



COMUNICATO STAMPA

BEGHELLI : il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Relazione Finanziaria al 30 giugno 2016.

- Fatturato consolidato a 89,9 milioni di Euro (+5,1% rispetto agli 85,6 milioni di Euro al 30 giugno 2015)
- Margine operativo lordo (EBITDA) a 11,0 milioni di Euro (+4,3% rispetto ai 10,6 milioni di Euro al 30 giugno 2015)
- Risultato netto di Gruppo a 3,7 milioni di Euro (+46,9% rispetto ai 2,5 milioni di Euro al 30 giugno 2015)
- La Posizione Finanziaria Netta (PFN) migliora nel primo semestre 2016 attestandosi a -74,8 milioni di Euro, riducendosi di 3,9 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 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 Progetto di Relazione Finanziaria al 30 giugno 2016.

Principali risultati economici consolidati al 30 giugno 2016

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

Il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per Euro/milioni 89,9, in incremento del 5,1% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio, un Risultato netto di pertinenza dei Soci della Controllante di Euro/milioni 3,7 ed un Risultato Complessivo dei Soci della Controllante di Euro/milioni 2,4.

I *Ricavi netti consolidati* si incrementano grazie al buon andamento registrato nelle vendite di apparecchiature di illuminazione ordinaria e d'emergenza.

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/milioni 11,0, in incremento del 4,3% rispetto ai valori al 30 giugno 2015 e con un'incidenza sui ricavi di periodo del 12,3%. Il miglioramento del M.O.L., è dovuto all'incremento delle vendite che hanno consentito anche un miglior assorbimento dei costi di struttura e generali.

Il *Risultato Operativo* è pari a Euro/milioni 7,9, in incremento dell'8,5% rispetto ai valori al 30 giugno 2015 e con un'incidenza sui ricavi di periodo dell'8,8%.

Il *Risultato ante-imposte* è pari a Euro/milioni 5,7 (al 30 giugno 2015 pari a Euro/milioni 3,5), con una dinamica di periodo che beneficia, oltre di quanto già commentato con riferimento al Margine Operativo Lordo, della riduzione degli oneri finanziari netti per effetto della riduzione dell'indebitamento bancario e dell'assenza di significative perdite su cambi che avevano penalizzato la gestione finanziaria del primo semestre 2015.

L'*Utile netto di periodo* di competenza del Gruppo è pari ad Euro/milioni 3,7, in incremento del 46,9% rispetto al 30 giugno 2015 e con un'incidenza sui ricavi del 4,2%.

L'*Utile complessivo di periodo* di pertinenza dei Soci della Controllante, ottenuto aggiungendo al risultato netto di periodo le perdite/utili (al netto dell'effetto fiscale) rilevati direttamente a Patrimonio Netto, è di Euro/milioni 2,4, a seguito degli impatti negativi originati dalla dinamica della riserva di conversione e dalla valutazione attuariale del Trattamento di fine rapporto.



Posizione finanziaria

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2016 presenta un saldo negativo di Euro/milioni 74,8, di cui Euro/milioni 69,0 rappresentati da debiti a medio e lungo termine (92,3% rispetto al totale) ed Euro/milioni 5,8 rappresentati da debiti a breve termine al netto della liquidità e dei crediti finanziari a breve (7,7% rispetto al totale).

L'accordo di riscadenziamento sottoscritto con il ceto bancario nel gennaio 2014 prevede *covenants finanziari* che risultano al 30 giugno 2016 rispettati.

Non vi sono debiti scaduti di natura finanziaria.

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 30,7 (inclusi nella situazione patrimoniale riclassificata all'interno della voce Immobilizzazioni nette), di cui Euro/milioni 30,0 riferiti ai contratti "UMDL".

Risultati per aree di attività

Il settore illuminazione, che si conferma il core business del Gruppo con un'incidenza sul fatturato del 96,7%, ha registrato ricavi pari a 87,0 milioni di Euro, in incremento del 4,9% rispetto a quelli registrati nel precedente semestre. L'incremento dei ricavi del settore è attribuibile al buon andamento registrato nelle vendite di apparecchiature di illuminazione ordinaria e d'emergenza.

Il settore Altre Attività (apparecchi elettronici di consumo e sistemi elettronici per la sicurezza domestica e industriale) ha registrato un fatturato pari a 3,0 milioni di Euro, in incremento del 10,8% rispetto ai ricavi registrati al 30 giugno 2015.

Andamento per area geografica

A livello geografico, i ricavi consolidati estero del primo semestre 2016 sono stati pari a Euro/milioni 42,7, in incremento del 4,9% rispetto al primo semestre 2015.

Al 30 giugno 2016 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 47,5% (invariata rispetto al 30 giugno 2015).

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

Risultati della capogruppo Beghelli S.p.A.

La Capogruppo Beghelli S.p.A ha realizzato nel primo semestre un fatturato pari a Euro/milioni 52,6 (di cui Euro/milioni 48,0 verso terzi), in incremento del 5,1% ed un Risultato Operativo di Euro/milioni 3,9 (Euro/milioni 3,2 al 30 giugno 2015), in incremento del 24,4%.

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.

Posizione Finanziaria Netta al: Euro/milioni	30 giugno 2016	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Liquidità	10,4	20,5
Crediti finanziari	3,5	12,6
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-11,3	-26,5
Debiti finanziari a breve termine	-11,1	-12,4
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-69,9	-69,0
Posizione Finanziaria Netta	-78,4	-74,8
di cui componenti a breve termine	-8,5	-5,8
di cui componenti a medio/lungo termine	-69,9	-69,0

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 2016	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Debiti verso Terzi	4,5	12,1
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>3,5</i>	<i>8,5</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	4,5	12,1
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>3,5</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 2016 (Euro/milioni 4,8 al 31 dicembre 2015), si precisa che lo "scaduto" medio, riferito alla effettiva operatività aziendale, ottenuto escludendo le posizioni in contenzioso, si attesta intorno ai 29 giorni. Al netto delle posizioni in contenzioso (pari a circa Euro/milioni 0,3 e riferite ad esercizi precedenti) e di quelle scadute entro i 30 giorni (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 3,5 che riflettono la



normale prassi operativa), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 0,7 (interamente verso terzi), in riduzione di Euro/milioni 2,7 rispetto ai 3,4 milioni esistenti al 31/12/2015.

Con riferimento ai debiti consolidati, pari ad euro/milioni 12,1 al 30 giugno 2016 (Euro/milioni 15,5 al 31 dicembre 2015), si precisa che lo "scaduto" medio, riferito alla effettiva operatività aziendale, ottenuto escludendo le posizioni in contenzioso, si attesta intorno ai 28 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 2,9, in riduzione di Euro/milioni 4,9 rispetto ai 7,8 milioni esistenti al 31/12/2015.

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 2016	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	7,2	0,1
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	28,5	2,6
Crediti commerciali e finanziari	22,1	2,4
Debiti commerciali e finanziari	25,5	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**

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. 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.

I *covenants* al 30 giugno 2016 risultano rispettati.

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 semestre del corrente esercizio (+ 5,1%) 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 giugno 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 nel primo semestre 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 nel primo semestre 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. 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 Progetto di Relazione Finanziaria al 30 giugno 2016 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, 06 Settembre 2016

Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	30/06/2016
	30/06/2016	31/12/2015	vs. 31/12/2015
Capitale circolante netto (CCN)	46.132	43.007	3.125
Immobilizzazioni totali nette *	128.764	131.764	-3.000
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	6.542	8.196	-1.654
Totale Capitale investito netto	181.438	182.967	-1.529
Posizione Finanziaria Netta	-74.800	-78.724	3.924
Patrimonio netto	-106.638	-104.243	-2.395
Totale Fonti di Finanziamento	181.438	182.967	-1.529

* Riclassificate al 31/12/2015 alla voce "Fondi rischi e altre attività/passività non correnti" per Euro/migliaia 8.034

Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	AI 30/06/2016		AI 30/06/2015		Variazioni	
	importi	%	importi	%	importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	89.998	100,0%	85.605	100,0%	4.393	5,1%
Acquisti e variazione rimanenze	-40.112	-44,6%	-38.043	-44,4%	-2.069	5,4%
Costo del personale (IS-25)	-18.846	-20,9%	-18.565	-21,7%	-281	1,5%
Altri ricavi/(costi) operativi	-19.975	-22,2%	-18.387	-21,5%	-1.588	8,6%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	11.065	12,3%	10.610	12,4%	455	4,3%
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-3.112	-3,5%	-3.279	-3,8%	167	-5,1%
Risultato Operativo (EBIT)	7.953	8,8%	7.331	8,6%	622	8,5%
Proventi (oneri) finanziari netti	-2.097	-2,3%	-3.728	-4,4%	1.631	-43,8%
Risultati delle società valutate a patrimonio netto (IS-51)	-70	-0,1%	-15	0,0%	-55	366,7%
Risultato ante imposte	5.786	6,4%	3.588	4,2%	2.198	61,3%
Imposte sul reddito (IS-55)	-2.012	-2,2%	-1.001	-1,2%	-1.011	101,0%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	-28	0,0%	-37	0,0%	9	-24,3%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo	3.746	4,2%	2.550	3,0%	1.196	46,9%
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto *	-1.320	-1,5%	2.155	2,5%	-3.475	-161,3%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo	2.426	2,7%	4.705	5,5%	-2.279	-48,4%

(*) al netto del correlato effetto fiscale

Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI 30/06/2016	AI 30/06/2015
Posizione finanziaria netta iniziale (A)	-78.724	-104.637
Flussi di cassa operativi (B)	4.844	632
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	<i>8.357</i>	<i>5.869</i>
Flussi da attività di investimento (C)	-3.224	-2.631
Flussi disponibili (free cash flow) (D = B + C)	1.620	-1.999
Altri Flussi (E)	2.304	5.713
Variazione posizione finanziaria netta (F = D + E)	3.924	3.714
Posizione finanziaria netta finale (G = A + F)	-74.800	-100.923