

COMUNICATO STAMPA

BEGHELLI: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Relazione Finanziaria al 30 giugno 2019.

- **Fatturato consolidato a 83,3 milioni di Euro**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 15,1 milioni di Euro**
- **Risultato netto di Gruppo a 7,2 milioni di Euro**
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN) a – 63,0 milioni di Euro**

I risultati di periodo includono gli effetti generati dalla cessione, avvenuta in data 30 aprile 2019, della controllata Beghelli Canada e dall'introduzione del principio contabile IFRS 16 (“Leases”).

In particolare:

- il fatturato, in incremento, migliora del +4,3% rispetto al fatturato di 75,2 milioni di Euro al 30/06/2018 a parità di perimetro, (+1,5% rispetto al fatturato consolidato al 30/06/2018);
- il margine operativo lordo, al netto degli effetti generati dalle operazioni straordinarie e dall'introduzione del nuovo principio, si attesta a 4,9 milioni di Euro (+181,7%), in significativo incremento rispetto agli 1,7 milioni di Euro al 30/06/2018;
- il risultato netto di Gruppo, al netto degli effetti generati da operazioni straordinarie, migliora di 2,5 milioni di Euro riducendo la perdita che si attesta a – 1,2 milioni di Euro rispetto ai – 3,8 milioni di Euro al 30/06/2018;
- la Posizione Finanziaria Netta (PFN) si attesta a -63,0 milioni di Euro (-59,6 milioni di Euro al netto dell'effetto derivante dalla applicazione del principio IFRS 16).

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 2019.

I risultati di periodo includono gli effetti non ricorrenti dell'avvenuta cessione, in data 30 aprile 2019, della controllata Beghelli Canada e dell'introduzione del principio contabile IFRS 16.

La cessione di Beghelli Canada ha costituito per il Gruppo Beghelli un'importante tappa nella riprogettazione della struttura operativa, con minor investimento di capitale fuori dall'Europa e miglioramento strutturale della posizione finanziaria.

L'operazione ha inoltre una propria positiva valenza industriale, in quanto sono stati stipulati con l'acquirente accordi commerciali a lungo termine, che prevedono fra l'altro l'uso del marchio Beghelli, per mezzo dei quali il Gruppo Beghelli continua - ai medesimi termini e condizioni - a fornire alla società canadese i prodotti e i componenti attraverso Beghelli S.p.a. ed alcune società controllate e ad assicurarsi l'approvvigionamento per quantitativi predefiniti di prodotti destinati al mercato USA.

L'introduzione del principio contabile internazionale IFRS 16 “Leases” ha comportato, in particolare, un miglioramento dell'EBITDA del Gruppo per 1,4 milioni, un peggioramento della PFN per 3,4 milioni e impatti non significativi sull'Utile di periodo.



Principali risultati economici consolidati al 30 giugno 2019

Il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi complessivi per 83,3 milioni, un Utile netto di periodo di 7,2 milioni ed un Utile Complessivo dei Soci della Controllante di 7,5 milioni.

I *Ricavi netti consolidati* si incrementano dell'1,5% (+4,3% a parità di perimetro), prevalentemente grazie al buon andamento delle vendite nel *core business* della illuminazione d'emergenza.

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a 15,1 milioni.

Escludendo l'impatto della società Beghelli Canada, pari ad 8,8 milioni (di cui 8,1 milioni relativi alla plusvalenza, al netto degli oneri accessori, realizzata nella vendita della società), nonché escludendo l'impatto derivante dall'adozione del nuovo principio contabile IFRS16, positivo per 1,4 milioni, il M.O.L. si attesta a 4,9 milioni, in significativo incremento rispetto al valore di 1,7 milioni registrato al 30 giugno 2018.

La dinamica in miglioramento del M.O.L., a parità di perimetro ed escludendo gli effetti IFRS16, è attribuibile alla significativa riduzione dei costi di marketing e pubblicitari.

Il *Risultato Operativo* si attesta a 10,7 milioni.

Escludendo l'impatto della società Beghelli Canada, pari a 8,7 milioni, nonché l'impatto derivante dall'adozione del nuovo principio contabile IFRS16, positivo per 49 migliaia, il Risultato Operativo si attesta 2,0 milioni, in netto miglioramento rispetto alla perdita di 1,6 milioni registrata al 30 giugno 2018.

La dinamica del Risultato Operativo risulta giustificata, oltre che dagli elementi sopra commentati, da un incremento degli ammortamenti a seguito della classificazione prevista al principio IFRS16 dei beni in affitto e nolo nelle immobilizzazioni tecniche (1,4 milioni).

Posizione Finanziaria

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2019 presenta un saldo negativo di 63,0 milioni (59,6 milioni, al netto dell'effetto derivante dall'applicazione del principio IFRS16), di cui 46,3 milioni rappresentati da debiti a medio e lungo termine (73,5% rispetto al totale) e 16,7 milioni rappresentati da debiti a breve termine al netto della liquidità e dei crediti finanziari a breve (26,5% rispetto al totale).

Complessivamente il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio un incremento dell'indebitamento finanziario netto di 2,6 milioni.

Escludendo l'effetto derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS16, pari a 3,4 milioni, la Posizione Finanziaria netta migliora rispetto al 31 dicembre 2018 di 0,8 milioni.

La dinamica finanziaria del semestre beneficia dell'incasso del corrispettivo della vendita della partecipazione in Beghelli Canada (per un importo di 12,0 milioni, che non include il deposito vincolato in un conto a garanzia delle obbligazioni contrattuali), mentre risulta penalizzata dall'incremento del Capitale Circolante operativo a seguito della normalizzazione dei pagamenti verso fornitori rispetto al 31 dicembre 2018.

Ricavi per aree di attività

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2019 del settore **illuminazione**, a parità di perimetro, sono stati pari a 77,7 milioni in incremento del 7,4% rispetto a quelli registrati nel precedente semestre.

I ricavi del semestre sono prevalentemente trainati dal buon andamento nel settore della illuminazione d'emergenza, *core business* tradizionale del Gruppo.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2019 al 99,0%.



I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2019 del settore **Altre attività**, a parità di perimetro, sono stati pari a 0,8 milioni (2,9 milioni al 30 giugno 2018).

Il decremento del settore è attribuibile alle minori operazioni promozionali effettuate dalla Capogruppo sulla gamma dei prodotti “consumer” rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Ricavi per area geografica

I *ricavi netti consolidati estero* del primo semestre 2019, a parità di perimetro, sono stati pari a 39,8 milioni, in incremento del 12,8% rispetto al primo semestre 2018.

Al 30 giugno 2019 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 53,6% (51,3% al 30 giugno 2018).

Beghelli S.p.A.

La Capogruppo **Beghelli S.p.A.** ha realizzato nel primo semestre ricavi per 43,6 milioni (di cui 39,0 milioni verso terzi), in decremento del 4,6% rispetto al 30 giugno 2018, un Risultato Operativo di 12,9 milioni (in perdita di 2,3 milioni al 30 giugno 2018) ed un Utile Netto di 12,0 milioni (3,2 milioni al 30/06/2018).

La dinamica dei ricavi è riconducibile al decremento delle vendite dei prodotti “consumer” e dei prodotti per la sicurezza, in parte compensato da un positivo andamento nel settore *core* della illuminazione d'emergenza.

Il Risultato Operativo beneficia della plusvalenza sulla cessione della partecipazione della società Beghelli Canada per 13,4 milioni al netto degli oneri accessori.

La dinamica del Risultato Operativo, al netto della plusvalenza non ricorrente, risulta in miglioramento in presenza di costi per attività di marketing e campagne pubblicitarie straordinarie effettuate nel primo semestre 2018 in fase di start-up dei nuovi prodotti.

La dinamica dell'Utile Netto include minori dividendi dalle società controllate per 5,6 milioni (1,0 milioni al 30/06/2019, rispetto ai 6,6 milioni al 30/06/2018).

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.

I dati presentati sono 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.**

Posizione Finanziaria Netta al: **30 giugno 2019**
Euro/milioni

	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Liquidità	8,2	15,9
Crediti finanziari	6,0	3,5
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-5,4	-19,4
Debiti finanziari a breve termine	-23,1	-16,7
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-46,7	-46,3
Posizione Finanziaria Netta	-61,0	-63,0
di cui componenti a breve termine	-14,3	-16,7
di cui componenti a medio/lungo termine	-46,7	-46,3
Posizione Finanziaria Netta	-61,0	-63,0
<i>di cui passività per leasing operativo (IFRS16)</i>	<i>-0,9</i>	<i>-3,4</i>

Si precisa che l'applicazione del nuovo 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 0,9 e 3,4 milioni.

- 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: **30 giugno 2019**
Euro/milioni

	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Debiti verso Terzi	3,6	12,3
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	2,7	5,9
Debiti verso società del Gruppo	0,0	0,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	0,0	0,0
Totale debiti scaduti	3,6	12,3
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>2,7</i>	<i>5,9</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 attesa di accertamento risalenti a esercizi precedenti (pari a circa 0,3 milioni) e di quelle scadute entro i 30 giorni (quest'ultime pari a circa 2,7 milioni, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti verso terzi ammontano a 0,6 milioni (2,0 milioni al 31/12/2018).

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 41 giorni. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa 0,6 milioni) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime pari a circa 5,9 milioni che

riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano a 5,8 milioni (8,9 milioni al 31/12/2018).

Lo scaduto della Beghelli S.p.A. e del Gruppo sono riconducibili 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 2019	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	6,2	0,0
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	27,5	3,2
Crediti commerciali e finanziari	15,7	0,2
Debiti commerciali e finanziari	22,3	1,4

I dati della Beghelli S.p.A. 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 e con società correlate.

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 2019.

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

In data 31 gennaio 2019 gli Amministratori hanno approvato il nuovo piano industriale 2019-2023 (di seguito anche "il Piano") che prevede risultati operativi positivi e flussi di cassa idonei al rimborso dell'indebitamento finanziario, oltre che un fatturato in moderata crescita rispetto all'esercizio 2018, accompagnato da un miglioramento della redditività operativa ordinaria, sia con riferimento alla Capogruppo Beghelli S.p.A. che al Gruppo Beghelli.

Inoltre, gli amministratori confermano la focalizzazione del business del Gruppo nel settore della illuminazione, con un forte impegno nelle aree di mercato più facilmente aggredibili, in particolare Europa e paesi limitrofi (EMEA). In tale ottica, il Gruppo ha perfezionato nel mese di aprile del corrente esercizio la cessione della partecipazione nella società Beghelli Canada.



Il Piano prevede inoltre una significativa riorganizzazione industriale all'interno delle strutture produttive del Gruppo, al fine di ridurre i costi industriali e di struttura e recuperare marginalità operativa, anche in assenza di significativi incrementi dei ricavi di vendita nell'area Italia.

Sono inoltre previste riduzioni significative sui costi commerciali e pubblicitari, nonché realizzazione di economie sul versante degli acquisti e della efficienza produttiva, con impatti positivi sulle scorte di magazzino, nonché sugli oneri del personale.

Con riguardo alla gestione più prettamente finanziaria, le linee guida del Piano confermano la politica di dismissione degli asset ritenuti, anche in prospettiva, non strategici.

Con riferimento ai risultati al 30 giugno 2019, si precisa che i ricavi consolidati, a parità di perimetro (escludendo i ricavi di Beghelli Canada) sono risultati leggermente inferiori rispetto a quanto previsto a budget, prevalentemente a causa dell'allungamento nei tempi di esecuzione di alcune importanti commesse nell'area dei servizi di illuminazione e della debole domanda nell'area dei prodotti "consumer", anche a causa dello slittamento nella commercializzazione di alcuni prodotti nell'area della sicurezza nel secondo semestre del corrente esercizio.

Il Margine Operativo Lordo (a parità di perimetro di consolidamento ed escludendo, quindi, la plusvalenza netta di circa 8,1 milioni derivante dalla cessione di Beghelli Canada) ed escludendo gli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16) è risultato inferiore rispetto a quanto previsto a budget, prevalentemente a causa dei ritardi nel completamento della riorganizzazione industriale all'interno delle strutture produttive del Gruppo (finalizzata alla riduzione dei costi industriali e di struttura, al miglioramento del sistema logistico del Gruppo ed al recupero della marginalità operativa) e del temporaneo mancato risparmio sugli acquisti.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2019 (escludendo gli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16 e gli effetti straordinari derivanti dalla cessione della partecipazione in Beghelli Canada) risulta peggiorativa rispetto al budget in relazione alla riduzione dei debiti, anche scaduti, verso fornitori ed alla minore marginalità.

Fatti di rilievo

Nulla da segnalare.

Fattori di rischio

Con riguardo ai rischi derivanti dagli obblighi contrattuali previsti nell'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 2019.

Evoluzione prevedibile della gestione

Gli amministratori ritengono perseguitibili per l'esercizio 2019, a parità di perimetro di consolidamento, un fatturato in crescita rispetto all'esercizio 2018, accompagnato da un miglioramento della redditività operativa e della Posizione Finanziaria Netta.



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 2019 sarà depositato a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sarà disponibile sul sito internet [www.beghelli.it/investor relations](http://www.beghelli.it/investor_relations) entro i termini previsti dalla legge.

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

Valsamoggia (BO), 5 settembre 2019

**Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale**

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	30/06/2019
	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2018
Capitale circolante netto (CCN)	42.286	48.704	-6.418
Immobilizzazioni totali nette	111.698	101.109	10.589
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	10.816	4.794	6.022
Totale Capitale investito netto	164.800	154.607	10.193
Posizione Finanziaria Netta	-62.998	-60.394	-2.604
Patrimonio netto	-101.802	-94.213	-7.589
Totale Fonti di Finanziamento	164.800	154.607	10.193



Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	Al 30 giugno 2019						Al 30 giugno 2018						Variazioni Continued	
	Continued		Discontinued		Totali		Continued		Discontinued		Totali			
	importi	%	importi	%	importi	%	importi	%	importi	%	importi	%	importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	78.493	100,0%	4.812	100,0%	83.305	100,0%	75.222	100,0%	6.850	100,0%	82.072	100,0%	3.271	4,3%
Acquisti e variazione rimanenze	-37.521	-47,8%	-1.974	-41,0%	-39.495	-47,4%	-32.965	-43,8%	-2.903	-42,4%	-35.868	-43,7%	-4.556	13,8%
Costo del personale (IS-25)	-18.491	-23,6%	-1.133	-23,5%	-19.624	-23,6%	-17.915	-23,8%	-1.710	-25,0%	-19.625	-23,9%	-576	3,2%
Altri ricavi/(costi) operativi	-16.215	-20,7%	7.097	147,5%	-9.118	-10,9%	-22.606	-30,1%	-1.420	-20,7%	-24.026	-29,3%	6.391	-28,3%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	6.265	8,0%	8.803	182,9%	15.068	18,1%	1.736	2,3%	817	11,9%	2.553	3,1%	4.529	260,9%
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-4.218	-5,4%	-120	-2,5%	-4.338	-5,2%	-3.345	-4,4%	-60	-0,9%	-3.405	-4,1%	-873	26,1%
Risultato Operativo (EBIT)	2.047	2,6%	8.683	180,4%	10.730	12,9%	-1.609	-2,1%	757	11,1%	-852	-1,0%	3.656	-227,2%
Proventi (oneri) finanziari netti	-2.586	-3,3%	-29	-0,6%	-2.615	-3,1%	-1.848	-2,5%	38	0,6%	-1.810	-2,2%	-738	39,9%
Risultati delle società valutate a patrim. netto (IS-51)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-20	0,0%	0	0,0%	-20	0,0%	20	-100,0%
Risultato ante imposte	-539	-0,7%	8.654	179,8%	8.115	9,7%	-3.477	-4,6%	795	11,6%	-2.682	-3,3%	2.938	-84,5%
Imposte sul reddito (IS-55)	-592	-0,8%	-154	-3,2%	-746	-0,9%	-294	-0,4%	-207	-3,0%	-501	-0,6%	-298	101,3%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	-128	-0,2%	0	0,0%	-128	-0,2%	-44	-0,1%	0	0,0%	-44	-0,1%	-84	190,9%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo *	-1.259	-1,6%	8.500	176,6%	7.241	8,7%	-3.815	-5,1%	588	8,6%	-3.227	-3,9%	2.556	-67,0%
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto **					292	0,4%					-131	-0,2%		
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo *					7.533	9,0%					-3.358	-4,1%		

(*) per "Gruppo" si intende "Soci della Controllante"

(**) al netto del correlato effetto fiscale

Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa

(Euro/migliaia)

Descrizione	I semestre 2019	I semestre 2018
Posizione finanziaria netta all'inizio del semestre (A)	-60.394	-64.742
Flussi di cassa operativi (B)	-6.380	-7.951
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	4.082	-1.526
Flussi da attività di investimento (C)	8.837	298
Flussi disponibili (free cash flow) (D = B + C)	2.457	-7.653
Altri Flussi (E)	-5.061	2.772
Variazione posizione finanziaria netta (F = D + E)	-2.604	-4.881
Posizione finanziaria netta alla fine del semestre (G = A + F)	-62.998	-69.623
Variazione posizione finanziaria netta senza effetto IFRS16	769	-4.881
Posizione finanziaria netta alla fine del semestre senza effetti IFRS16	-59.625	-69.623