



COMUNICATO STAMPA

BEGHELLI: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Relazione Finanziaria al 30 giugno 2022.

- **Fatturato consolidato a 74,8 milioni di Euro, in riduzione del 2,2% rispetto al fatturato di 76,5 milioni di Euro al 30 giugno 2021**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 6,6 milioni di Euro, in riduzione del 22,3% rispetto a 8,5 milioni di Euro al 30 giugno 2021**
- **Utile netto di Gruppo a 0,45 milioni di Euro, in riduzione di 1,8 Milioni di Euro rispetto al 30 giugno 2021**
- **Totale Indebitamento Finanziario a 51,8 milioni di Euro, in incremento di 9,0 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021**

Sono questi, in sintesi, i principali risultati consolidati del primo semestre 2022 approvati dal Consiglio di Amministrazione di Beghelli S.p.A.

“Le criticità crescenti legate al caro-energia ed alle tensioni lungo le catene di approvvigionamento minacciano di rallentare pesantemente la crescita economica dei Paesi ma rappresentano però anche un’occasione per una maggiore indipendenza energetica ed una spinta verso la produzione di beni e servizi che utilizzino minori risorse e che consumino sempre meno” – ha dichiarato il Presidente Gian Pietro Beghelli.

Una direzione verso cui è sempre più orientato l’impegno di Beghelli tramite l’offerta di prodotti e servizi ad alta tecnologia come i sistemi di illuminazione LED, a cui si aggiungono le positive prospettive derivanti dal business dell’illuminazione di emergenza, della linea Salvalavita dedicata principalmente agli anziani e, per ultimi ma non meno importanti, dal business della sanificazione dell’aria e degli innovativi sistemi ibridi di accumulo fotovoltaico in fase di lancio.

“Il Gruppo è pertanto impegnato in settori di grande attualità e prospettiva, che si ritiene possano consentire importanti risultati nel prossimo biennio, in un quadro complessivo di una rafforzata sostenibilità del proprio business”.

Il quadro congiunturale del primo semestre è stato caratterizzato infatti dallo scoppio del conflitto Russia – Ucraina e dal riemergere del rischio pandemico da Covid-19 in alcune aree geografiche in cui opera il Gruppo (Cina e Hong-Kong, in particolare). Si sono inoltre manifestate tensioni sui prezzi delle materie prime, in particolare gas e luce, e sui costi dei trasporti.

La complessità del contesto internazionale ha portato a rivedere al ribasso le stime di crescita su scala mondiale ed in particolare con riferimento all’industria manifatturiera italiana.

In tale contesto, le prospettive restano, nel panorama nazionale, tendenzialmente positive per l’elettrotecnica, settore di naturale collocazione delle proposte commerciali del Gruppo, grazie agli impulsi che arriveranno dal *“Renovation Wave”* europeo e dal Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) nazionale che hanno, tra i propri obiettivi, la ristrutturazione degli edifici in ottica *green* al fine di migliorarne l’efficienza energetica.

Principali risultati economici consolidati al 30 giugno 2022

I *Ricavi netti consolidati* hanno registrato un decremento del 2,2%, rispetto al 1° semestre 2021, attestandosi ad Euro/milioni 74,8.

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/milioni 6,6 (8,8% dei ricavi), in riduzione di Euro/milioni 1,9 milioni rispetto al 30 giugno 2021 (al netto dei componenti non ricorrenti registrati nel corso del I semestre 2021, la riduzione è stata pari a Euro/milioni 1,3).

La dinamica dell’EBITDA rispetto al 30/06/2021 è attribuibile alla riduzione dei ricavi, ad un diverso mix di vendita, ad un incremento percentuale rispetto alle vendite dei costi per materie prime e industriali ed infine all’aumento del costo del personale, prevalentemente a seguito



dell'azzeramento della Cassa integrazione nelle società italiane. Tali incrementi sono stati in parte compensati da minori costi pubblicitari.

Il *Risultato Operativo* risulta positivo per Euro/milioni 2,6 (Euro/milioni 4,6 al 30 giugno 2021), con un'incidenza sui ricavi del 3,4%.

L'Utile *Netto di periodo* di competenza del Gruppo è pari ad Euro/milioni 0,45 (Euro/milioni 2,2 al 30 giugno 2021).

Totale Indebitamento Finanziario

Il Totale Indebitamento Finanziario netto al 30 giugno 2022 è pari a Euro/milioni 51,8 (Euro/milioni 42,8 al 31 dicembre 2021), con un incremento attribuibile essenzialmente all'aumento del Capitale circolante netto.

L'Indebitamento Finanziario netto è composto per Euro/milioni 41,0 dai debiti a medio e lungo termine (79,1% rispetto al totale) e per Euro/milioni 10,8 dai debiti a breve termine al netto della liquidità, delle disponibilità finanziarie e degli strumenti derivati attivi (20,9% rispetto al totale).

Ricavi per aree di attività

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2022 del settore "**illuminazione**" sono stati pari a Euro/milioni 71,2, in lieve incremento rispetto a quelli registrati nel precedente semestre di riferimento.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2022 al 95,1%.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2022 del settore "**Altre attività**" sono stati pari a Euro/milioni 3,6 (Euro/milioni 5,8 al 30 giugno 2021).

Il decremento dei ricavi è attribuibile alle vendite dei prodotti per la sanificazione dell'aria, che avevano beneficiato nel 1° semestre 2021 della forte domanda di mercato collegata alla fase acuta della diffusione pandemica da Covid-19.

Ricavi per area geografica

I ricavi netti consolidati Italia del primo semestre 2022 sono stati pari a Euro/milioni 40,4, in decremento del 3,5% rispetto al primo semestre 2021.

I ricavi netti consolidati estero del primo semestre 2021 sono stati pari a Euro/milioni 34,4, in decremento dello 0,6% rispetto al primo semestre 2021.

Al 30 giugno 2022 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 46,0% (45,3% al 30 giugno 2021).

Beghelli S.p.A.

La Capogruppo **Beghelli S.p.A.** ha realizzato nel primo semestre ricavi per Euro/milioni 47,6 (di cui Euro/milioni 43,0 verso terzi), in decremento del 2,8% rispetto al 30 giugno 2021 (- Euro/milioni 1,3), un Risultato Operativo di Euro/milioni 2,1 (Euro/milioni 2,5 al 30 giugno 2021) ed un Utile netto di Euro/milioni 2,7 (Euro/milioni 3,2 al 30/06/2021).

La riduzione dei ricavi è riconducibile alle minori vendite dei prodotti della linea SanificaAria.

La dinamica del Risultato Operativo risulta penalizzata dalla riduzione dei margini industriali e dall'aumento del costo del personale e dei costi generali di struttura, in parte compensati dalla riduzione delle spese pubblicitarie e promozionali.



La dinamica dell'Utile Netto include minori dividendi dalle società controllate per Euro/milioni 0,6.

Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998 al 30 giugno 2022

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) Posizione Finanziaria Netta 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 2022	
	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Liquidità	8,3	18,4
Crediti finanziari	8,0	1,9
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-8,0	-15,4
Debiti finanziari a breve termine	-26,8	-15,8
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-34,9	-41,0
Indebitamento Finanziario Netto	-53,4	-51,9
di cui componenti a breve termine	-18,5	-10,9
di cui componenti a medio/lungo termine	-34,9	-41,0
Indebitamento Finanziario Netto	-53,4	-51,9
<i>di cui passività per leasing operativo (IFRS16)</i>	<i>-2,0</i>	<i>-9,6</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 2,0 e 9,6.

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 2022

	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Debiti verso Terzi	6,8	13,1
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>4,3</i>	<i>7,5</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>
Totale debiti scaduti	6,8	13,1
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>4,3</i>	<i>7,5</i>

I debiti scaduti di Beghelli S.p.A verso terzi e società del Gruppo sono pari a Euro/milioni 6,8. 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 4,3, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 2,2 (Euro/milioni 2,7 al 31/12/2021). Il ritardo medio complessivo si attesta a circa 51 giorni.

I debiti scaduti consolidati sono pari a Euro/milioni 13,1. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 1,1) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 7,5 che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 4,5 (Euro/milioni 5,4 al 31/12/2021). Il ritardo medio complessivo si attesta a circa 45 giorni.

Lo scaduto della Beghelli 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 2022

	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	6,5	0,0
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	25,3	1,8
Crediti commerciali e finanziari	12,5	0,2
Debiti commerciali e finanziari	29,5	2,2

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

Tutte le clausole relative all'indebitamento del Gruppo comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie sono rispettate.

In particolare, non vi sono parametri finanziari previsti dagli accordi contrattuali con gli istituti di credito che devono essere rispettati alla data del 30 giugno 2022.

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 2022 ha approvato il budget per l'esercizio 2022 ed il piano 2022-2026 (di seguito anche il "Piano").

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 più prettamente finanziaria, le linee guida del Piano confermano la politica di dismissione degli *asset* ritenuti non strategici, tra cui, oltre alla cessione del complesso immobiliare di Crespellano e del terreno di Monteveglio, la cessione dei lotti prefabbricati attualmente non utilizzati di proprietà di una società controllata cinese.

I ricavi consolidati del primo semestre 2022 sono risultati inferiori rispetto a quanto previsto a budget, prevalentemente per il ritardo nelle vendite nel settore della illuminazione ordinaria, penalizzate anche dalla nuova ondata pandemica che ha investito i paesi asiatici (Cina in particolare), in cui opera il Gruppo e da alcuni problemi logistici che hanno interessato gli approvvigionamenti in alcune società controllate estere.

Il Margine Operativo Lordo o EBITDA è risultato conseguentemente peggiorativo rispetto a quanto previsto a budget.

L'Indebitamento Finanziario netto al 30 giugno 2022 risulta tuttavia migliorativo rispetto a quanto previsto a budget in relazione ad un minor impatto del Capitale Circolante netto.

Fatti di rilievo

Beghelli S.p.a. aveva in corso al 30 giugno 2022 alcune richieste finanziarie per un valore complessivo di Euro/milioni 6,5 (di cui euro/milioni 5,0 a medio termine), che si sono perfezionate nel mese di luglio, andando ad aggiungersi ai finanziamenti per euro/milioni 4,0 (assistiti da garanzia SACE) ottenuti nel mese di giugno.

Nel corso del mese di luglio Beghelli S.p.a., per accelerare e semplificare l'operazione di vendita del complesso immobiliare di Crespellano, ha proceduto all'acquisto del terreno di proprietà della società SIFIM S.r.l. adiacente all'immobile di Crespellano ed oggetto del contratto preliminare di compravendita sottoscritto con il promissario acquirente in data 11 marzo 2021. L'operazione è avvenuta ad un corrispettivo di euro 2.000.000 (supportato dagli esiti di una perizia indipendente), con una maggiorazione di prezzo di euro 800.000 alla positiva conclusione dell'iter amministrativo di conversione della destinazione urbanistica dell'area. Il corrispettivo complessivo è stato determinato partendo dal prezzo negoziato da SIFIM con il soggetto attuatore e promissario acquirente, al netto dei costi accessori.

Fattori di rischio



Con riguardo al piano industriale 2022-2026 approvato dal Consiglio della Capogruppo in data 24 marzo 2022, 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, delle prospettive per l'esercizio in corso, nonché della vendita del complesso immobiliare di Crespellano e del terreno di Monteveglio, previste all'inizio dell'esercizio 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.

Si ritiene tuttavia che il protrarsi del conflitto, che tiene alta la tensione sui prezzi delle materie prime e dell'energia e riverbera i propri effetti sull'intera fase congiunturale di mercato, colpendo l'intera economia, rallenterà i tassi di crescita anche nei settori in cui il Gruppo opera, venendo in parte a penalizzare anche le sue potenzialità di crescita, in misura comunque tale da non compromettere l'equilibrio economico e finanziario del Gruppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Gli amministratori prevedono per l'esercizio 2022, in assenza di elementi straordinari, anche collegati all'attuale conflitto Russia - Ucraina, un incremento dei ricavi consolidati rispetto all'esercizio 2021, accompagnati da un miglioramento dell'EBITDA ricorrente, con un indebitamento finanziario netto in sostanziale stabilità rispetto a quello registrato a fine esercizio 2021, in un quadro complessivo di sostenibilità del proprio *business*.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato in data odierna un aggiornamento della Procedura relativa alle operazioni con Parti Correlate. Il testo aggiornato della Procedura è messo a disposizione del pubblico sul sito internet www.beghelli.it, sezione "Corporate/Investor Relation".

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.

La Relazione Finanziaria al 30 giugno 2022 sarà depositata presso la sede sociale, a disposizione del pubblico, e sarà disponibile sul sito internet www.beghelli.it/it/corporate/beghelli/investor-relation nella giornata odierna.

Contatti societari: BEGHELLI SPA
Ilenio Mordenti
Tel. 051 9660445-500
investorrelations@beghelli.it

Valsamoggia (BO), 09 settembre 2022



Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	30/06/2022
	30/06/2022	31/12/2021	vs. 31/12/2021
Capitale circolante netto (CCN)	71.331	58.336	12.995
Immobilizzazioni totali nette	69.581	71.784	-2.203
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	2.442	1.821	621
Totale Capitale investito netto	143.354	131.941	11.413
Totale Indebitamento Finanziario Netto	51.852	42.847	9.005
Patrimonio netto	91.502	89.094	2.408
Totale Fonti di Finanziamento	143.354	131.941	11.413



Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	30/06/2022		30/06/2021		Delta	
	Totali		Totali		Totali	
	importi	%	importi	%	importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	74.858	100,0%	76.519	100,0%	-1.661	-2,2%
Acquisti e variazione rimanenze	-33.586	-44,9%	-32.210	-42,1%	-1.376	4,3%
Costo del personale (IS-25)	-18.021	-24,1%	-17.052	-22,3%	-969	5,7%
Altri ricavi/(costi) operativi	-16.645	-22,2%	-18.752	-24,5%	2.107	-11,2%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	640	0,8%	-640	-100,0%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	6.606	8,8%	8.505	11,1%	-1.899	-22,3%
Margine Operativo Lordo al netto dei componenti non ricorrenti	6.606	8,8%	7.865	10,3%	-1.259	-16,0%
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-4.041	-5,4%	-3.872	-5,1%	-169	4,4%
Risultato Operativo (EBIT)	2.565	3,4%	4.633	6,1%	-2.068	-44,6%
Risultato Operativo (EBIT) al netto dei componenti non ricorrenti	2.565	3,4%	3.993	5,2%	-1.428	-35,8%
Proventi (oneri) finanziari netti	-1.813	-2,4%	-1.216	-1,6%	-597	49,1%
Risultato ante imposte	752	1,0%	3.417	4,5%	-2.665	-78,0%
Imposte sul reddito (IS-55)	-298	-0,4%	-1.112	-1,5%	814	-73,2%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	-281	-0,4%	281	-100,0%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	1	0,0%	-83	-0,1%	84	-101,2%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo *	455	0,6%	2.222	2,9%	-1.767	-79,5%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	359	0,5%	-359	-100,0%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo al netto dei componenti non ricorrenti	455	0,6%	1.863	2,4%	-1.408	-75,6%
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto **	1.861	2,5%	1.558	2,0%	303	19,4%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo *	2.316	3,1%	3.780	4,9%	-1.464	-38,7%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	359	0,5%	-359	-100,0%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo al netto dei componenti non ricorrenti	2.316	3,1%	3.421	4,5%	-1.105	-32,3%

(*) 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
	30/06/2022	30/06/2021
Totale Indebitamento Finanziario a inizio esercizio (A)	42.847	54.610
Flussi di cassa operativi - B	-6.154	10.593
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	6.723	11.234
<i>di cui non ricorrenti</i>		
Flussi da attività di investimento - C	-2.458	-514
<i>di cui non ricorrenti</i>		
Flussi disponibili (free cash flow) - D= B + C	-8.612	10.079
<i>di cui non ricorrenti</i>		
Altri Flussi - E	-393	1.344
Variazione Totale Indebitamento Finanziario (F = D + E)	9.005	-11.423
Totale Indebitamento Finanziario a fine esercizio (G = A + F)	51.852	43.187