI             | 31/03/2016        |
|--|----------------|----------------|-------------------|
|  | 31/03/2016     | 31/12/2015     | vs.<br>31/12/2015 |
| Capitale circolante netto (CCN)                      | 47.900         | 43.007         | 4.893             |
| Immobilizzazioni totali nette                        | 136.597        | 139.798        | -3.201            |
| Fondi rischi e altre attività/passività non correnti | -366           | 162            | -528              |
| <b>Totale Capitale investito netto</b>               | <b>184.131</b> | <b>182.967</b> | <b>1.164</b>      |
| Posizione Finanziaria Netta                          | -78.675        | -78.724        | 49                |
| Patrimonio netto                                     | -105.456       | -104.243       | -1.213            |
| <b>Totale Fonti di Finanziamento</b>                 | <b>184.131</b> | <b>182.967</b> | <b>1.164</b>      |

## Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

| descrizione  | Al<br>31/03/2016 |               | Al<br>31/03/2015 |               | Variazioni   |              |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|--------------|--------------|
|  | importi          | %             | importi          | %             | importi      | %            |
| <b>Fatturato netto</b>                                 | <b>44.526</b>    | <b>100,0%</b> | <b>41.942</b>    | <b>100,0%</b> | <b>2.584</b> | <b>6,2%</b>  |
| Acquisti e variazione rimanenze                        | -20.160          | -45,3%        | -18.105          | -43,2%        | -2.055       | 11,4%        |
| Costo del personale                                    | -9.304           | -20,9%        | -9.533           | -22,7%        | 229          | -2,4%        |
| Altri ricavi/(costi) operativi                         | -9.697           | -21,8%        | -9.302           | -22,2%        | -395         | 4,2%         |
| <b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>                | <b>5.365</b>     | <b>12,0%</b>  | <b>5.002</b>     | <b>11,9%</b>  | <b>363</b>   | <b>7,3%</b>  |
| Ammortamenti, svalutazioni                             | -1.491           | -3,3%         | -1.573           | -3,8%         | 82           | -5,2%        |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>                      | <b>3.874</b>     | <b>8,7%</b>   | <b>3.429</b>     | <b>8,2%</b>   | <b>445</b>   | <b>13,0%</b> |
| Proventi (oneri) finanziari netti                      | -850             | -1,9%         | -1.818           | -4,3%         | 968          | -53,2%       |
| <b>Risultato ante imposte</b>                          | <b>3.024</b>     | <b>6,8%</b>   | <b>1.611</b>     | <b>3,8%</b>   | <b>1.413</b> | <b>87,7%</b> |
| Imposte sul reddito                                    | -1.210           | -2,7%         | -636             | -1,5%         | -574         | 90,3%        |
| utile (-) / perdita (+) di Terzi                       | -30              | -0,1%         | -17              | 0,0%          | -13          | 76,5%        |
| <b>Risultato netto del Gruppo</b>                      | <b>1.784</b>     | <b>4,0%</b>   | <b>958</b>       | <b>2,3%</b>   | <b>826</b>   | <b>86,2%</b> |
| Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto * | -552             | -1,2%         | 2.653            | 6,3%          | -3.205       | -120,8%      |
| Utile Complessivo del Gruppo                           | 1.232            | 2,8%          | 3.611            | 8,6%          | -2.379       | -65,9%       |

(\*) al netto del correlato effetto fiscale