



## COMUNICATO STAMPA

**BEGHELLI** : il Consiglio di Amministrazione approva i dati al 30 settembre 2016.

- Fatturato consolidato a 131,3 milioni di Euro (+3,4% rispetto ai 126,9 milioni di Euro al 30 settembre 2015)
- Margine operativo lordo (EBITDA) a 15,1 milioni di Euro (+2,8% rispetto ai 14,7 milioni di Euro al 30 settembre 2015)
- Risultato netto di Gruppo a 4,2 milioni di Euro (+35,5% rispetto ai 3,1 milioni di Euro al 30 settembre 2015)
- La Posizione Finanziaria Netta (PFN) presenta un saldo negativo di 74,5 milioni di Euro, riducendosi di 4,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2015

Il 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, tramite la Capogruppo Beghelli S.p.A, il Resoconto intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2016.

### **Principali risultati economici consolidati al 30 settembre 2016**

I risultati del Gruppo al 30 settembre 2016 confermano il trend positivo già evidenziato nel corso dell'esercizio.

Il Gruppo ha registrato al 30 settembre 2016 ricavi netti per Euro/milioni 131,3, in incremento del 3,4% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio, un utile netto di pertinenza dei Soci della Controllante di Euro/milioni 4,2 ed un Utile Complessivo dei Soci della Controllante di Euro/milioni 2,6.

I *Ricavi netti consolidati* si incrementano, anche se penalizzati dalle difficoltà di approvvigionamento verificatesi nel corso del mese di settembre derivanti dallo stato di insolvenza di uno dei principali vettori di trasporto marittimo, grazie al buon andamento registrato nelle vendite di apparecchiature di illuminazione ordinaria e a risparmio energetico.

Il *Margine Operativo Lordo (M.O.L. o EBITDA)* si attesta a Euro/milioni 15,1, con un'incidenza sul fatturato di periodo dell'11,5% ed un incremento del 2,8%, rispetto ai valori al 30 settembre 2015, correlato alla dinamica dei ricavi.

Il *Risultato Operativo* risulta pari a Euro/milioni 10,2, in incremento del 4,7% rispetto ai valori al 30 settembre 2015 e con un'incidenza sui ricavi di periodo del 7,7%.

Il *Risultato netto di periodo* di pertinenza dei Soci della controllante è pari ad Euro/milioni 4,2, in incremento del 35,5% e con un'incidenza sui ricavi del 3,2%.



### **Posizione finanziaria**

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2016 presenta un saldo negativo di Euro/milioni 74,5, in riduzione rispetto ai 99,6 milioni al 30 settembre 2015 ( - 25,1 milioni) e 78,7 milioni al 31 dicembre 2015 ( - 4,2 milioni).

In particolare, la riduzione dell'indebitamento finanziario netto rispetto al 31 dicembre 2015 è stata realizzata grazie alla redditività di periodo ed agli incassi dei crediti finanziari relativi alla proposta UMDL, in parte attenuata dall'assorbimento per l'incremento del Capitale circolante e dagli investimenti di periodo.

Ancorché non rientranti nella composizione della Posizione Finanziaria Netta, si segnala l'esistenza di crediti finanziari a medio e lungo termine riferiti ai contratti "UMDL" per Euro/milioni 30,7.

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

Il settore illuminazione, che si conferma il core business del Gruppo con un'incidenza sul fatturato del 97,2%, ha registrato ricavi pari a 127,7 milioni di Euro, in incremento del 3,1% rispetto a quelli registrati al 30 settembre 2015.

L'incremento dei ricavi del settore è attribuibile al buon andamento registrato nelle vendite di apparecchiature di illuminazione ordinaria e a risparmio energetico.

Il settore Altre Attività (apparecchi elettronici di consumo e sistemi elettronici per la sicurezza domestica e industriale) ha registrato un fatturato pari a 3,7 milioni di Euro, in incremento del 16,6% rispetto ai ricavi registrati al 30 settembre 2015.

### **Andamento per area geografica**

A livello geografico, i ricavi consolidati estero nei primi nove mesi dell'esercizio sono stati pari a Euro/milioni 64,1, con un incremento dello 0,5% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio.

Al 30 settembre 2016 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi consolidati è pari al 48,8% rispetto al 50,2% del corrispondente periodo del precedente esercizio.

### **Terzo trimestre 2016**

Il Gruppo registra nel terzo trimestre 2016 ricavi netti pari a Euro/milioni 41,3, in sostanziale stabilità rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio, accompagnato da un Utile netto di Gruppo pari a Euro/milioni 0,5.

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

La Capogruppo Beghelli S.p.A. ha realizzato, nei primi nove mesi del corrente esercizio, un fatturato pari a Euro/milioni 73,7 (di cui Euro/milioni 67,0 verso terzi), con un incremento del 2,9% ed un Risultato Operativo di Euro/milioni 4,4 (Euro/milioni 3,4 al 30 settembre 2015), in incremento del 28,7%.

L'incremento dei ricavi è prevalentemente riconducibile al buon andamento delle vendite dei prodotti del settore 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.**

Posizione Finanziaria Netta al: Euro/milioni	30 settembre 2016	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Liquidità	11,0	21,2
Crediti finanziari	1,8	10,7
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-10,5	-26,9
Debiti finanziari a breve termine	-15,4	-12,7
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-68,3	-66,8
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>-81,4</b>	<b>-74,5</b>
di cui componenti a breve termine	-13,1	-7,7
di cui componenti a medio/lungo termine	-68,3	-66,8

**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 settembre 2016	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Debiti verso Terzi	3,6	11,9
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>2,3</i>	<i>6,8</i>
Debiti verso società del Gruppo	0,0	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>3,6</b>	<b>11,9</b>
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>2,3</i>	<i>6,8</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 risalenti ad anni pregressi, si attesta intorno ai 40 giorni. Al netto delle posizioni in contenzioso (pari a circa Euro/milioni 0,3) e di quelle scadute entro i 30 giorni (queste ultime pari a circa Euro/milioni 2,3, che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 1,0 (Euro/milioni 3,4 al 31/12/2015).

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 33 giorni. Al netto delle posizioni in contenzioso risalenti ad anni pregressi (pari a circa Euro/milioni 0,8) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest’ultime pari a circa Euro/milioni 6,8, che riflettono la normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 4,3 (Euro/milioni 7,8 al 31/12/2015).

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

Alla data di approvazione del presente Rendiconto, 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 settembre 2016	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	11,1	0,1
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	44,1	3,2
Crediti commerciali e finanziari	21,8	2,1
Debiti commerciali e finanziari	29,0	1,2

I dati della Beghelli e del Consolidato includono i compensi dei componenti l’organo amministrativo, di controllo 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 al 30 settembre 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 dei primi nove mesi del corrente esercizio (+ 3,4%) 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 30 settembre 2016, superiori a quelle previsti, nel Piano, per l'esercizio 2016.

La dinamica della Posizione Finanziaria netta è coerente con 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.

#### **Fatti di rilievo**

Non si segnalano fatti di rilievo.

#### **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 nove 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 31 dicembre 2016 e al 30 giugno 2017.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Tenuto anche conto dell'andamento riscontrato nei primi nove mesi del corrente esercizio, 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. 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 30 settembre 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, 14 Novembre 2016

## Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	30/09/2016
	30/09/2016	31/12/2015	vs. 31/12/15
Capitale circolante netto (CCN)	46.675	43.013	3.662
Immobilizzazioni totali nette *	128.733	131.764	-3.031
Altre attività non correnti al netto delle passività e Fondi rischi *	5.926	8.190	-2.264
<b>Totale Capitale investito netto</b>	<b>181.334</b>	<b>182.967</b>	<b>-1.633</b>
Posizione Finanziaria Netta	-74.487	-78.724	4.237
Patrimonio netto	-106.847	-104.243	-2.604
<b>Totale Fonti di finanziamento</b>	<b>181.334</b>	<b>182.967</b>	<b>-1.633</b>

\* Ai fini di una migliore rappresentazione, il saldo al 31/12/2015 include una riclassifica di Euro/milioni 8,1

## Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	AI 30/09/2016		AI 30/09/2015		Variazioni	
	importi	%	importi	%	importi	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>131.326</b>	<b>100,0%</b>	<b>126.976</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.350</b>	<b>3,4%</b>
Acquisti e variazione rimanenze	-58.839	-44,8%	-57.108	-45,0%	-1.731	3,0%
Costo del personale	-27.662	-21,1%	-27.258	-21,5%	-404	1,5%
Altri ricavi/(costi) operativi	-29.735	-22,6%	-27.925	-22,0%	-1.810	6,5%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>15.090</b>	<b>11,5%</b>	<b>14.685</b>	<b>11,6%</b>	<b>405</b>	<b>2,8%</b>
Ammortamenti, svalutazioni	-4.917	-3,7%	-4.966	-3,9%	49	-1,0%
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>10.173</b>	<b>7,7%</b>	<b>9.719</b>	<b>7,7%</b>	<b>454</b>	<b>4,7%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-3.327	-2,5%	-4.875	-3,8%	1.548	-31,8%
Risultati delle società valutate a patrimonio netto	-70	-0,1%	-15	0,0%	-55	366,7%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>6.776</b>	<b>5,2%</b>	<b>4.829</b>	<b>3,8%</b>	<b>1.947</b>	<b>40,3%</b>
Imposte sul reddito	-2.463	-1,9%	-1.603	-1,3%	-860	53,6%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	-57	0,0%	-85	-0,1%	28	-32,9%
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>4.256</b>	<b>3,2%</b>	<b>3.141</b>	<b>2,5%</b>	<b>1.115</b>	<b>35,5%</b>
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto *	-1.616	-1,2%	868	0,7%	-2.484	-286,2%
<b>Utile Complessivo del Gruppo</b>	<b>2.640</b>	<b>2,0%</b>	<b>4.009</b>	<b>3,2%</b>	<b>-1.369</b>	<b>-34,1%</b>

(\*) al netto del correlato effetto fiscale



## **Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa**

(Euro/migliaia)

Descrizione	Al 30/09/16	Al 30/09/2015
<b>Posizione finanziaria netta iniziale (A)</b>	<b>-78.724</b>	<b>-104.637</b>
Flussi di cassa operativi (B)	6.888	1.179
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	<i>10.898</i>	<i>8.756</i>
Flussi da attività di investimento ( C )	-5.219	-3.589
Flussi disponibili (free cash flow) (D = B + C)	1.669	-2.410
Altri Flussi (E)	2.568	7.398
<b>Variazione posizione finanziaria netta (F = D + E)</b>	<b>4.237</b>	<b>4.988</b>
<b>Posizione finanziaria netta finale (G = A + F)</b>	<b>-74.487</b>	<b>-99.649</b>