

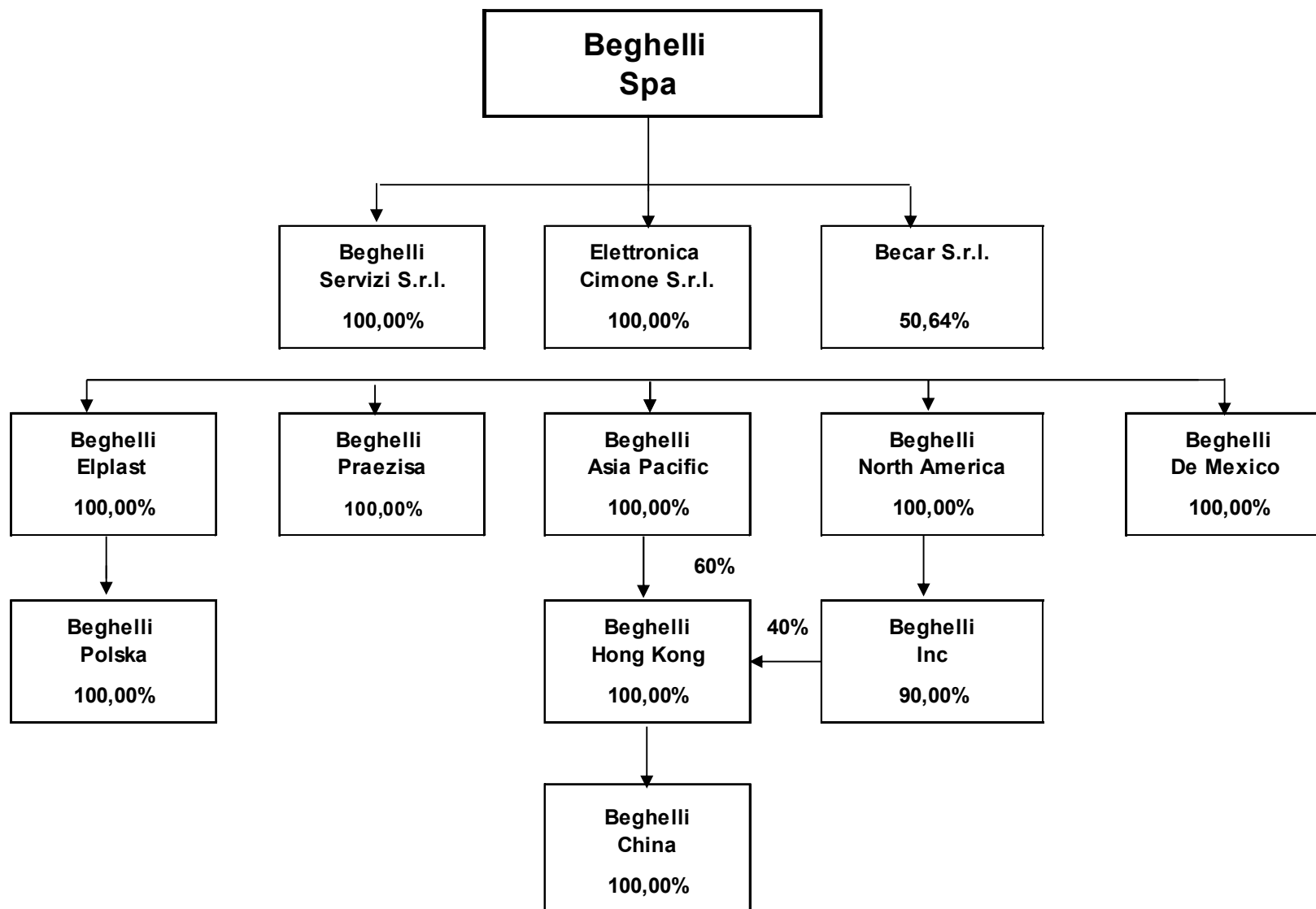


***Relazione Finanziaria Semestrale
Consolidata al
30 giugno 2020***

INDICE

Struttura del Gruppo.....	3
Composizione Organi sociali.....	4
Relazione Intermedia sulla Gestione.....	5
Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato.....	32
Prospetti Contabili Consolidati al 30 giugno 2020	33
Note Illustrative	38

GRUPPO BEGHELLI. PRINCIPALI SOCIETA' OPERATIVE AL 30 GIUGNO 2020



Composizione degli organi sociali di Beghelli S.p.A. al 30 giugno 2020

Consiglio di Amministrazione

(in carica per tre anni e fino alla approvazione del bilancio al 31.12.2020)

Presidente e Amministratore Delegato	Beghelli Gian Pietro
Consigliere Esecutivo	Beghelli Luca
Consigliere Esecutivo	Beghelli Graziano
Consigliere Esecutivo	Beghelli Maurizio
Consigliere non Esecutivo, Indipendente	Cariani Maria Teresa
Consigliere non Esecutivo, Indipendente	Caselli Paolo
Consigliere non Esecutivo	Durand Giuliana Maria Rachele
Consigliere Esecutivo	Maccaferri Dania
Consigliere non Esecutivo, Indipendente	Martone Raffaella
Consigliere non Esecutivo	Pecci Giovanni
Consigliere Esecutivo	Pedrazzi Fabio
Consigliere non Esecutivo	Settepani Gianluca

Collegio Sindacale

(in carica per tre anni e fino alla approvazione del bilancio al 31.12.2021)

Presidente	Ponzellini Franco
Sindaco Effettivo	Catenacci Carla
Sindaco Effettivo	Biffi Massimo
Sindaco Supplente	Fraschini Alfredo
Sindaco Supplente	Benetti Alessia

Società di Revisione

(in carica per nove anni e fino alla approvazione del bilancio al 31.12.2027)

PricewaterhouseCoopers S.p.A. - Bologna

Comitato Controllo e Rischi

(in carica per tre anni e fino alla approvazione del bilancio al 31.12.2020)

Consigliere non Esecutivo con funzioni di Presidente	Caselli Paolo
Consigliere non Esecutivo	Durand Giuliana Maria Rachele
Consigliere non Esecutivo, Indipendente	Martone Raffaella

Comitato per la Remunerazione

(in carica per tre anni e fino alla approvazione del bilancio al 31.12.2020)

Consigliere Esecutivo con funzioni di Presidente	Pecci Giovanni
Consigliere non Esecutivo, Indipendente	Cariani Maria Teresa
Consigliere non Esecutivo, Indipendente	Martone Raffaella

Organismo di Vigilanza

(in carica fino al 31.12.2021)

Presidente	Pascerini Andrea
Membro	Diamanti Gerardo
Membro	Marucci Pierluigi

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Bignami Stefano

Relazione Intermedia sulla gestione al 30 giugno 2020

1. Contesto operativo, impatti da Covid-19 e principali attività svolte nel corso del semestre

Contesto operativo

Beghelli S.p.a. è stata interessata dalla emergenza COVID-19 a partire dalla fine del mese di gennaio 2020, in relazione ai rapporti di fornitura con le società controllate localizzate in area asiatica (Beghelli China e Beghelli Asia Pacific, in particolare).

A seguito della diffusione del contagio, Beghelli S.p.a e le altre società del Gruppo residenti nel territorio italiano hanno posto in essere le opportune misure di salvaguardia della sicurezza dei lavoratori. Tali azioni hanno riguardato sia gli aspetti prevenzionistici, sia gli aspetti organizzativi, al fine di consentire il proseguimento in sicurezza delle attività aziendali (in particolare, per le società italiane, la possibilità di svolgere le mansioni non produttive o di logistica direttamente in modalità *smart working*).

Sino al 29 di febbraio le attività produttive e distributive hanno avuto svolgimento sostanzialmente regolare. Dal mese di marzo, con riferimento alle società italiane del Gruppo, si sono registrati rallentamenti negli approvvigionamenti ai reparti produttivi e nella evasione degli ordini in portafoglio, oltre che un calo della domanda da parte della clientela.

Con riferimento alla filiera distributiva, si sono registrate marginali richieste di allungamento dei termini di pagamento.

Beghelli S.p.a. e la società Elettronica Cimone hanno presentato in data 25 marzo 2020 richiesta di prosecuzione delle attività presso i propri stabilimenti.

Le società Beghelli Servizi e Becar, rientrando invece nell'elenco di cui all'All. 1 del DPCM del 22 marzo 2020, non sono state formalmente interessate alla interruzione delle attività, pur avendo di fatto da tale data temporaneamente sospeso l'operatività.

Pur in assenza di formale chiusura dell'attività da parte della Capogruppo e delle società italiane, i ricavi di vendita nei mesi di marzo, aprile e maggio hanno subito una drastica riduzione, considerata la pressoché totale chiusura delle attività presso la rete distributiva.

Le società italiane del Gruppo hanno attivato le procedure di accesso agli ammortizzatori sociali per far fronte alla temporanea emergenza ed al fine di minimizzare i costi di gestione.

Le società controllate operanti in Europa, nel rispetto delle restrizioni cautelative imposte dai governi locali, sono invece rimaste attive sia sul fronte produttivo che commerciale. L'utilizzo della modalità di *smart working* in particolare in Beghelli Praezisa, Beghelli Elplast e Beghelli Polska, unitamente alla consentita possibilità di gestione della produzione e del magazzino, hanno permesso di servire i clienti e di effettuare le spedizioni di ordini, pur in un contesto economico caratterizzato da debole domanda.

Sul versante americano, le attività di Beghelli Inc. e Beghelli de Mexico, pur rallentate, sono proseguite per tutto il semestre, anche grazie alla avvenuta classificazione delle produzioni in USA come "destinate alla sicurezza", pur con organico operativo organizzato in *smart working*.

Infine, con riguardo alle società asiatiche, Beghelli China ha ripreso l'attività industriale dopo il Capodanno cinese (nel mese di febbraio), pur con ritmi produttivi assai ridotti.

Alla data odierna la situazione operativa delle società controllate in tale area vede Beghelli China, Beghelli Lighting e Beghelli Asia Pacific in ripresa sia dal punto di vista produttivo che commerciale. Nel primo

trimestre, periodo di picco dell'epidemia, i ricavi verso terzi hanno tuttavia subito una significativa battuta d'arresto.

Sotto il profilo finanziario, l'impatto generato dalla significativa riduzione delle vendite sul mercato domestico in cui opera la Capogruppo, ha reso opportuno l'adozione di misure volte al miglioramento della liquidità della stessa, misure realizzatesi sia attraverso l'ottenimento di finanziamenti deliberati ai sensi degli articoli 1 e 13 del Decreto legge 23/2020 (9,0 milioni di euro, di cui 8,0 milioni a favore di Beghelli S.p.a e 1 milione a favore di Beghelli Servizi, erogati nel corso del 3° trimestre 2020), sia attraverso moratorie su specifici finanziamenti a medio/lungo termine concesse dagli Istituti di credito (circa 5,1 milioni, a favore di Beghelli S.p.A.). A tale attività si sono aggiunti alcuni contributi statali straordinari rientranti nelle misure a sostegno anti Covid-19 ricevuti da alcune società controllate estere.

Con riferimento ai risultati al 30 giugno 2020, si precisa che i ricavi consolidati, a parità di perimetro (escludendo cioè le vendite del 1° quadrimestre 2019 della società Beghelli Canada, ceduta in data 30/04/2019) registrano un ritardo rispetto al 1° semestre 2019 del 27% circa, a livello consolidato, con un andamento sostanzialmente in linea con i dati di settore in cui opera il Gruppo. All'interno di tale periodo, il 2° trimestre 2020 ha registrato un andamento dei ricavi consolidati lordi in riduzione rispetto al 1° trimestre 2020 (-15,3%), prevalentemente a causa della bassissima domanda sul mercato italiano causata dal *lockdown*.

Si precisa tuttavia che il 1° semestre si è chiuso con una significativa inversione di tendenza, registrata nel mese di giugno, mese nel quale i ricavi lordi di Beghelli S.p.a. e del Gruppo hanno registrato rispettivamente un incremento del 63,7% e del 34,3% rispetto al precedente mese di maggio, grazie soprattutto alla ripresa nel mercato domestico.

A causa della pandemia Covid-19, i ricavi consolidati al 30/06/2020 sono risultati significativamente inferiori rispetto a quanto previsto a budget. Conseguentemente, anche il Margine Operativo Lordo o EBITDA è risultato peggiorativo rispetto a quanto previsto a budget, pur registrando alcuni importanti elementi di recupero rispetto all'esercizio 2019, tra i quali l'andamento dei margini industriali in percentuale sui ricavi, la riduzione del costo del personale e la riduzione dei costi generali di struttura e dei costi promozionali.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020, nonostante l'andamento peggiorativo dell'EBITDA, risulta in linea con quanto previsto a budget, grazie al controllo del Capitale circolante netto e agli incassi realizzati a seguito della vendita di un paio di lotti parzialmente edificati di proprietà di una società controllata estera, considerato l'assenza nel 1° semestre 2020 di investimenti significativi.

In particolare, sul versante crediti, la Capogruppo ha riscontrato episodi di ritardo negli incassi, in misura tuttavia non significativa, anche grazie a controparti, prevalentemente consorzi o gruppi d'acquisto, che hanno mantenuto sostanzialmente invariate le condizioni di pagamento.

Sul versante acquisti, Beghelli S.p.a. ha mantenuto un'attenta politica di gestione dei pagamenti nei confronti dei fornitori che non ha generato interruzioni di particolare rilievo sul flusso degli approvvigionamenti.

Il valore delle scorte ha registrato un andamento in incremento rispetto a quanto previsto a budget a seguito degli approvvigionamenti effettuati nei mesi precedenti al *lockdown* da Covid-19.

In tale contesto, gli Amministratori hanno riesaminato e rivisto il budget 2020 (di seguito anche il "Budget rivisto") ed il piano 2020-2024 (di seguito anche il "Piano") approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 17/02/2020 e predisposti prima della diffusione del contagio da COVID-19 in Italia, nei paesi europei e negli Stati Uniti, revisionando gli obiettivi commerciali, confermando le linee guida strategiche e valutando ulteriori misure di riduzione dei costi di gestione.

In particolare, con riferimento ai ricavi di vendita, l'attuale incertezza caratterizzante i mercati, sia interno sia internazionale nei quali opera il Gruppo, causata dal contagio Covid-19, ha indotto gli Amministratori a prevedere nel Piano un tasso di crescita dei ricavi del Gruppo, e della Capogruppo in particolare, sostanzialmente allineato a quello di settore, rivedendo al ribasso gli obiettivi commerciali predisposti dal management delle divisioni della Capogruppo e delle società controllate, all'interno di un quadro previsionale dei ricavi che prevede comunque entro l'esercizio 2021, in un contesto di graduale normalizzazione del quadro economico internazionale, il quasi totale recupero della riduzione dei ricavi 2020 rispetto all'anno 2019.

Il suddetto recupero si ritiene trovi un elemento di sostegno nella diversificazione geografica del Gruppo, (53% ricavi sul mercato domestico; attorno al 20% sia sul mercato europeo sia su quello americano e la restante quota sui mercati asiatici tramite le società Beghelli China e Beghelli Asia Pacific), che contribuisce all'attenuazione dei rischi associati alla pandemia da Covid-19.

Si precisa inoltre che il quadro delle opportunità sulle quali il Gruppo può puntare in prospettiva futura si è arricchito sul fronte delle proposte commerciali di una gamma di prodotti per la sanificazione dell'aria ("SanificaAria Beghelli"), realizzati grazie alla propria esperienza pluriennale nella gestione delle sorgenti di luce ultravioletta per la sanificazione e l'igienizzazione di superfici e fluidi.

Tali prodotti, le cui vendite sono state avviate a partire dal mese di luglio del corrente esercizio, sono destinati a coprire le esigenze del mercato domestico e professionale, anche al di là della attuale situazione di pandemia.

Con riguardo alla gestione più prettamente finanziaria, le linee guida del Piano confermano la politica di dismissione degli asset ritenuti non strategici, tra cui:

- la cessione dell'immobile di Crespellano;
- la cessione di un terreno edificabile di proprietà di Beghelli S.p.a, adiacente all'attuale sede, finalizzata alla successiva locazione dell'immobile che verrà dal terzo acquirente costruito sul terreno ceduto, allo scopo di centralizzare presso la Beghelli l'attività di assemblaggio di alcune gamme di prodotto attualmente realizzate da alcune delle società controllate estere e di ottimizzare la funzione logistica.

Con riguardo all'immobile di Crespellano, si ritiene, sulla base delle informazioni disponibili alla data di approvazione della presente Relazione in merito alle procedure già avviate, di poter ragionevolmente concretizzare il trasferimento del complesso immobiliare entro il 2° trimestre 2021.

Con riguardo alle nuove previsioni per l'esercizio in corso, il Budget rivisto prevede, rispetto ai risultati dell'esercizio 2019:

- una riduzione dei ricavi di vendita, penalizzati dalla ridotta attività del 1° semestre 2020, pur con un 2° semestre 2020 in netta ripresa rispetto al 1° semestre;
- un recupero dei margini industriali in percentuale sui ricavi grazie al risparmio sugli acquisti, alle economie realizzabili a seguito del processo di riorganizzazione produttiva ed all'incremento dei prezzi di listino;
- la riduzione del costo del personale, grazie agli effetti sull'intero anno 2020 della riduzione di personale già avvenuta nel corso del 2019, agli effetti di ulteriori pensionamenti per raggiunta età, azioni di incentivazione al prepensionamento ed infine per effetto del proseguimento per tutto l'anno 2020 della Cassa integrazione avviata a settembre 2019 nelle società italiane;
- un non significativo incremento dell'indebitamento finanziario del Gruppo, prevalentemente grazie al sostanziale controllo del Capitale circolante Netto e all'ottimizzazione dei costi.

Si segnala che il raggiungimento degli obiettivi inclusi nel Budget rivisto e nel Piano sotto il profilo economico e finanziario si basa su stime caratterizzate da una significativa complessità, soggettività ed incertezza, in parte derivanti da variabili di carattere esogeno (andamento di settore, politiche concorrenziali, incertezza creatasi a seguito del Covid-19, ecc.), insite in qualsiasi attività previsionale.

Le dinamiche reddituale e finanziaria previste nel Budget rivisto per l'esercizio corrente fanno ritenere che uno dei due *covenants* previsti su taluni contratti di finanziamento in essere (Posizione Finanziaria netta / EBITDA, con riguardo ai dati consolidati) possa non essere rispettato alla data del 31 dicembre 2020.

Ciò, in assenza di azioni da parte degli Amministratori (già pianificate alla data di approvazione della presente Relazione), potrebbe determinare la decadenza dal beneficio del termine con la conseguente carenza della necessaria liquidità da parte del Gruppo per fare fronte ai propri impegni contrattuali.

Tali circostanze configurano l'esistenza di una rilevante incertezza che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Capogruppo e del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Ciononostante, gli Amministratori:

- dopo aver attentamente valutato tali circostanze, ed i rischi e l'incertezza a cui la Società e il Gruppo sono esposti
- tenuto conto:
 - degli elementi straordinari legati alla pandemia da Covid-19 alla base dell'eventuale mancato rispetto dei covenants contrattuali sui finanziamenti, elementi che si ritiene debbano essere neutralizzati al fine di una valutazione normalizzata dei risultati del Gruppo;
 - della elevata probabilità di vendita del complesso immobiliare di Crespellano entro il 1° semestre 2021;
 - della liquidità aggiuntiva e delle moratorie sul debito che il Gruppo, ed in particolare la Capogruppo, ha ottenuto, anche avvalendosi delle previsioni normative approvate per far fronte agli impatti da Covid-19 (Decreto legge 23/2020, convertito nella legge 5 giugno 2020 n. 40) alla data di approvazione della presente Relazione, che hanno confermato il sostegno al Gruppo da parte degli Istituti di credito in questa congiuntura straordinaria;
 - delle nuove opportunità commerciali apertesesi con l'approntamento della nuova gamma di prodotti per la sanificazione dell'aria ("SanificaAria Beghelli"), oltre che delle potenzialità derivanti da altri progetti in fase di studio;
 - della progressiva normalizzazione del quadro economico congiunturale, che fa ritenere come superata la fase più critica del contagio da Covid-19;
- e considerando le azioni già pianificate e parzialmente intraprese in merito al confronto con gli Istituti di credito relativamente al probabile superamento di un *covenant* contrattuale su alcuni finanziamenti,

ritengono che, pur in presenza della significativa incertezza sopra richiamata, sussistano le condizioni per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale ai fini della redazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020 e, pertanto, hanno redatto il documento in applicazione di tale presupposto.

Attività di ricerca e sviluppo, investimenti, dinamica del personale

Anche in questa prima parte dell'esercizio 2020, il Gruppo conferma il proprio impegno nel settore dell'illuminazione a LED, sia per quanto riguarda la gestione energetica della sorgente luminosa, sia per quanto riguarda le tecniche di comunicazione fra i vari elementi dei sistemi illuminotecnici, elementi che costituiscono vantaggio competitivo nello sviluppo di gamme di apparecchi innovativi idonei a soddisfare la domanda dei mercati.

La Capogruppo è stata inoltre impegnata nell'attività di ricerca applicata e sviluppo della gamma di prodotti per la sanificazione dell'aria.

Con riguardo ai progetti finanziati o agevolati, si segnala quanto segue.

- La società controllata Becar S.r.l. ha presentato richiesta di agevolazione, ammessa definitivamente in graduatoria, all'interno del Bando del Ministero dello Sviluppo Economico denominato "Bando Sistema Elettrico" a valere su un progetto denominato "LUMINARE". Il progetto, avviato il 1° dicembre 2017, ha una durata pari a 24 mesi e prevede costi a carico di Becar S.r.l. per circa Euro/milioni 0,7 ed un contributo massimo, erogato sotto forma di finanziamento agevolato, ammissibile non superiore al 50% dei costi di progetto (Euro/milioni 0,4). Il progetto è terminato in data 30 novembre 2019.
Nel mese di luglio 2020 la società Becar, capofila del progetto, ha presentato al CSEA (Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali) la rendicontazione del 2° stato avanzamento.
- La società Becar S.r.l. ha concluso un progetto della durata di 22 mesi, del valore complessivo di 1,1 Euro/milioni, avviato nel corso del quarto trimestre 2015 ed approvato dal Ministero dello Sviluppo Economico, avente per titolo "SMART BULB - Innovativo modulo integrato per la realizzazione di una lampadina intelligente dotata di segnalatori acustici e sensori ambientali". I

Ministero dello Sviluppo Economico ha ammesso tale progetto all'agevolazione prevista, nella forma di finanziamento agevolato, per un valore complessivo di Euro/milioni 0,6.

- La società Becar S.r.l. nel mese di ottobre 2016 ha presentato, insieme ad un'altra società terza capofila, una richiesta di agevolazione, ammessa definitivamente in graduatoria all'interno del Bando ministeriale "Horizon - PON 2014/2020", avente per titolo "ISAAC - Innovativo Sistema illuminotecnico per l'Allevamento di vegetali in Ambienti Chiusi e per migliorare il benessere umano. Il progetto, avviato nel secondo semestre 2017, ed approvato con Decreto di Concessione del 12/12/2017, ha una durata pari a 36 mesi e prevede costi per circa 4,8 Euro/milioni, di cui 1,2 Euro/milioni di pertinenza di Becar. Le agevolazioni (finanziamento agevolato e contributo a fondo perduto) previste ammontano a Euro/milioni 0,6. Nel mese di aprile 2020 la società ha riscosso una quota di contributo pari a Euro/migliaia 100 e ricevuto l'erogazione di una quota di finanziamento agevolato pari a Euro/migliaia 48. Nel mese di maggio 2020 la società capofila ha presentato al Ministero dello Sviluppo Economico la rendicontazione del 4° stato di avanzamento per un importo pari a Euro/migliaia 852 di cui Euro/migliaia 214 sostenuti da Becar S.r.l.
- Beghelli S.p.A ha presentato al Ministero dello Sviluppo Economico ad inizio 2017 un progetto di ricerca industriale avente per titolo "UBILUCE - Sistema di controllo della illuminazione ambientale negli edifici con dispositivi di interazione e controllo distribuiti e apparecchi di illuminazione riconfigurabili e 'dialogici'". Il progetto è stato avviato nel primo trimestre 2017 per una durata triennale ed un valore complessivo di Euro/milioni 6,2 ed è stato approvato dal MISE con Decreto di Concessione del 07/12/2017. Le agevolazioni sono state ammesse per un valore complessivo di Euro/milioni 5,5, di cui: finanziamento agevolato per Euro/milioni 4,4, finanziamento bancario Euro/milioni 0,5 e contributo in c/capitale per Euro/milioni 0,6.
Nel mese di gennaio 2020 Beghelli S.p.A. ha riscosso una quota di contributo pari a Euro/migliaia 150.
Nel mese di maggio 2020 la società ha ricevuto l'erogazione di una quota di finanziamento agevolato pari a Euro/migliaia 1.205 ed una quota di finanziamento bancario pari a Euro/migliaia 138. Nel mese di maggio 2020 la società ha presentato la rendicontazione del 4° SAL per costi di Euro/migliaia 2.823.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali del semestre sono stati complessivamente pari a Euro/migliaia 313, prevalentemente in attrezzature.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono stati pari ad Euro/migliaia 1.387 e sono prevalentemente riconducibili alle spese di Sviluppo capitalizzate, commentate successivamente in nota integrativa.

Nel quadro degli obiettivi di cessione degli asset non strategici, il Gruppo ha concluso, nel gennaio 2020 la vendita di due lotti di terreno parzialmente edificati di circa mq. 18.000, attualmente non utilizzati, situati in Cina, nella stessa municipalità in cui opera Beghelli China Ltd, di proprietà di Beghelli Innovation China Ltd.

Il corrispettivo di vendita, al netto degli oneri accessori, è stato di circa Euro 3,8 milioni, già riscosso alla data di redazione della presente Relazione per il 90% circa (la parte restante è prevista in pagamento entro fine anno).

Al 30 giugno 2020 l'organico delle società incluse nell'area di consolidamento era pari a 1.103 unità, in decremento di 173 unità rispetto al 30 giugno 2019 e 82 unità rispetto al 31 dicembre 2019; la sua ripartizione ed evoluzione sono riportate nel prospetto che segue.

Gruppo Beghelli - Risorse umane

(unità)				
	AI	AI	30/06/2020 vs.	AI
Descrizione	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2019	31/12/2019
Dirigenti / Executives	63	65	-2	62
Impiegati	485	560	-75	541
Operai	555	651	-96	582
totale	1.103	1.276	-173	1.185

Il decremento delle risorse umane rispetto al 30 giugno 2019, a parità di perimetro, è attribuibile in prevalenza alla riduzione di personale di produzione nella società Beghelli China (- 136 unità). Anche le società italiane hanno ridotto il personale (-29 persone) a seguito delle incentivazioni all'esodo ed al pensionamento di parte del personale.

2. Sintesi Economico, Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo Beghelli

2.1. Informativa per settore e per area geografica

2.1.1 Andamento dei ricavi per settore

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.

Le attuali aree di attività del Gruppo si possono suddividere nei due seguenti settori:

1. Illuminazione;
2. Altre attività.

Il segmento di attività della "illuminazione" include i prodotti per illuminazione d'emergenza ed illuminazione propriamente detta (illuminazione ordinaria):

- *L'illuminazione d'emergenza*, distinta in industriale e domestica in relazione ai campi di applicazione, comprende apparecchi che in caso di mancanza di corrente elettrica consentono l'illuminazione di ambienti e vie di esodo, fornendo inoltre la necessaria segnaletica.
- *L'illuminazione ordinaria* comprende apparecchi di illuminazione e sorgenti luminose (lampadine) destinati ad applicazioni industriali, del terziario e domestiche, con soluzioni tecnologiche mirate anche al conseguimento di elevati risparmi energetici e dotate di sistemi di misura e controllo remoto (proposta commerciale "Un Mondo di Luce a costo Zero", sinteticamente "UMDL", tramite la controllata Beghelli Servizi).

Il segmento “**Altre attività**” comprende gli apparecchi elettronici di consumo, nonché i sistemi elettronici destinati a soddisfare il bisogno generale della sicurezza, sia in ambito domestico che industriale.

Trattasi in particolare di:

- *prodotti commerciali (o “consumer”)*: prodotti elettronici di consumo (in particolare pile e batterie), prodotti per la casa (“Macchina dell’Acqua”), nonché prodotti con alimentazione a spina, per l’illuminazione d’emergenza, la sicurezza e il benessere personale, per prevalente uso domestico;
- *sistemi di telesoccorso ed “home automation”*: dispositivi che permettono, sia in ambito domestico che industriale, di collegare l’utilizzatore con strutture di servizio in grado di gestire le emergenze e di fornire teleassistenza; inoltre, apparecchi antintrusione e di sicurezza generici, integrati in sistemi intelligenti per l’automazione domestica; in tale comparto sono compresi altresì i servizi nascenti dall’abbinamento delle attività di telesoccorso e telecontrollo ai prodotti del comparto, nonché prodotti di nuova generazione dedicati al telesoccorso (linea «Salvalavita Beghelli» - trattasi di dispositivi concepiti appositamente per l’uso da parte di ogni membro della famiglia in una pluralità di situazioni).

I dati relativi all’informativa di settore non sono illustrati nella presente Relazione in quanto i volumi di ricavo, di risultato ed i valori dell’attivo sono quasi del tutto riconducibili al settore dell’illuminazione e quindi al di sotto delle soglie quantitative richieste dall’IFRS 8 per l’indicazione di informazioni separate per settore operativo.

Ciò premesso, si forniscono comunque alcune informazioni ritenute utili per la valutazione dei risultati al 30 giugno 2020.

I ricavi netti consolidati del primo semestre 2020 sono complessivamente pari a Euro/migliaia 57.351 (Euro/migliaia 83.305 al 30/06/2019; escludendo i ricavi della società ceduta Beghelli Canada, considerati “discontinued”, i ricavi risultavano pari a Euro/migliaia 78.493).

Con riferimento ai **singoli comparti** di attività, si riporta di seguito la tabella dei ricavi consolidati netti del primo semestre 2020, comparati con i dati “continued” del corrispondente periodo dell’esercizio precedente (questi ultimi suddivisi tra ricavi in continuità o “continued”, ricavi riferiti alla “cash generating unit” Beghelli Canada o “discontinued” e ricavi totali).

Gruppo Beghelli - Ricavi netti per Settore

(Euro/migliaia)

Descrizione	Al 30/06/2020		Al 30/06/2019		Variazioni su Continued			
	Totale importo	%	Continued importo	Discontinu ed importo	Totale importo	%	Totale importo	%
Illuminazione	55.171	96,2%	77.657	4.812	82.469	99,0%	-22.486	-29,0%
Altre Attività	2.180	3,8%	836	0	836	1,0%	1.344	160,8%
Ricavi Netti	57.351	100,0%	78.493	4.812	83.305	100,0%	-21.142	-26,9%

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2020 del settore **illuminazione** sono stati pari a Euro/migliaia 55.171 in decremento del 29,0% rispetto a quelli “continued” registrati nel precedente semestre. Come commentato nella parte introduttiva della Relazione sulla gestione, i ricavi hanno fortemente risentito del *lockdown* causato dalla pandemia da Covid-19.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2020 al 96,2%.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2020 del settore **Altre attività** sono stati pari a Euro/migliaia 2.180 (Euro/migliaia 836 al 30 giugno 2019).

L'incremento dei ricavi è attribuibile alle vendite dei nuovi prodotti della gamma “Salvalavita”.

2.1.2 Andamento dei ricavi per area geografica

Si precisa preliminarmente che la rilevazione dei ricavi per area geografica separata per ciascun segmento di attività (“*Illuminazione*” e “*Altre attività*”) risulta essere non rilevante in quanto i ricavi del settore “Altre attività” non sono significativi e riconducibili per oltre l'80% al mercato domestico.

La tabella che segue riporta i ricavi consolidati netti del primo semestre 2020 per area geografica, comparati con i dati “continued” del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (questi ultimi suddivisi tra ricavi in continuità o “continued”, ricavi riferiti alla “cash generating unit” Beghelli Canada o “discontinued” e ricavi totali).

Gruppo Beghelli. Ricavi netti per area geografica

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI		AI				Variazioni su		Variazioni su	
	30/06/2020		30/06/2019				Continued		Totale	
	Totale	%	Continued	Discontinui ed	Totale	%	importo	%	importo	%
Totale Italia	26.909	46,9%	38.678	0	38.678	46,4%	-11.769	-30,4%	-11.769	-30,4%
Totale U.E., escluso Italia	13.287	23,2%	15.979	0	15.979	19,2%	-2.692	-16,8%	-2.692	-16,8%
Totale Extra-U.E.	17.155	29,9%	23.836	4.812	28.648	34,4%	-6.681	-28,0%	-11.493	-40,1%
Totale Estero	30.442	53,1%	39.815	4.812	44.627	53,6%	-9.373	-23,5%	-14.185	-31,8%
Ricavi netti	57.351	100,0%	78.493	4.812	83.305	100,0%	-21.142	-26,9%	-25.954	-31,2%

I *ricavi netti consolidati estero* del primo semestre 2020 sono stati pari a Euro/migliaia 30.442, in decremento del 23,5% rispetto al primo semestre 2019 "Continued".

Al 30 giugno 2020 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 53,1% (53,6% al 30 giugno 2019).

Per un approfondimento sui ricavi nei diversi mercati in cui opera il Gruppo, si rinvia al capitolo 4, in cui sono commentati i risultati delle principali società del Gruppo.

2.2 Risultati Economici

Definizione degli indicatori di performance

Al fine di illustrare i risultati economici del Gruppo, sono stati predisposti distinti schemi riclassificati diversi da quelli previsti dai principi contabili IFRS-EU adottati dal Gruppo e contenuti nel Bilancio consolidato e nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato. Tali schemi riclassificati contengono indicatori di performance alternativi rispetto a quelli risultanti direttamente dagli schemi del Bilancio consolidato e del Bilancio consolidato semestrale abbreviato e non identificati come misura contabile nell'ambito dei Principi IFRS; tuttavia il management li ritiene utili ai fini del monitoraggio dell'andamento del Gruppo e rappresentativi dei risultati economici e finanziari prodotti dal business. Tali indicatori sono stati ottenuti sulla base della esperienza aziendale e potrebbero differire da quelli utilizzati da altri attori operanti negli stessi settori in cui opera il Gruppo Beghelli; pertanto il loro valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da tali attori.

Nel seguito sono forniti, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, i criteri utilizzati per la costruzione di tali indicatori:

- Acquisti e Variazione delle Rimanenze: Somma delle voci Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati (IS-17) e Acquisti e variazione rimanenze materie prime (IS-20);
- Costo del personale: voce IS-25;
- Altri ricavi/(costi) operativi: Somma delle voci Altri ricavi operativi (IS-15), Incrementi di immobilizzazioni interne (IS-22) al netto degli Altri Costi operativi (IS-30);
- Proventi (Oneri) finanziari netti: Somma delle voci Proventi finanziari (IS-40) al netto degli Oneri finanziari (IS-45), del saldo degli Utili/Perdite su cambi (IS-50) e della voce Impairment sulle attività finanziarie (IS-46).

La tabella che segue riporta le principali voci di Conto Economico del primo semestre 2020, comparate con i corrispondenti valori a parità di perimetro ("continued") dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Relativamente al 1° semestre 2019, si riportano i valori "continued", quelli riferiti alla "cash generating unit" Beghelli Canada ("discontinued"), nonché i valori complessivi.

Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	Al 30 giugno 2020						Al 30 giugno 2019				Delta	
	Totali		continued		discontin ued		Totali				continued	
	importi	%	importi	%	%		importi	%			importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	57.351	100,0%	78.493	100,0%	4.812		83.305	100,0%			-21.142	-26,9%
Acquisti e variazione rimanenze	-25.691	-44,8%	-37.521	-47,8%	-1.974		-39.495	-47,4%			11.830	-31,5%
Costo del personale (IS-25)	-15.059	-26,3%	-18.491	-23,6%	-1.133		-19.624	-23,6%			3.432	-18,6%
Altri ricavi/(costi) operativi	-12.851	-22,4%	-16.215	-20,7%	7.097		-9.118	-10,9%			3.364	-20,7%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	3.750	6,5%	6.265	8,0%	8.803		15.068	18,1%			-2.515	-40,1%
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-5.664	-9,9%	-4.218	-5,4%	-120		-4.338	-5,2%			-1.446	34,3%
Risultato Operativo (EBIT)	-1.914	-3,3%	2.047	2,6%	8.683		10.730	12,9%			-3.961	-193,5%
Proventi (oneri) finanziari netti	-2.226	-3,9%	-2.586	-3,3%	-29		-2.615	-3,1%			360	-13,9%
Risultato ante imposte	-4.140	-7,2%	-539	-0,7%	8.654		8.115	9,7%			-3.601	668,5%
Imposte sul reddito (IS-55)	-1.818	-3,2%	-592	-0,8%	-154		-746	-0,9%			-1.226	207,1%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	363	0,6%	-128	-0,2%	0		-128	-0,2%			491	-383,6%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo *	-5.595	-9,8%	-1.259	-1,6%	8.500		7.241	8,7%			-4.336	344,5%
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto **	-1.301	-2,3%					292	0,4%			-1.301	
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo *	-6.896	-12,0%	-1.259		8.500		7.533				-5.637	447,8%

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

(**) al netto del correlato effetto fiscale

Il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi complessivi per Euro/migliaia 57.351, una Perdita netta di periodo di Euro/migliaia 5.595 ed una Perdita Complessiva dei Soci della Controllante di Euro/migliaia 6.896.

I *Ricavi netti consolidati* "continued" si riducono del 26,9%, come già commentato al paragrafo 2.1.

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/migliaia 3.750.

La dinamica in riduzione del M.O.L., a parità di perimetro, è strettamente correlata alla dinamica dei ricavi, in presenza di un miglioramento dei margini industriali in rapporto alle vendite, di una riduzione dei costi promozionali e del costo del personale.

La riduzione del costo del personale discende dagli effetti sull'intero anno 2020 della riduzione dell'organico già avvenuta nel corso del 2019, dagli effetti di ulteriori pensionamenti per raggiunta età, azioni di incentivazione al prepensionamento ed infine per effetto del proseguimento per tutto il semestre 2020 della Cassa integrazione avviata a settembre 2019 nelle società italiane.

Il *Risultato Operativo* risulta in perdita per Euro/migliaia 1.914.

La dinamica del Risultato Operativo risulta caratterizzata, oltre che dagli elementi sopra commentati con riguardo al M.O.L., dalla svalutazione di spese di sviluppo per circa Euro/milioni 1,3.

Il *Risultato ante-imposte* risulta in perdita per Euro/migliaia 4.140.

La dinamica del Risultato ante-imposte risulta caratterizzata, oltre che da quanto già sopra commentato con riferimento al Risultato Operativo, dalla riduzione degli oneri finanziari netti.

La *Perdita Netta di periodo* di competenza del Gruppo è pari ad Euro/migliaia 5.595 ed include costi non ricorrenti per svalutazione di imposte differite attive per Euro/migliaia 1.562.

La *Perdita complessiva di periodo* di pertinenza dei Soci della Controllante, ottenuta aggiungendo al risultato di periodo le perdite (al netto dell'effetto fiscale) rilevate direttamente a patrimonio, attribuibili agli impatti negativi sulla riserva di conversione delle poste espresse in valuta, è di Euro/migliaia 6.896 (Euro/migliaia 5.334 al netto delle componenti non ricorrenti).

2.3 Situazione Patrimoniale

Definizione degli indicatori di performance

Al fine di illustrare la situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo, sono stati predisposti distinti schemi riclassificati diversi da quelli previsti dai principi contabili IFRS-EU adottati dal Gruppo e contenuti nel Bilancio consolidato e nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato. Tali schemi riclassificati contengono indicatori di performance alternativi rispetto a quelli risultanti direttamente dagli schemi del Bilancio consolidato e del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato che non sono identificati come misura contabile nell'ambito dei Principi IFRS, ma che tuttavia il management ritiene utili ai fini del monitoraggio dell'andamento del Gruppo e rappresentativi dei risultati economici e finanziari prodotti dal business.

Tali indicatori sono stati ottenuti sulla base della esperienza aziendale e potrebbero differire da quelli utilizzati da altri attori operanti negli stessi settori in cui opera il Gruppo Beghelli; pertanto il loro valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da tali attori.

Nel seguito sono forniti, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, i criteri utilizzati per la costruzione di tali indicatori:

- Capitale circolante netto; somma delle voci Rimanenze (A-80), Crediti commerciali (A-90), Altri crediti/attività (A-110), crediti per imposte (A-115), Attività destinate alla vendita (A-225) al netto delle voci Debiti commerciali (P-90), debiti tributari e per imposte (P-100, P-75) ed altri debiti/passività (P-110).
- Immobilizzazioni totali nette; somma delle seguenti voci iscritte tra le Attività non correnti: Immobilizzazioni materiali (A-10), Immobilizzazioni immateriali (A-20), Immobilizzazioni materiali non strumentali (A-30), Diritto di utilizzo dei beni (A-35), Partecipazioni (A-40), Crediti finanziari ed altre attività (A-50);
- Altre attività non correnti al netto delle passività e Fondo rischi; somma delle voci: Attività per imposte anticipate (A-60) e Crediti commerciali ed altre attività (A-70) iscritte tra le Attività non correnti, al netto delle voci Passività per imposte differite passive (P-20), Trattamento Fine Rapporto (P-30), Fondi Rischi ed Oneri (P-40 e P-80) e Altri debiti/passività a lungo termine (P-50);
- Posizione Finanziaria Netta: somma delle voci Liquidità e disponibilità finanziarie (A-140), attività finanziarie correnti (A-100), al netto delle voci Finanziamenti a M.L./T (P-10), Finanziamenti a B/T (P-60) e Strumenti derivati (A-130, P-70).

La tabella che segue riporta una sintesi della struttura patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2020, confrontata con quella al 31 dicembre 2019 riclassificata così come in precedenza descritto.

Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

	AI	AI	30/06/2020
			vs.
Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	31/12/2019
Capitale circolante netto (CCN)	40.210	38.979	1.231
Immobilizzazioni totali nette	96.136	99.404	-3.268
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	7.803	11.773	-3.970
Totale Capitale investito netto	144.149	150.156	-6.007
Posizione Finanziaria Netta	-58.236	-56.984	-1.252
Patrimonio netto	-85.913	-93.172	7.259
Totale Fonti di Finanziamento	144.149	150.156	-6.007

Il **Capitale investito netto** al 30 giugno 2020 si decrementa rispetto alla situazione al 31 dicembre 2019 a seguito della riduzione delle immobilizzazioni nette e delle altre attività/passività non correnti.

Con riguardo alle **Fonti di finanziamento**, il semestre evidenzia un leggero incremento dell'indebitamento finanziario netto rispetto al 31 dicembre 2019 ed un decremento del Patrimonio netto attribuibile alla Perdita Complessiva dell'esercizio.

Le **Immobilizzazioni totali nette** si riducono in relazione alla riduzione dei crediti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie, alla svalutazione di alcuni progetti di ricerca in precedenza capitalizzati ed in relazione all'ordinario processo di ammortamento dei beni strumentali materiali ed immateriali.

I **Fondi rischi e altre attività/passività non correnti** si riducono in relazione alla svalutazione di parte delle imposte differite attive, nonché alla riduzione degli acconti su servizi pubblicitari in relazione alla parte degli stessi realizzata nel semestre ed alla riclassifica di parte degli stessi da attività non correnti ad attività correnti.

La dinamica del *Capitale Circolante Netto* viene evidenziata nella tabella che segue, di cui si forniscono i commenti di sintesi rispetto ai dati del 31 dicembre 2019.

Gruppo Beghelli - Sintesi delle componenti del Capitale Circolante Netto

(Euro/migliaia)	AI 30/06/2020	AI 31/12/2019	30/06/2020 vs. 31/12/2019
Crediti commerciali	30.190	31.078	-888
Rimanenze	49.523	48.018	1.505
Debiti commerciali	-35.116	-35.279	163
CCN Operativo	44.597	43.817	780
Altri crediti/attività correnti	12.238	13.971	-1.733
Altri debiti/passività correnti	-16.625	-18.809	2.184
CCN Totale	40.210	38.979	1.231

I *Crediti commerciali* si riducono rispetto al 31 dicembre 2019 prevalentemente in relazione riduzione dei volumi realizzati nel corso del 2° trimestre 2020, in parte compensata dal minor ricorso ad operazioni di cessione factoring pro-soluto dei crediti commerciali.

Le *Rimanenze* finali aumentano rispetto al 31 dicembre 2019 prevalentemente a causa degli approvvigionamenti effettuati prima della diffusione del Covid-19, che ha generato una brusca interruzione delle attività di produzione e vendita dei prodotti, creando una temporanea eccedenza di scorte.

I *Debiti verso fornitori* al 30 giugno risultano su valori in linea con i valori al 31 dicembre 2019. Si rinvia al paragrafo 5, lettera b) per ulteriori informazioni relative ai debiti verso fornitori.

Gli *Altri Crediti/attività correnti* si riducono in relazione alla cessione dei due lotti con annessi prefabbricati di proprietà di Beghelli Innovation China già in precedenza inclusi nei beni destinati alla vendita il cui effetto è in parte compensato dalla riclassifica di acconti a fornitori dalle attività non correnti alle attività correnti.

Gli *Altri Debiti* si riducono prevalentemente a seguito dei pagamenti dei premi alla clientela maturati alla fine dell'esercizio precedente.

2.4 Situazione Finanziaria

Si illustra e commenta di seguito la composizione della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020, confrontata con quella al 31 dicembre 2019.

Gruppo Beghelli - Composizione della Posizione Finanziaria Netta

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	30/06/2020
	30/06/2020	31/12/2019	vs. 31/12/2019
Finanziamenti a medio/lungo termine	-37.339	-5.516	-31.823
Finanz. a br. termine e strumenti derivati passivi	-38.464	-71.277	32.813
Crediti finanziari a breve	2.464	2.704	-240
Liquidità, disponibilità finanziarie e strumenti derivati attivi	15.103	17.105	-2.002
Posizione Finanziaria Netta	-58.236	-56.984	-1.252
Di cui effetti derivanti dall'applicazione del principio IFRS 16	4.934	3.679	1.255
Posizione Finanziaria Netta senza effetto IFRS 16	-53.302	-53.305	3

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020 presenta un saldo negativo di Euro/migliaia 58.236, di cui Euro/migliaia 37.339 rappresentati da debiti a medio e lungo termine (64,1% rispetto al totale) ed Euro/migliaia 20.897 rappresentati dai debiti a breve termine al netto della liquidità, disponibilità finanziarie e strumenti derivati attivi (35,9% rispetto al totale).

Si precisa che il saldo al 31/12/2019 della voce "Finanziamenti a breve termine" includeva la riclassifica delle posizioni a medio lungo termine, pari ad Euro/migliaia 35.670, operata a seguito del mancato rispetto alla data di chiusura dell'esercizio di uno dei due "covenants" contrattualmente definiti, sul quale gli Istituti di credito hanno concesso, dopo il 31/12/2019 la deroga agli obblighi contrattuali. Al netto di tale riclassifica, la riduzione dei finanziamenti a medio/lungo termine discende dal normale processo di ammortamento dei prestiti.

Sotto il profilo contrattuale, l'accordo con il ceto bancario del 20 dicembre 2016 (valido sino al 31/12/2020), nonché il finanziamento in *pool* bancario del luglio 2017 (valido fino al 31/12/2023) prevedono il rispetto di *parametri finanziari* (Posizione Finanziaria Netta / EBITDA e Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto), calcolati sui risultati consolidati del Gruppo al 31 dicembre di ciascun esercizio di validità degli accordi stessi.

Non vi sono debiti scaduti di natura finanziaria.

Si segnala inoltre l'esistenza di crediti finanziari a medio e lungo termine, ancorché non rientranti nella composizione della Posizione Finanziaria Netta, per Euro/milioni 20,0 (inclusi nella situazione patrimoniale riclassificata all'interno della voce Immobilizzazioni nette), di cui Euro/milioni 17,9 riferiti ai contratti "Un Mondo di Luce - UMDL".

A completamento dell'analisi finanziaria, si commenta di seguito la dinamica finanziaria consolidata riferita al primo semestre del corrente esercizio, supportata dalla tabella che segue, che rappresenta una sintesi del Rendiconto Finanziario riportato nei Prospetti Contabili al 30 giugno 2020.

Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa

(Euro/migliaia)

Descrizione	I semestre 2020	I semestre 2019
Posizione finanziaria netta all'inizio del semestre (A)	-56.984	-60.394
Flussi di cassa operativi (B)	-1.822	-6.380
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	<i>790</i>	<i>4.082</i>
Flussi da attività di investimento (C)	2.164	8.837
Flussi disponibili (free cash flow) (D = B + C)	342	2.457
Altri Flussi (E)	-1.594	-5.061
Variazione posizione finanziaria netta (F = D + E)	-1.252	-2.604
Posizione finanziaria netta alla fine del semestre (G = A + F)	-58.236	-62.998

La *gestione corrente* del Gruppo, derivante dall'utile ante-imposte rettificato in positivo dalle poste non monetarie, quali ammortamenti e accantonamenti netti ed in negativo dal saldo della gestione finanziaria e imposte, è risultata positiva di Euro/migliaia 790.

I *flussi di cassa operativi*, tenuto conto della dinamica del Capitale circolante netto in incremento, risultano negativi per Euro/migliaia 1.822.

L'*attività di investimento* ha registrato una variazione finanziaria positiva di Euro/migliaia 2.164, riconducibile al corrispettivo incassato dalla vendita dei due lotti di terreno con annessi prefabbricati di proprietà di Beghelli Innovation China, al netto degli investimenti (materiali ed immateriali) di periodo.

Gli *Altri Flussi*, negativi per Euro/migliaia 1.594 sono prevalentemente riconducibili alle variazioni non correnti derivanti dall'applicazione del principio IFRS16 (Euro/milioni 1,2).

Complessivamente il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio un incremento dell'indebitamento finanziario netto di Euro/migliaia 1.252.

Escludendo l'effetto derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS16, pari ad Euro/milioni 1,2, la Posizione Finanziaria risulta sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2019.

La dinamica finanziaria del semestre beneficia dell'incasso del corrispettivo della vendita dei due lotti di terreno con annessi prefabbricati di proprietà di Beghelli Innovation China, mentre risulta penalizzata dall'incremento del Capitale Circolante operativo.

3. Informazioni sui principali rischi

3.1 Rischi Finanziari

Il Gruppo è esposto ai rischi di natura finanziaria di seguito riportati.

(i) *Rischio di credito*

Il Gruppo tratta con clienti noti ed affidabili, nell'ambito di rapporti ormai consolidati. È politica del Gruppo verificare la classe di merito dei clienti che richiedono condizioni di pagamento o limiti di fido

diverse dalle normali condizioni applicate dal Gruppo. Inoltre, il saldo dei crediti viene continuamente monitorato in modo che l'importo delle posizioni pendenti non sia significativo.

La Capogruppo intrattiene rapporti consolidati con i principali Consorzi del settore ("centrali di acquisto"). La concentrazione dei rapporti presso i Consorzi viene attentamente monitorata, al fine di controllare il potenziale rischio derivante da ipotesi di insolvenza degli stessi.

Relativamente ai crediti finanziari correnti e non correnti maturati in relazione al progetto "UMDL" il Gruppo effettua, con l'assistenza di società esterne di informazioni commerciali, la valutazione iniziale di affidabilità ed il monitoraggio continuo dei clienti, ricevendo tempestiva segnalazione di allerta nel caso di clienti che hanno significativamente peggiorato la propria situazione economico-patrimoniale e finanziaria.

I crediti sono rilevati in bilancio al netto della svalutazione calcolata sulla base del rischio di inadempimento della controparte, determinata considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente, parere dei legali e dati storici.

Per mitigare tale rischio e per ottimizzare la gestione finanziaria, il Gruppo fa ricorso a cessioni pro-soluto del credito commerciale e del credito finanziario UMDL.

A seguito della emergenza venutasi a creare con la diffusione del contagio da Covid-19, il Gruppo ed in particolare la Capogruppo ha riscontrato episodi di ritardo negli incassi, in misura tuttavia non significativa, anche grazie a controparti, prevalentemente consorzi o gruppi d'acquisto, che hanno mantenuto sostanzialmente invariate le condizioni di pagamento.

Peraltro, la istantanea, brusca e significativa riduzione delle vendite nel periodo di massimo impatto della crisi (2° trimestre 2020) ha indirettamente contribuito a ridurre il rischio del credito.

(ii) Rischi di tasso di interesse

a. Finanziamenti passivi

I rischi relativi a cambiamenti dei tassi di interesse si riferiscono ai finanziamenti ed all'uso delle linee di affidamento di natura "commerciale" (anticipazioni su fatture, ecc.). I finanziamenti a tasso variabile espongono il Gruppo al rischio di variazione dei flussi di cassa necessari per il pagamento degli interessi. I finanziamenti a tasso fisso espongono il Gruppo al rischio di cambiamento del "fair value" dei finanziamenti stessi.

b. Finanziamenti attivi

I rischi relativi a cambiamenti dei tassi di interesse si riferiscono ai crediti finanziari, a tasso fisso, nei confronti dei clienti che sottoscrivono il progetto "UMDL", che espongono il Gruppo al rischio di cambiamento del "fair value" del credito stesso lungo la durata del contratto.

c. Tasso di "Attualizzazione"

Un ulteriore rischio connesso al tasso di interesse è legato alla dinamica del tasso *risk free* e quindi alla definizione del tasso utilizzato per gli *impairment test* nell'ambito della cosiddetta tecnica di valutazione "DCF - Discounted Cash Flows" per la valutazione dell'immobile di Crespellano e dei beni materiali e immateriali nel loro complesso.

(iii) Rischio di cambio

Il Gruppo opera a livello internazionale ed è quindi esposto al rischio di cambio soprattutto per quanto riguarda le transazioni di natura commerciale e finanziarie denominate in dollari USA, in Renminbi cinese, Dollari Hong Kong e in Corone Ceche. Il Gruppo utilizza strumenti derivati (prevalentemente opzioni di acquisto valuta ed operazioni di acquisto e vendita di valuta a termine) per coprire parzialmente tale rischio nel contesto della bilancia valutaria di Gruppo, al fine di ridurre l'esposizione valutaria di Gruppo.

(iv) Rischio di liquidità e di variazione dei flussi finanziari

Il rischio di liquidità del Gruppo è attenuato dalla gestione della tesoreria a livello centrale da parte della Capogruppo; quest'ultima ha definito una serie di procedure che hanno l'obiettivo di ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie.

In particolare, i flussi finanziari tra le varie società, sia italiane che estere (ad esclusione delle società cinesi, in quanto non previsto dalla normativa valutaria locale, e della società Beghelli Polska, controllata tramite la Beghelli Elplast), transitano sui conti intersocietari regolati da appositi contratti o, limitatamente ad alcune società italiane, sui conti di “cash pooling” gestiti con il sistema bancario.

Il Gruppo ritiene, sulla base dei flussi economici e finanziari inclusi all'interno del Piano rivisto 2020-2024, di poter far fronte all'incremento del debito finanziario, ed alla connessa esigenza di maggiore liquidità.

In particolare, l'impatto finanziario generato dalla significativa riduzione delle vendite sul mercato domestico a causa del Covid-19, è stato gestito sia attraverso la richiesta e l'ottenimento di finanziamenti deliberati ai sensi degli articoli 1 e 13 del Decreto legge 23/2020 (9,0 milioni di euro, di cui 8,0 milioni a favore di Beghelli S.p.a erogati nel corso del 3° trimestre 2020), sia attraverso moratorie su specifici finanziamenti a medio/lungo termine concesse dagli Istituti di credito (circa 5,1 milioni, a favore di Beghelli S.p.A.). A tale attività si sono aggiunti alcuni contributi statali straordinari rientranti nelle misure a sostegno anti Covid-19 ricevuti da alcune società controllate estere.

(v) Capital risk management

Beghelli S.p.A. gestisce il capitale di rischio con l'intento di tutelare la propria continuità, al fine di assicurare il rendimento agli azionisti e mantenere una struttura ottimale del capitale, riducendo il costo dello stesso.

Il monitoraggio del capitale di rischio avviene sulla base all'indice *net debt/equity*. Tale indice è calcolato come rapporto fra l'indebitamento finanziario al netto delle disponibilità liquide e patrimonio netto.

3.2 Rischi non Finanziari

Rischi di fonte interna

(i) Efficacia processi

I processi che caratterizzano le varie aree di attività del Gruppo trovano precisa collocazione in un sistema articolato di definizione delle responsabilità e delle procedure.

L'applicazione di tali procedure assicura nel tempo il corretto e omogeneo sviluppo dei processi, indipendentemente da interpretazioni personali, prevedendosi inoltre meccanismi di progressivo miglioramento.

L'insieme delle procedure di regolamentazione dei processi aziendali è raccolto all'interno del Sistema di Assicurazione della Qualità e sottoposto a certificazione di parte terza (ISO 9001 – Vision 2000).

(ii) Sistema di governance e gestione delle informazioni privilegiate

Al fine di rafforzare il sistema organizzativo interno, il Gruppo ha aderito al Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana.

Il sistema di *Governance* aziendale, ivi compresa la procedura di gestione delle informazioni privilegiate, è articolato in modo organico ed illustrato nel “Modello Organizzativo, Gestionale e di controllo ex D.Lgs 231/2001 e D.Lgs. 61/2002”, disponibile sul sito Internet della Società.

(iii) Risorse umane

Il processo di gestione e selezione delle risorse umane del Gruppo è improntato a criteri di ottimizzazione delle stesse e di trasparenza nella selezione e nell'attribuzione dei ruoli.

Idonee procedure di gestione a garanzia di quanto esposto sono contenute sia nel Manuale della Qualità Aziendale sia nel Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231.

(iv) Dipendenza (concentrazione clienti-fornitori)

Il Gruppo ha un elevato numero di clienti e fornitori, che aumentano il grado di indipendenza e di frazionamento del rischio.

Per quanto riguarda i clienti, la forte diversificazione geografica crea le condizioni di frazionamento del rischio verso la clientela. La Capogruppo intrattiene rapporti da tempo consolidati prevalentemente con i più importanti Consorzi e Gruppi di acquisto del settore, oltre che con la Grande Distribuzione Organizzata (GDO).

Con riguardo ai fornitori, le procedure del Gruppo prevedono il confronto fra più fornitori per ogni tipologia di acquisto.

Non è politica del Gruppo concordare esclusive di prodotto e/o settore, sia per i clienti che per i fornitori.

Con riferimento ai debiti consolidati si precisa che lo "scaduto" medio, riferito alla effettiva operatività aziendale, ottenuto escludendo le posizioni in contenzioso, si attesta a circa 46 giorni. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,5) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 6,3 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 5,2 al 31/12/2019).

L'emergenza causata dal contagio da Covid-19 ha reso necessario una temporanea maggiore flessibilità nei pagamenti dei debiti verso i fornitori rispetto alle condizioni contrattuali. Ciò nonostante, non si sono registrate, sia con riferimento alla Capogruppo sia con riferimento al Gruppo, particolari situazioni di carenza degli approvvigionamenti e delle forniture connessi al ritardo nei pagamenti.

Non esistono alla data di approvazione della presente Relazione contenziosi in essere derivanti da ritardi nei pagamenti.

(v) Sicurezza del lavoro e danni ambientali

Le società Italiane del Gruppo (Beghelli S.p.A., Elettronica Cimone e Beghelli Servizi) hanno adottato un Modello organizzativo e gestionale per la definizione e l'attuazione di una politica aziendale per la salute e sicurezza, ai sensi dell'articolo 6, comma 1, lettera a), del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, idoneo a prevenire i reati contravvenzionali in materia di salute e sicurezza sul lavoro e, di conseguenza, i delitti di cui agli articoli 589 e 590, comma 3, del codice penale, commessi con violazione delle norme antinfortunistiche e sulla tutela della salute sul lavoro. In ottemperanza ai disposti di cui all'articolo 6 comma 2 del D.Lgs. 231/01, si è provveduto all'individuazione delle cosiddette "aree a rischio", ovvero delle attività nell'ambito delle quali possono essere commessi i reati (nello specifico, violazione degli artt. 589 e 590 del C.P., commessi con violazione delle norme antinfortunistiche e sulla tutela della sicurezza e salute sul lavoro). La definizione dell'organigramma della sicurezza, l'attribuzione di ruoli e responsabilità (Datore di Lavoro, Dirigenti e Preposti) e la definizione del sistema di reporting e di controllo interno (Organismo di Vigilanza) costituiscono gli strumenti per dare concreta attuazione alle procedure di tutela della sicurezza negli ambienti di lavoro. Con riferimento alle società estere, ritenute rilevanti a seguito dell'analisi di materialità, sono effettuate degli interventi di audit su base campionaria per verificare lo stato di sicurezza negli ambienti di lavoro.

Con riguardo agli impatti ambientali, si precisa che il Gruppo adotta sistemi di gestione ambientale definiti in conformità ai principali standard e norme internazionali in materia, oltre che certificati da istituti terzi. Inoltre, ha implementato sistemi di gestione della sicurezza definiti in aderenza alla normativa nazionale.

Il Modello 231 della Capogruppo include una specifica "Parte Speciale", che descrive specifici protocolli procedurali a presidio dei reati contro l'ambiente.

Con riferimento alle altre società del Gruppo, l'impatto sull'ambiente prodotto dalle attività industriali e produttive è limitato e comunque presidiato da specifiche procedure adottate in loco e conformi alla normativa locale.

Con riguardo alla diffusione del contagio da Covid-19, si precisa che tutte le società del Gruppo, ed in particolare quelle residenti nel territorio italiano, hanno messo in atto le opportune misure di salvaguardia della sicurezza dei lavoratori. Tali azioni hanno riguardato sia gli aspetti prevenzionistici, sia gli aspetti organizzativi, al fine di consentire il proseguimento in sicurezza delle attività aziendali (in particolare la possibilità di svolgere le mansioni non produttive o di logistica direttamente in *smart working*). Le attività che vengono svolte presso le sedi operative, sono regolamentate secondo quanto previsto dalla normativa.

Rischi di fonte esterna

(vi) Rischio prezzo

Il Gruppo Beghelli effettua acquisti e vendite a livello mondiale ed è pertanto esposto al normale rischio di oscillazione dei prezzi tipici del settore.

(vii) Mercato

I rischi di mercato sono mitigati sia attraverso la diversificazione geografica del Gruppo (46,9% sul mercato domestico e 53,1% sui mercati esteri, distribuiti tra Europa, Nordamerica e, in misura minore, Cina) sia, in parte, attraverso la diversificazione settoriale: illuminazione di emergenza, illuminazione ordinaria, prodotti "*consumer*" e sistemi di telesoccorso).

Il Gruppo gode di un forte posizionamento di *leadership* nel settore della illuminazione di emergenza (settore che ha rappresentato l'iniziale *core business* della sua attività) e nella illuminazione ordinaria a risparmio energetico.

L'evoluzione della domanda di settore, sempre più orientata verso apparecchiature di illuminazione con sorgente luminosa LED, tenderà a ridurre il ciclo di vita medio dei prodotti con sorgenti luminose tradizionali.

(viii) Normativa

Con riferimento al settore illuminazione, poiché il Gruppo è storicamente impegnato nelle soluzioni progettuali e nelle proposte commerciali ancorate al risparmio energetico ed alla sicurezza in senso lato, si ritiene che la stabilizzazione del quadro normativo legato ai Titoli di Efficienza Energetica possa, in generale, rafforzare la crescita e lo sviluppo nei prossimi anni.

(ix) Eventi catastrofici

Il Gruppo, in particolare la Beghelli S.p.A., è assicurato contro i rischi indiretti derivanti da eventuali interruzioni della produzione. Tale copertura non si estende ai danni derivanti dall'epidemia da Covid-19.

x) Rischio paese

Come già commentato, il rischio paese viene mitigato dalla diversificazione delle aree geografiche di operatività.

Operando su scala internazionale, il Gruppo è esposto:

- alle condizioni economiche e politiche locali;
- all'attuazione di eventuali politiche restrittive delle importazioni e/o esportazioni (soprattutto con riferimento alle transazioni con i paesi del Sud Est Asia);
- alle politiche di controllo dei flussi finanziari e dei tassi di cambio (soprattutto con riferimento alla Repubblica Popolare Cinese).

(xi) Rischi connessi alle previsioni per l'esercizio 2020 ed alla mancata attuazione del piano industriale 2020-2024

Il Budget rivisto, approvato, congiuntamente al piano 2020-2024, dal Consiglio della Capogruppo in data 28 settembre 2020, include previsioni per il corrente esercizio che fanno ritenere che uno dei due *covenants* previsti su taluni contratti di finanziamento in essere (Posizione Finanziaria netta / EBITDA, con riguardo ai dati consolidati) possa non essere rispettato alla data del 31 dicembre 2020. Ciò, in assenza di azioni da parte degli Amministratori (già tuttavia pianificate alla data di approvazione della presente Relazione Semestrale), potrebbe determinare la decadenza dal beneficio del termine con la conseguente carenza della necessaria liquidità da parte del Gruppo per fare fronte ai propri impegni contrattuali

Per quanto riguarda piano industriale per gli anni 2021-2024, il rischio derivante dall'eventuale sua mancata realizzazione è correlato alla valutazione specifica ("*impairments*") effettuata sulla recuperabilità delle imposte anticipate, degli avviamenti e dei costi di sviluppo iscritti nella Capogruppo ed in talune società controllate, oltre che al possibile mancato rispetto di uno o più dei parametri finanziari (*covenants*) previsti da alcuni dei contratti di finanziamento in essere.

4. Risultati delle principali società del Gruppo

Si commentano nel seguito, per completezza di esposizione, i principali risultati economici sulla base dei principi contabili IAS/IFRS, delle principali società del Gruppo Beghelli consolidate con il metodo integrale.

Vengono riportati sia i valori riferiti alle società singolarmente considerate sia, limitatamente al fatturato, la quota espressa verso i Terzi. La conversione in euro delle grandezze economiche denominate in valuta diversa dall'Euro avviene al cambio medio del periodo della valuta di riferimento.

La Capogruppo **Beghelli S.p.A.** ha realizzato nel primo semestre ricavi per Euro/migliaia 32.146 (di cui Euro/migliaia 28.168 verso terzi), in decremento del 26,2% rispetto al 30 giugno 2019, un Risultato Operativo in perdita per Euro/migliaia 1.555 (positivo per Euro/migliaia 12.881 al 30 giugno 2019) ed una Perdita netta di Euro/migliaia 1.184 (in utile per Euro/migliaia 12.020 al 30/06/2019). La forte riduzione dei ricavi è riconducibile alla riduzione delle attività causate dal *lockdown* da Covid-19.

Il Risultato Operativo al 30/06/2019 beneficiava della plusvalenza sulla cessione della partecipazione della società Beghelli Canada per Euro/migliaia 13.353 al lordo degli oneri accessori.

La dinamica del Risultato Operativo risulta penalizzata dalla riduzione dei ricavi, pur in presenza di un miglioramento dei margini industriali in rapporto al fatturato per effetto della riduzione dei costi dei materiali e componenti e per gli adeguamenti di listino prezzi, e di una riduzione dei costi del personale, promozionali e generali di struttura.

La riduzione del costo del personale è attribuibile agli effetti sull'intero anno 2020 della riduzione di personale già avvenuta nel corso del 2019, agli effetti di ulteriori pensionamenti per raggiunta età, azioni di incentivazione al prepensionamento ed infine per effetto del proseguimento per tutto l'anno 2020 della Cassa integrazione avviata a settembre 2019.

La dinamica dell'Utile Netto include maggiori dividendi dalle società controllate per Euro/milioni 1,4 (2,4 milioni al 30/06/2020, rispetto a 1,0 milioni al 30/06/2019), nonché svalutazioni delle imposte differite attive per Euro/milioni 0,6.

La società **Beghelli Servizi** (Italia) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi di vendita di servizi e prodotti per Euro/migliaia 2.479 (Euro/migliaia 3.949 al 30/06/2019), essenzialmente verso terzi ed un Risultato Operativo in perdita per Euro/migliaia 767 (in perdita per Euro/migliaia 1.223 al 30 giugno 2019).

L'andamento dei ricavi è stato penalizzato dal ritardo nella esecuzione delle commesse già in portafoglio causato dal sostanziale blocco delle attività conseguenti al *lockdown* da Covid-2019, commesse che si ritiene avranno esecuzione nel corso del 2° semestre 2020.

La dinamica del Risultato operativo beneficia della riduzione dei costi commerciali, generali e del personale, che in parte compensano gli effetti derivanti dalla riduzione dei ricavi.

La società **Elettronica Cimone** (Italia) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per Euro/migliaia 5.458, interamente verso società del Gruppo (Euro/migliaia 8.110 al 30 giugno 2019) e un Risultato Operativo in perdita per Euro/migliaia 84 (positivo per Euro/migliaia 819 al 30 giugno 2019).

La dinamica dei ricavi è strettamente correlata all'andamento degli ordinativi provenienti dalle società del Gruppo.

La dinamica del Risultato Operativo è correlata al decremento dei ricavi, in presenza di un peggioramento della marginalità industriale in rapporto ai ricavi, in parte compensato dalla riduzione del costo del personale.

La società **Beghelli Elplast** (Repubblica Ceca) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per CZK/migliaia 172.117 (pari ad un controvalore di Euro/migliaia 6.536, di cui Euro/migliaia 1.905 verso terzi), in incremento del 14,4% ed un Risultato Operativo di Euro/migliaia 329 (Euro/migliaia 90 al 30 giugno 2019).

L'incremento dei ricavi è prevalentemente attribuibile all'aumento delle vendite verso società del Gruppo.

Il Risultato Operativo migliora in relazione alla dinamica dei ricavi, in presenza di una riduzione generalizzata dei costi di struttura, incluso il costo del personale.

La società **Beghelli Praezisa** (Germania) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per Euro/migliaia 6.449 (di cui Euro/migliaia 5.687 verso terzi), in incremento dello 0,4% rispetto al 30 giugno 2019 ed un Risultato Operativo di Euro/migliaia 243 (Euro/migliaia 397 al 30 giugno 2019).

La dinamica del Risultato Operativo risulta penalizzata dalla riduzione della marginalità industriale in rapporto ai ricavi.

La società **Beghelli Polska** (Polonia) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per PLN/migliaia 11.914 (pari ad un controvalore di Euro/migliaia 2.700, essenzialmente verso terzi), in decremento del 2,3% ed un Risultato Operativo di Euro/migliaia 106 (Euro/migliaia 31 al 30 giugno 2019).

Il miglioramento del Risultato Operativo è correlato alla riduzione dei costi generali e del costo del personale.

La società **Beghelli Inc** (USA) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per USD/migliaia 9.689 (per un controvalore pari ad Euro/migliaia 8.792, essenzialmente verso terzi), in decremento del 20,3% rispetto al 30 giugno 2019 ed un Risultato Operativo pari a Euro/migliaia 786 (Euro/migliaia 629 al 30 giugno 2019).

La dinamica del Risultato Operativo beneficia sia dell'incremento dei margini industriali in rapporto ai ricavi sia, in parte, del contributo governativo ricevuto dalla società (per un controvalore di circa Euro/milioni 0,4) nell'ambito delle misure a sostegno delle società varate dal Governo statunitense).

La società **Beghelli de Mexico** (Messico) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per MXN/migliaia 46.060 (per un controvalore pari ad Euro/migliaia 1.932, quasi totalmente verso terzi), in decremento del 17,8% ed un Risultato Operativo pari a Euro/migliaia 65 (Euro/migliaia 105 al 30 giugno 2019).

La dinamica del Risultato operativo risulta correlata alla riduzione dei ricavi, con un impatto parzialmente attenuato dal miglioramento dei margini industriali in rapporto ai ricavi ed alla riduzione del costo del personale.

La società **Beghelli China** (Cina) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per RMB/migliaia 61.474 (per un controvalore pari ad Euro/migliaia 7.931, di cui Euro/migliaia 3.929 verso terzi), in decremento rispetto al 1° semestre 2019 di RMB/migliaia 135.607 e un Risultato Operativo in perdita per Euro/migliaia 146 (positivo per Euro/migliaia 2.139 al 30 giugno 2019).

La dinamica dei ricavi è stata fortemente penalizzata dalla pandemia da Covid-19 diffusasi in Cina, che ha di fatto bloccato le attività commerciali e l'esecuzione delle commesse già contrattualizzate, nonché gli ordini provenienti dalle imprese del Gruppo.
La dinamica del Risultato operativo risulta strettamente correlata alla riduzione dei ricavi.

5. Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998 al 30 giugno 2020

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.

Posizione Finanziaria Netta al: Euro/milioni	30 giugno 2020	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Liquidità	6,0	14,9
Crediti finanziari	6,2	2,5
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-10,4	-19,4
Debiti finanziari a breve termine	-29,6	-18,9
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-37,2	-37,3
Posizione Finanziaria Netta	-65,0	-58,2
di cui componenti a breve termine	-27,8	-20,9
di cui componenti a medio/lungo termine	-37,2	-37,3
Posizione Finanziaria Netta	-65,0	-58,2
<i>di cui passività per leasing operativo (IFRS16)</i>	<i>-2,0</i>	<i>-4,9</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 Euro/milioni 2,0 e 4,9.

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 2020

	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Debiti verso Terzi	4,8	11,3
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>2,9</i>	<i>6,3</i>
Debiti verso società del Gruppo	1,7	0,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>1,7</i>	<i>0,0</i>
Totale debiti scaduti	6,5	11,3
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>4,6</i>	<i>6,3</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 38 giorni. 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 4,6, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 1,6 (Euro/milioni 1,7 al 31/12/2019).

Con riferimento ai debiti consolidati si precisa che lo “scaduto” medio, riferito alla effettiva operatività aziendale, ottenuto escludendo le posizioni in contenzioso, si attesta a circa 46 giorni. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,5) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest’ultime pari a circa Euro/milioni 6,3 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 5,2 al 31/12/2019).

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

L'emergenza causata dal contagio da Covid-19 ha reso necessario una temporanea maggiore flessibilità nei pagamenti dei debiti verso i fornitori rispetto alle condizioni contrattuali. Ciò nonostante, non si sono registrate, sia con riferimento alla Capogruppo sia con riferimento al Gruppo, particolari situazioni di carenza degli approvvigionamenti e delle forniture connessi al ritardo nei pagamenti. 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 2020

	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	7,1	0,0
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	20,8	2,9
Crediti commerciali e finanziari	17,8	0,2
Debiti commerciali e finanziari	26,5	2,4

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 2020.

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

In data 17 febbraio 2020 gli Amministratori hanno approvato il budget per l'anno in corso ed il nuovo piano industriale 2020-2024 (di seguito anche "il Piano"), che ha rivisto il piano 2019-2023 alla luce dell'andamento registrato dal Gruppo nel 2019 e delle prospettive future.

Il Piano è stato predisposto prima della diffusione del contagio da COVID-19 in Italia, nei paesi europei e negli Stati Uniti.

A causa della pandemia Covid-19, che ha ridotto drasticamente l'attività del Gruppo nel 1° semestre 2020, i ricavi consolidati al 30/06/2020 sono risultati significativamente inferiori rispetto a quanto previsto a budget. Conseguentemente, anche il Margine Operativo Lordo o EBITDA è risultato peggiorativo rispetto a quanto previsto a budget, pur registrando alcuni importanti elementi di recupero rispetto all'esercizio 2019, tra i quali l'andamento dei margini industriali in percentuale sui ricavi, la riduzione del costo del personale e la riduzione dei costi generali di struttura e dei costi promozionali.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020, nonostante l'andamento peggiorativo dell'EBITDA, risulta in linea con quanto previsto a budget, grazie al controllo del Capitale circolante netto e agli incassi realizzati a seguito della vendita di un paio di lotti parzialmente edificati di proprietà di una società controllata estera, considerato l'assenza nel 1° semestre 2020 di investimenti significativi.

In tale contesto, gli Amministratori hanno riesaminato e rivisto il budget 2020 (di seguito anche il "Budget rivisto") ed il piano 2020-2024 (di seguito anche il "Piano") confermandone le linee guida già approvate nel febbraio 2020 e valutando ulteriori misure di riduzione dei costi di acquisto ed industriali e del costo del personale.

In particolare, con riferimento ai ricavi di vendita, l'incertezza caratterizzante i mercati, sia interno sia internazionale nei quali opera il Gruppo, causata dal contagio Covid-19, ha indotto gli Amministratori a prevedere nel Piano un tasso di crescita dei ricavi del Gruppo, e della Capogruppo in particolare, sostanzialmente allineato a quello di settore, rivedendo al ribasso gli obiettivi commerciali predisposti dal management delle divisioni della Capogruppo e delle società controllate, all'interno di un quadro previsionale dei ricavi che prevede comunque entro l'esercizio 2021, in un contesto di graduale normalizzazione del quadro economico internazionale, il quasi totale recupero della riduzione dei ricavi 2020 rispetto all'anno 2019.

Il piano 2020-2024 conferma l'obiettivo di portare a termine la riorganizzazione industriale all'interno delle strutture produttive del Gruppo, già avviata nel corso del 2019, 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, anche in prospettiva, non strategici, tra cui l'immobile di Crespellano (BO).

6. Altre informazioni

6.1 Rapporti con Parti Correlate

I rapporti del Gruppo con le società a controllo congiunto non consolidate con il metodo integrale e con le Parti Correlate sono indicati nelle Note Illustrative, le quali evidenziano, se rilevanti, anche gli effetti sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico del Gruppo derivanti dalle operazioni realizzate con tali società come previsto dalla normativa Consob e dallo IAS 24.

In applicazione della normativa Consob (delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 e comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006), si riporta inoltre nel Paragrafo “Operazioni con Parti Correlate” della Note Illustrative alla Relazione Finanziaria Semestrale un riepilogo delle operazioni con parti correlate ed il relativo peso percentuale sul totale della voce di bilancio.

I rapporti più significativi intrattenuti tra la Capogruppo e le parti ad essa correlate (tra cui anche società controllate) hanno riguardato:

- rapporti commerciali relativi ad acquisti di materie prime, componenti e prodotti, a forniture di prodotti finiti e a contratti di affitto di locali ad uso ufficio e magazzino a favore di alcune società controllate;
- rapporti commerciali relativi alla fornitura di prototipi o cessione di proprietà intellettuale, quale risultato dell'attività di ricerca e sviluppo svolta da società controllate (essenzialmente dalla società Becar S.r.l. a favore delle altre società del Gruppo);
- contratti di prestazioni di servizi (tecnici, organizzativi, amministrativi e di carattere generale) resi dalla Capogruppo nell'interesse delle società controllate;
- rapporti di natura finanziaria, rappresentati da finanziamenti, da rapporti di conto corrente accesi nell'ambito della gestione centralizzata della tesoreria presso la Capogruppo (*cash pooling* con alcune società italiane e conti correnti intersocietari sia con alcune società italiane che con la maggior parte delle società estere) e infine da garanzie reali e fidejussorie rilasciate dalla Beghelli S.p.A. a favore di Istituti di Credito nell'interesse delle società controllate o dalle società controllate nell'interesse della Capogruppo;
- transazioni conseguenti all'adozione della procedura di “Consolidato Fiscale Nazionale” (art. 117 e segg. del nuovo Testo Unico Imposte sui Redditi, come modificato dal D.Lgs. 344/2003), a cui hanno aderito le società Elettronica Cimone S.r.l., Becar S.r.l., Sicurweb S.r.l. e Beghelli Servizi S.r.l.;
- transazioni conseguenti all'adozione della procedura di liquidazione dell'IVA di Gruppo ai sensi dell'art. 73 D.P.R. 633/1972 con le controllate Becar S.r.l., Beghelli Servizi S.r.l., Elettronica Cimone S.r.l. e Sicurweb S.r.l.
- contratti di locazione commerciale, acquisto merci e prestazioni di servizi intrattenuti dalla Beghelli S.p.A. con la società Sifim S.r.l., posseduta dai membri della famiglia Beghelli ed amministrata dal sig. Gian Pietro Beghelli e Magica S.r.l., controllata da Sifim S.r.l. e con il sig. Gian Pietro Beghelli quale amministratore unico;
- contratti di consulenza fiscale e finanziaria tra la Capogruppo ed alcuni consiglieri, o studi professionali associati ad essi correlati.

Con riguardo alle società controllate e a controllo congiunto, i rapporti più significativi tra di esse intrattenuti riguardano contratti di consulenza fiscale tra alcune società italiane del Gruppo ed alcuni consiglieri o studi professionali associati ad essi correlati.

Tutti i rapporti tra società controllate e a controllo congiunto e le altre Parti Correlate sono regolati da appositi contratti, le cui condizioni, tenuto conto della qualità dei beni e servizi prestati, si ritengono competitive e di mercato.

Con riguardo alle operazioni con Parti correlate, come disciplinate dal Regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12/03/2010 e successive modificazioni ed integrazioni, si precisa quanto segue:

- non sono state concluse nel primo semestre del corrente esercizio operazioni considerate come “Rilevanti” ai sensi della predetta normativa;
- non vi sono state singole operazioni con Parti correlate che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Società al 30 giugno 2020;
- non sono intervenute modifiche o sviluppi delle operazioni con Parti correlate descritte nell'ultima Relazione Annuale che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo al 30 giugno 2020.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Paragrafo “Operazioni con Parti Correlate” della Nota Illustrativa.

6.2. Operazioni atipiche e/o inusuali

Non si segnalano operazioni atipiche e/o inusuali.

7. Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2020, fattori di rischio ed evoluzione prevedibile della gestione

Fatti di rilievo

Nei mesi di luglio e agosto 2020, a completamento delle azioni avviate nel secondo trimestre per mantenere il necessario equilibrio finanziario nel contesto straordinario causato dal contagio da Covid-19, il Gruppo ha ricevuto finanziamenti deliberati ai sensi degli articoli 1 e 13 del Decreto legge 23/2020 per complessivi 9,0 milioni di euro, di cui 8,0 milioni a favore di Beghelli S.p.a..

Fattori di rischio

Per l'analisi dei fattori di rischio si rinvia a quanto descritto ai capitoli 1 e 3.

In particolare, il budget rivisto per l'esercizio 2020, approvato dal Consiglio della Capogruppo il 28 settembre 2020, include previsioni per il corrente esercizio che fanno ritenere che uno dei due *covenants* previsti su taluni contratti di finanziamento in essere (Posizione Finanziaria netta / EBITDA, con riguardo ai dati consolidati) possa non essere rispettato alla data del 31 dicembre 2020.

Ciò, in assenza di azioni da parte degli Amministratori (già pianificate alla data di approvazione della presente Relazione Semestrale), potrebbe determinare la decadenza dal beneficio del termine con la conseguente carenza della liquidità da parte del Gruppo necessaria per fare fronte ai propri impegni contrattuali.

Gli amministratori non ritengono che quanto sopra descritto possa pregiudicare la capacità della Società e del Gruppo di continuare ad operare nel prevedibile futuro (si rinvia al riguardo a quanto precisato al paragrafo 1 “Contesto operativo, impatti da Covid-19 e principali attività svolte nel corso del semestre” della Relazione sulla Gestione e al paragrafo “Presupposto della Continuità Aziendale” nelle Note di Commento).

Evoluzione prevedibile della gestione

Gli amministratori prevedono, in assenza di elementi straordinari, per l'esercizio 2020, una riduzione dei ricavi consolidati rispetto all'esercizio 2019, accompagnati da una riduzione dell'EBITDA, con livelli di indebitamento finanziario non significativamente diversi da quelli al 31 dicembre 2019, in un quadro complessivo di sostenibilità del proprio *business*.

Valsamoggia, 28 settembre 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(*Gian Pietro Beghelli*)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gian Pietro Beghelli', is written over the printed name in the signature block.

Bilancio consolidato Semestrale Abbreviato

***Prospetti Contabili Consolidati
al 30 giugno 2020***

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2020

Euro/migliaia		
ATTIVITA'	30/06/2020	31/12/2019
ATTIVITA' NON CORRENTI		
A-10 Immobilizzazioni materiali	49.967	51.168
A-20 Immobilizzazioni immateriali	15.062	16.520
A-30 Immobilizzazioni materiali non strumentali	1.730	1.748
A-35 Attività Diritto utilizzo bene	9.217	8.503
A-40 Partecipazioni	134	134
A-50 Crediti finanziari ed altre attività	20.026	21.331
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0
A-60 Attività nette per imposte anticipate	8.283	9.927
A-70 Crediti commerciali ed altre attività	12.327	14.945
Totale	116.746	124.276
ATTIVITA' CORRENTI		
A-80 Rimanenze	49.523	48.018
A-90 Crediti commerciali	30.190	31.078
<i>di cui verso parti correlate</i>	162	161
A-100 Attività finanziarie	2.464	2.704
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0
A-110 Altri crediti/attività	9.827	7.527
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0
A-115 Crediti per imposte	411	629
A-130 Strumenti derivati	171	8
A-140 Disponibilità liquide	14.932	17.097
Totale	107.518	107.061
A-225 Attività destinate alla vendita	2.000	5.815
Totale attività	226.264	237.152
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO		
E-10 Capitale sociale	9.961	9.961
E-10 Riserva Sovraprezzo Azioni	46.763	46.763
E-10 Riserva Cash Flow	53	47
E-10 Riserva Fair value e las 19	-406	-393
E-10 Riserva di traduzione cambi	1.822	3.116
E-10 Riserva legale	2.000	2.000
E-10 Altre Riserve e Utliti a nuovo	31.456	32.789
E-10 Utile/(Perdita) di esercizio di pertinenza dei Soci della Controllante	-5.595	-1.333
Totale Patrimonio Netto di pertinenza dei Soci della Controllante	86.054	92.950
Patrimonio netto di Terzi	-141	222
Totale Patrimonio Netto Consolidato	85.913	93.172
PASSIVITA' NON CORRENTI		
P-10 Finanziamenti a lungo termine	37.339	5.516
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.344	460
P-30 Trattamento di Fine Rapporto	7.040	7.175
P-40 Fondi rischi a lungo termine	4.564	4.533
P-50 Altri debiti/passività a lungo termine	575	736
Totale	49.518	17.960
PASSIVITA' CORRENTI		
P-60 Finanziamenti a breve termine	38.307	71.038
<i>di cui verso parti correlate</i>	430	232
P-70 Strumenti derivati	157	239
P-80 Fondi rischi a breve termine	628	655
P-90 Debiti commerciali	35.116	35.279
<i>di cui verso parti correlate</i>	638	933
P-75 Debiti per imposte	657	987
P-100 Altri debiti tributari	1.341	1.983
P-110 Altri debiti/passività a breve termine	14.627	15.839
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0
Totale	90.833	126.020
Totale Passività e Patrimonio netto	226.264	237.152

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2020

	Euro/migliaia	30/06/2020	Continued	Discontinued	30/06/2019
IS-10	Ricavi di vendita	57.351	78.493	4.812	83.305
	<i>di cui verso parti correlate</i>	5	13	0	13
IS-15	Altri ricavi operativi	1.914	1.989	8.263	10.252
IS-17	Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	640	-594	188	-406
IS-20	Acquisti e variazione rimanenze materie prime	-26.331	-36.928	-2.161	-39.089
	<i>di cui verso parti correlate</i>	-147	-270	0	-270
IS-22	Incrementi di Immobilizzazioni interne	95	44	0	44
IS-25	Costi del personale	-15.059	-18.491	-1.133	-19.624
IS-30	Altri costi operativi	-14.860	-18.248	-1.166	-19.414
	<i>di cui verso parti correlate</i>	-1.134	-1.378	0	-1.378
	Margine Operativo Lordo	3.750	6.265	8.803	15.068
IS-35	Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-5.664	-4.218	-120	-4.338
	Risultato Operativo	-1.914	2.047	8.683	10.730
IS-40	Proventi finanziari	347	351	0	351
	<i>di cui verso parti correlate</i>	1	2	0	2
IS-45	Oneri finanziari	-1.837	-2.318	-28	-2.346
	<i>di cui verso parti correlate</i>	-25	-22	0	-22
IS-46	Impairment Attività finanziarie	-826	-587	0	-587
IS-50	Utile (perdite) su cambi	90	-32	-1	-33
IS-51	Risultati delle società valutate a patrimonio netto	0	0	0	0
	Risultato Ante imposte	-4.140	-539	8.654	8.115
IS-55	Imposte sul reddito	-1.818	-592	-154	-746
	<i>di cui non ricorrente</i>	-1.562	0	0	0
a)	Utile/(perdita) di periodo	-5.958	-1.131	8.500	7.369
	Attribuibile a:				
	Soci della Controllante	-5.595	-1.259	8.500	7.241
	Interessenze di pertinenza dei terzi	-363	128		128
	Totale Utile/(Perdita) di periodo	-5.958	-1.131	8.500	7.369
	Altre componenti, al netto del correlato effetto fiscale, del conto economico complessivo:				
E-10	Utile (perdite) da conversione dei bilanci di imprese estere	-1.294			500
P-70	Utile / (perdita) da valutazione al fair value degli strumenti di copertura IRS (Cash Flow Hedge) di cui:	6			28
	<i>Variazione generata nel periodo</i>	0	0		
	<i>Trasferimento nell'utile/(perdita) di periodo</i>	6	28		
b)	Totale Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo	-1.288			528
P-30	Utile (perdite) attuariali derivante dalla valutazione del Trattamento di Fine Rapporto (IAS 19)	-13			-256
c)	Totale Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo	-13			-256
d) = b) + c)	Totale Utili / (perdite) rilevate nel Patrimonio Netto	-1.301			272
a)+d)	Utile/(Perdita) Complessivo di periodo	-7.259			7.641
	Attribuibile a:				
	Soci della Controllante	-6.896			7.533
	Interessenze di pertinenza dei terzi	-363			108
	Totale Utile/(Perdita) di periodo	-7.259			7.641
IS-60	Risultato base per azione (in Euro)	-0,028			0,036
IS-60	Risultato diluito per azione (in Euro)	-0,028			0,036

GRUPPO BEGHELLI

Pagamento Rate

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2020

Euro/migliaia		30/06/2020	30/06/2019
A-140	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI (*): (A)	123	5.890
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>626</i>
	RISULTATO ANTE IMPOSTE: (B)	-4.140	8.115
	<i>di cui discontinued (**)</i>	<i>0</i>	<i>8.654</i>
	RETTIFICHE NON MONETARIE: (C)	5.583	-3.176
	<i>di cui discontinued (**)</i>	<i>0</i>	<i>-7.785</i>
IS-40/45	Oneri finanziari netti: (D)	2.316	2.582
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>28</i>
	Pagamento oneri finanziari netti (E)	-2.316	-2.582
	Pagamento imposte (E)	-653	-857
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>0</i>	<i>-182</i>
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>-182</i>
	FLUSSI DI CASSA DA GESTIONE CORRENTE: (F=B+C+D+E)	790	4.082
A-80	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>715</i>
	(Increm.)/decr. Rimanenze	-1.238	773
	(Increm.)/decr. Crediti commerciali	893	-1.560
	<i>di cui parti correlate</i>	<i>-1</i>	<i>-12</i>
A-110/115	(Increm.)/decr. Altre attività correnti	-835	77
	<i>di cui parti correlate</i>	<i>0</i>	<i>44</i>
P-90/120	Increm./(decr.) Debiti verso fornitori	-163	-9.822
	<i>di cui parti correlate</i>	<i>-295</i>	<i>-187</i>
P-75/80/100/110	Increm./(decr.) Altre passività correnti	-2.184	137
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	VARIAZIONE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO: (G)	-3.527	-10.395
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>-919</i>
A-70	Increm./(decr.) Crediti commerciali e Altre attività non correnti	1.311	354
	(Increm.)/decr. Altre passività non correnti	-161	-179
	Utilizzo/Anticipi Trattamento Fine Rapporto	-235	-242
	ALTRE VARIAZIONI OPERATIVE: (H)	915	-67
	FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA: (I=F+G+H)	-1.822	-6.380
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>-204</i>
A-10	Invest. Immobilizzazioni materiali strumentali	-124	-769
	Disinv. Immobilizzazioni materiali strumentali	0	260
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>di cui discontinued</i>	<i>-1.524</i>	<i>-2.165</i>
A-20	Invest. Immobilizzazioni immateriali	-1.524	-2.165
A-30	Disinv. Immobilizzazioni materiali non strumentali	-3	1
A-40	Cessione Partecipazioni / Rami di azienda	0	11.510
A-225	Attività destinate alla vendita	3.815	0
	FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO: (J)	2.164	8.837
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>11.483</i>
	FLUSSI DI CASSA DISPONIBILI: (K=I+J)	342	2.457
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>11.279</i>
P-10	Variazioni Finanziamenti a medio/lungo termine	-5.432	-11.604
	Variazioni Finanziamenti a breve termine al lordo scoperti conto corrente	84	-654
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>253</i>
	<i>di cui parti correlate</i>	<i>-245</i>	<i>1.068</i>
A-130/P-70	Variazioni Strumenti derivati	-245	253
A-100	Variazioni Attività/crediti finanziarie correnti	240	1.068
A-50	Variazioni Attività/crediti finanziarie non correnti	0	74
	Dividendi	570	-506
E-10		0	-52
	FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL' ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO: (L)	-4.783	-11.495
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>-6.639</i>
A-140	VARIAZ. NETTA CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE: (M=K+L)	-4.441	-9.038
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>4.640</i>
	EFFETTO CAMBIO (N)	-123	-39
	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI (*): (O=A+M+N)	-4.441	-3.187
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>5.266</i>
P-60	Scoperti di conto corrente, linee finanziarie a breve e autoliquidante (P)	19.373	19.103
	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI: (Q=O+P)	14.932	15.916
	<i>di cui discontinued</i>	<i>0</i>	<i>5.266</i>

(*) Valori esposti al netto degli scoperti di conto corrente, linee finanziarie a breve e autoliquidante

(**) Include la plusvalenza netta per Euro/migliaia 8.063 derivante dalla cessione della società Beghelli Canada

PROSPETTI DELLA MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Euro/migliaia	Capitale sociale	Ris. sovr. Azioni	Riserva Traduzione	Riserva Cash Flow Hedge	Riserva Fair Value e las 19	Riserva legale	Altre Riserve e Utili a nuovo	Risultato di pertinenza del Gruppo	Totale Patrimonio Netto: Soci della Controllante	Terzi	Totale Patrimonio Netto consolidato
Saldo al 1° gennaio 2019	9.961	46.763	2.578	-11	-980	2.000	42.956	-9.187	94.080	133	94.213
Destinazione risultato e copertura perdite							-9.187	9.187	0		0
Pagamento dividendi							0		0	-52	-52
Altri movimenti				-80			80		0		0
Risultato complessivo del periodo			498	28	-234		0	7.241	7.533	108	7.641
Saldo al 30 Giugno 2019	9.961	46.763	3.076	-63	-1.214	2.000	33.849	7.241	101.613	189	101.802
Saldo al 31° Dicembre 2019	9.961	46.763	3.116	47	-393	2.000	32.789	-1.333	92.950	222	93.172
Destinazione risultato							-1.333	1.333	0		0
Risultato complessivo del periodo			-1.294	6	-13		0	-5.595	-6.896	-363	-7.259
Saldo al 30 Giugno 2020	9.961	46.763	1.822	53	-406	2.000	31.456	-5.595	86.054	-141	85.913

Note Illustrative

Informazioni generali

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 dell'illuminazione di emergenza e realizza inoltre sistemi elettronici per la domotica e la sicurezza industriale e domestica

La Società Capogruppo è denominata Beghelli S.p.A. con sede legale in Valsamoggia, località Monteveglio (Bologna), in Via Mozzeghine 13/15. La Società è quotata alla Borsa di Milano dal giugno 1998.

L'azionista di maggioranza della Capogruppo è il Sig. Gian Pietro Beghelli, Presidente e Amministratore Delegato della Società.

Premessa

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 del Gruppo Beghelli è stato redatto in osservanza di quanto disposto dall'art. 154-ter "Relazioni finanziarie" del Testo Unico della Finanza ("T.U.F."), introdotto dal D.Lgs. n. 195 del 6 novembre 2007 e da ultimo modificato dal D.Lgs. n. 25 del 15 febbraio 2016, con cui il legislatore italiano ha dato attuazione alla direttiva 2013/50/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 22 ottobre 2013, recante modifica della Direttiva 2004/109/CE (c.d. Direttiva Transparency) in materia di informativa periodica.

Lo IAS 34 consente la redazione del bilancio intermedio in forma "sintetica", e cioè sulla base di un livello minimo di informativa significativamente inferiore a quanto previsto dagli IFRS nel loro insieme, laddove sia stato in precedenza reso disponibile al pubblico un bilancio completo di informativa predisposto in base agli IFRS. Il presente bilancio intermedio è stato redatto in forma "sintetica", e deve pertanto essere letto congiuntamente con il bilancio consolidato di Gruppo chiuso al 31 dicembre 2019 predisposto in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea, al quale si rimanda per una migliore comprensione dell'attività e della struttura del Gruppo e dei principi e criteri contabili adottati.

La redazione di un bilancio consolidato semestrale abbreviato in accordo con lo IAS 34 "Interim Financial Reporting" richiede giudizi, stime e assunzioni che hanno un effetto sulle attività, passività, costi e ricavi. Si segnala che i risultati consuntivi potrebbero rivelarsi diversi da quelli ottenuti tramite queste stime.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è costituito dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria, dal Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario, dal Prospetto della movimentazione del Patrimonio Netto e dalle Note Illustrative. I dati economici e i flussi di cassa del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono presentati in forma comparativa con quelli del semestre chiuso al 30 giugno 2019.

La cessione della partecipazione in Beghelli Canada, avvenuta nel corso del I semestre 2019, ha comportato, in accordo con le disposizioni previste dall'IFRS 5, di evidenziare a parte gli effetti economici riconducibili alle attività cessate e non più in esercizio al 30 giugno 2019.

Al fine di ottemperare ai requisiti richiesti dal principio citato, il prospetto principale di conto economico al 30 giugno 2019 è stato predisposto in tre colonne per evidenziare separatamente:

- gli utili e la plusvalenza, al netto degli effetti fiscali e dei costi accessori, riconducibili alle attività nette cedute nel corso del 1° semestre (colonna "discontinued");
- gli utili e le perdite, al netto degli effetti fiscali, riconducibili alle attività nette in esercizio al 30 giugno 2019 (colonna "continued");
- una terza colonna che totalizza i saldi economici riportati nelle due precedenti colonne.

Il rendiconto finanziario al 30 giugno 2019 evidenzia separatamente ed in forma aggregata i flussi finanziari associati all'incasso del corrispettivo della cessione ed alle attività cessate.

I prospetti di conto economico e rendiconto finanziario al 30 giugno 2020 sono stati predisposti in un'unica colonna in quanto riconducibili per intero ad attività in esercizio.

I dati patrimoniali al 30 giugno 2020 sono presentati in forma comparativa con quelli al 31 dicembre 2019, relativi all'ultimo bilancio consolidato annuale.

Il Gruppo Beghelli presenta il conto economico complessivo per natura; tale scelta riflette le modalità di reporting interno attualmente in uso e di gestione e controllo del business.

Si segnala infine che, in accordo con le disposizioni previste dallo IAS 1, è stata introdotta una nuova voce di Conto Economico (IS-46 "Impairment Attività Finanziarie") che riflette gli utili e le perdite derivanti dall'eliminazione e svalutazione contabile di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Con riferimento allo stato patrimoniale, le attività e le passività sono state classificate in correnti e non correnti.

Laddove non diversamente indicato, i valori sono espressi in migliaia di Euro.

Presupposto della continuità aziendale

Beghelli S.p.a. è stata interessata dalla emergenza COVID-19 a partire dalla fine del mese di gennaio 2020, in relazione ai rapporti di fornitura con le società controllate localizzate in area asiatica (Beghelli China e Beghelli Asia Pacific, in particolare).

A seguito della diffusione del contagio, Beghelli S.p.a. e le altre società del Gruppo residenti nel territorio italiano hanno posto in essere le opportune misure di salvaguardia della sicurezza dei lavoratori. Tali azioni hanno riguardato sia gli aspetti prevenzionistici, sia gli aspetti organizzativi, al fine di consentire il proseguimento in sicurezza delle attività aziendali (in particolare, per le società italiane, la possibilità di svolgere le mansioni non produttive o di logistica direttamente in modalità *smart working*).

Sino al 29 di febbraio le attività produttive e distributive hanno avuto svolgimento sostanzialmente regolare. Dal mese di marzo, con riferimento alle società italiane del Gruppo, si sono registrati rallentamenti negli approvvigionamenti ai reparti produttivi e nella evasione degli ordini in portafoglio, oltre che un calo della domanda da parte della clientela.

Con riferimento alla filiera distributiva, si sono registrate marginali richieste di allungamento dei termini di pagamento, con formulazione di riscadenziamento delle posizioni aperte verso Beghelli S.p.a.

Beghelli S.p.a. e la società Elettronica Cimone hanno presentato in data 25 marzo 2020 richiesta di prosecuzione delle attività presso i propri stabilimenti.

Le società Beghelli Servizi e Becar, rientrando invece nell'elenco di cui all'Al. 1 del DPCM del 22 marzo 2020, non sono state formalmente interessate alla interruzione delle attività, pur avendo di fatto da tale data temporaneamente sospeso l'operatività.

Pur in assenza di formale chiusura dell'attività da parte della Capogruppo e delle società italiane, non vi sono stati nei mesi di marzo, aprile e maggio, effetti apprezzabili sotto il profilo commerciale, considerata la pressoché totale chiusura delle attività presso la rete distributiva e molte sedi dei clienti.

Le società italiane del Gruppo hanno attivato le procedure di accesso agli ammortizzatori sociali per far fronte alla temporanea emergenza ed al fine di minimizzare i costi di gestione.

Le società controllate operanti in Europa, nel rispetto delle restrizioni cautelative imposte dai governi locali, sono invece rimaste attive sia sul fronte produttivo che commerciale. L'utilizzo della modalità di *smart working* in particolare in Beghelli Praezisa, Beghelli Elplast e Beghelli Polska, unitamente alla consentita possibilità di gestione della produzione e del magazzino, hanno permesso di servire i clienti e di effettuare le spedizioni di ordini, pur in un contesto economico caratterizzato da debole domanda.

Sul versante americano, le attività di Beghelli Inc. e Beghelli de Mexico, pur rallentate, sono proseguite per tutto il semestre, anche grazie alla avvenuta classificazione delle produzioni in USA come "destinate alla sicurezza", pur con organico operativo organizzato in *smart working*.

Infine, con riguardo alle società asiatiche, Beghelli China ha ripreso l'attività industriale dopo il Capodanno cinese (nel mese di febbraio), pur con ritmi produttivi assai ridotti.

Alla data odierna la situazione operativa delle società controllate in tale area vede Beghelli China, Beghelli Lighting e Beghelli Asia Pacific in ripresa sia dal punto di vista produttivo che commerciale. Nel primo trimestre, periodo di picco dell'epidemia, i ricavi verso terzi hanno tuttavia subito una significativa battuta d'arresto.

Sotto il profilo finanziario, l'impatto generato dalla significativa riduzione delle vendite sul mercato domestico in cui opera la Capogruppo, ha reso opportuno l'adozione di misure volte al miglioramento della liquidità della stessa, misure realizzatesi sia attraverso l'ottenimento di finanziamenti deliberati ai sensi degli articoli 1 e 13 del Decreto legge 23/2020 (9,0 milioni di euro, di cui 8,0 milioni a favore di Beghelli S.p.a e 1 milione a favore di Beghelli Servizi, erogati nel corso del 3° trimestre 2020), sia attraverso moratorie su specifici finanziamenti a medio/lungo termine concesse dagli Istituti di credito (circa 5,1 milioni, a favore di Beghelli S.p.A.). A tale attività si sono aggiunti alcuni contributi statali straordinari rientranti nelle misure a sostegno anti Covid-19 ricevuti da alcune società controllate estere.

Con riferimento ai risultati al 30 giugno 2020, si precisa che i ricavi consolidati, a parità di perimetro (escludendo cioè le vendite del 1° quadrimestre 2019 della società Beghelli Canada, ceduta in data 30/04/2019) registrano un ritardo rispetto al 1° semestre 2019 del 27% circa, a livello consolidato, con un andamento sostanzialmente in linea con i dati di settore in cui opera il Gruppo. All'interno di tale periodo, il 2° trimestre 2020 ha registrato un andamento dei ricavi consolidati lordi in riduzione rispetto al 1° trimestre 2020 (-15,3%), prevalentemente a causa della bassissima domanda sul mercato italiano causata dal *lockdown*.

Si precisa tuttavia che il 1° semestre si è chiuso con una significativa inversione di tendenza, registrata nel mese di giugno, mese nel quale i ricavi lordi di Beghelli S.p.a. e del Gruppo hanno registrato rispettivamente un incremento del 63,7% e del 34,3% rispetto al precedente mese di maggio, grazie soprattutto alla ripresa nel mercato domestico.

A causa della pandemia Covid-19, i ricavi consolidati al 30/06/2020 sono risultati significativamente inferiori rispetto a quanto previsto a budget. Conseguentemente, anche il Margine Operativo Lordo o EBITDA è risultato peggiorativo rispetto a quanto previsto a budget, pur registrando alcuni importanti elementi di recupero rispetto all'esercizio 2019, tra i quali l'andamento dei margini industriali in percentuale sui ricavi, la riduzione del costo del personale e la riduzione dei costi generali di struttura e dei costi promozionali.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020, nonostante l'andamento peggiorativo dell'EBITDA, risulta in linea con quanto previsto a budget, grazie al controllo del Capitale circolante netto e agli incassi realizzati a seguito della vendita di un paio di lotti parzialmente edificati di proprietà di una società controllata estera, considerato l'assenza nel 1° semestre 2020 di investimenti significativi.

In particolare, sul versante crediti, la Capogruppo ha riscontrato episodi di ritardo negli incassi, in misura tuttavia non significativa, anche grazie a controparti, prevalentemente consorzi o gruppi d'acquisto, che hanno mantenuto sostanzialmente invariate le condizioni di pagamento.

Sul versante acquisti, Beghelli S.p.a. ha mantenuto un'attenta politica di gestione dei pagamenti nei confronti dei fornitori che non ha generato interruzioni di particolare rilievo sul flusso degli approvvigionamenti.

Il valore delle scorte ha registrato un andamento in incremento rispetto a quanto previsto a budget a seguito degli approvvigionamenti effettuati nei mesi precedenti al *lockdown* da Covid-19.

In tale contesto, gli Amministratori hanno riesaminato e rivisto il budget 2020 (di seguito anche il "Budget rivisto") ed il piano 2020-2024 (di seguito anche il "Piano") approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 17/02/2020 e predisposti prima della diffusione del contagio da COVID-19 in Italia, nei paesi europei e negli Stati Uniti, revisionando gli obiettivi commerciali, confermando le linee guida strategiche e valutando ulteriori misure di riduzione dei costi di gestione.

In particolare, con riferimento ai ricavi di vendita, l'attuale incertezza caratterizzante i mercati, sia interno sia internazionale nei quali opera il Gruppo, causata dal contagio Covid-19, ha indotto gli Amministratori a prevedere nel Piano un tasso di crescita dei ricavi del Gruppo, e della Capogruppo in particolare, sostanzialmente allineato a quello di settore, rivedendo al ribasso gli obiettivi commerciali predisposti dal management delle divisioni della Capogruppo e delle società controllate, all'interno di un quadro previsionale dei ricavi che prevede comunque entro l'esercizio 2021, in un contesto di graduale

normalizzazione del quadro economico internazionale, il quasi totale recupero della riduzione dei ricavi 2020 rispetto all'anno 2019.

Il suddetto recupero si ritiene trovi un elemento di sostegno nella diversificazione geografica del Gruppo, (53% ricavi sul mercato domestico; attorno al 20% sia sul mercato europeo sia su quello americano e la restante quota sui mercati asiatici tramite le società Beghelli China e Beghelli Asia Pacific), che contribuisce all'attenuazione dei rischi associati alla pandemia da Covid-19.

Si precisa inoltre che il quadro delle opportunità sulle quali il Gruppo può puntare in prospettiva futura si è arricchito sul fronte delle proposte commerciali di una gamma di prodotti per la sanificazione dell'aria ("SanificaAria Beghelli"), realizzati grazie alla propria esperienza pluriennale nella gestione delle sorgenti di luce ultravioletta per la sanificazione e l'igienizzazione di superfici e fluidi.

Tali prodotti, le cui vendite sono state avviate a partire dal mese di luglio del corrente esercizio, sono destinati a coprire le esigenze del mercato domestico e professionale, anche al di là della attuale situazione di pandemia.

Con riguardo alla gestione più prettamente finanziaria, le linee guida del Piano confermano la politica di dismissione degli asset ritenuti non strategici, tra cui:

- la cessione dell'immobile di Crespellano;
- la cessione di un terreno edificabile di proprietà di Beghelli S.p.a, adiacente all'attuale sede, finalizzata alla successiva locazione dell'immobile che verrà dal terzo acquirente costruito sul terreno ceduto, allo scopo di centralizzare presso la Beghelli l'attività di assemblaggio di alcune gamme di prodotto attualmente realizzate da alcune delle società controllate estere e di ottimizzare la funzione logistica.

Con riguardo all'immobile di Crespellano, si ritiene, sulla base delle informazioni disponibili alla data di approvazione della presente Relazione in merito alle procedure già avviate, di poter ragionevolmente concretizzare il trasferimento del complesso immobiliare entro il 2° trimestre 2021.

Con riguardo alle nuove previsioni per l'esercizio in corso, il Budget rivisto prevede, rispetto ai risultati dell'esercizio 2019:

- una riduzione dei ricavi di vendita, penalizzati dalla ridotta attività del 1° semestre 2020, pur con un 2° semestre 2020 in netta ripresa rispetto al 1° semestre;
- un recupero dei margini industriali in percentuale sui ricavi grazie al risparmio sugli acquisti, alle economie realizzabili a seguito del processo di riorganizzazione produttiva ed all'incremento dei prezzi di listino;
- la riduzione del costo del personale, grazie agli effetti sull'intero anno 2020 della riduzione di personale già avvenuta nel corso del 2019, agli effetti di ulteriori pensionamenti per raggiunta età, azioni di incentivazione al prepensionamento ed infine per effetto del proseguimento per tutto l'anno 2020 della Cassa integrazione avviata a settembre 2019 nelle società italiane;
- un non significativo incremento dell'indebitamento finanziario del Gruppo, prevalentemente grazie al sostanziale controllo del Capitale circolante Netto e di ottimizzazione dei costi.

Si segnala che il raggiungimento degli obiettivi inclusi nel Budget rivisto e nel Piano sotto il profilo economico e finanziario si basa su stime caratterizzate da una significativa complessità, soggettività ed incertezza, in parte derivanti da variabili di carattere esogeno (andamento di settore, politiche concorrenziali, incertezza creatasi a seguito del Covid-19, ecc.), insite in qualsiasi attività previsionale.

Le dinamiche reddituale e finanziarie previste nel Budget rivisto per l'esercizio corrente fanno ritenere che uno dei due *covenants* previsti su taluni contratti di finanziamento in essere (Posizione Finanziaria netta / EBITDA, con riguardo ai dati consolidati) possa non essere rispettato alla data del 31 dicembre 2020.

Ciò, in assenza di azioni da parte degli Amministratori (già pianificate alla data di approvazione della presente Relazione), potrebbe determinare la decadenza dal beneficio del termine con la conseguente carenza della necessaria liquidità da parte del Gruppo per fare fronte ai propri impegni contrattuali.

Tali circostanze configurano l'esistenza di una rilevante incertezza che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Capogruppo e del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Ciononostante, gli Amministratori:

- dopo aver attentamente valutato tali circostanze, ed i rischi e l'incertezza a cui la Società e il Gruppo sono esposti
- tenuto conto:
 - degli elementi straordinari legati alla pandemia da Covid-19 alla base dell'eventuale mancato rispetto dei covenants contrattuali sui finanziamenti, elementi che si ritiene debbano essere neutralizzati al fine di una valutazione normalizzata dei risultati del Gruppo;
 - della elevata probabilità di vendita del complesso immobiliare di Crespellano entro il 1° semestre 2021;
 - della liquidità aggiuntiva e delle moratorie sul debito che il Gruppo, ed in particolare la Capogruppo, ha ottenuto, anche avvalendosi delle previsioni normative approvate per far fronte agli impatti da Covid-19 (Decreto legge 23/2020, convertito nella legge 5 giugno 2020 n. 40) alla data di approvazione della presente Relazione, che hanno confermato il sostegno al Gruppo da parte degli Istituti di credito in questa congiuntura straordinaria;
 - delle nuove opportunità commerciali apertesesi con l'approntamento della nuova gamma di prodotti per la sanificazione dell'aria ("SanificaAria Beghelli"), oltre che delle potenzialità derivanti da altri progetti in fase di studio;
 - della progressiva normalizzazione del quadro economico congiunturale, che fa ritenere come superata la fase più critica del contagio da Covid-19;
- e considerando le azioni già pianificate e parzialmente intraprese in merito al confronto con gli Istituti di credito relativamente al probabile superamento di un *covenant* contrattuale su alcuni finanziamenti,

ritengono che, pur in presenza della significativa incertezza sopra richiamata, sussistano le condizioni per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale ai fini della redazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020 e, pertanto, hanno redatto il documento in applicazione di tale presupposto.

Effetti dell'epidemia Covid-19 sul bilancio semestrale abbreviato

Con riferimento agli effetti dell'epidemia Covid 19 sul bilancio semestrale abbreviato, oltre a quanto già commentato nella precedente sezione "Presupposto della continuità aziendale", si segnala la rilevazione di svalutazioni dei costi di sviluppo (per un importo complessivo pari a Euro/migliaia 1.315) e dei crediti per imposte anticipate (per un importo complessivo pari a Euro/migliaia 1.562). Per ulteriori informazioni e dettagli si rinvia al paragrafo "Impairment test" sui principali assets iscritti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020".

Cambiamenti di principi contabili, nuovi principi contabili, cambiamenti di stima e riclassifiche

Sintesi dei nuovi principi contabili adottati dal Gruppo dal 1° gennaio 2020

Emendamento al Conceptual Framework in IFRS Standards (emesso il 29 marzo 2018)

Lo IASB ha pubblicato la versione rivista del Conceptual Framework for Financial Reporting, con prima applicazione dal 1° gennaio 2020. Le principali modifiche riguardano:

- un nuovo capitolo in tema di valutazione;
- migliori definizioni e guidance, in particolare con riferimento alla definizione di passività;
- chiarimenti di importanti concetti, come stewardship, prudenza e incertezza nelle valutazioni.

Emendamento al Definition of a business all'IFRS 3 (emesso il 22 ottobre 2018)

Lo IASB ha pubblicato l'emendamento Definition of a Business al IFRS 3 con l'obiettivo di aiutare a determinare se una transazione è un'acquisizione di un business o di un gruppo di attività che non soddisfa la definizione di business dell'IFRS 3. Le modifiche si applicano alle acquisizioni successive al 1° gennaio 2020. Non vi sono stati impatti sul bilancio di Gruppo dovuti all'applicazione di tali modifiche.

Emendamento Definition of material allo IAS 1 e IAS 8 (emesso il 31 ottobre 2018)

Lo IASB ha pubblicato l'emendamento Definition of material allo IAS 1 e IAS 8 che ha l'obiettivo di chiarire la definizione di 'materiale' al fine di aiutare le società a valutare se un'informazione è da includere in bilancio. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2020. Non vi sono stati impatti sul bilancio di Gruppo dovuti all'applicazione di tali modifiche.

Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 (Interest Rate Benchmark Reform)

Tali modifiche si focalizzano sulla contabilizzazione delle operazioni di copertura al fine di chiarire i potenziali effetti derivanti dall'incertezza causata dalla "Interest Rate Benchmark Reform". Inoltre, tali modifiche richiedono alle società di fornire ulteriori informazioni agli investitori in merito alle loro relazioni di copertura che sono direttamente interessate da tali incertezze. Non vi sono stati impatti sul bilancio di Gruppo dovuti all'applicazione di tali modifiche.

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni non ancora omologati

IFRS 17 - 'Insurance Contract' (emesso il 18 maggio 2017) con prima applicazione prevista per il 1° gennaio 2021 con possibile proroga al 1° gennaio 2022. Il principio non risulta applicabile dal Gruppo.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current (emesso il 23 Gennaio 2020) con prima applicazione prevista per il 1° gennaio 2023.

Stagionalità

Il mercato in cui opera il Gruppo Beghelli non è caratterizzato da rilevanti fenomeni di stagionalità.

Dividendi

Nel corso del semestre la Capogruppo non ha distribuito dividendi.

Principi di redazione

I criteri di redazione ed i principi contabili applicati nel presente bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2020 sono conformi a quelli adottati nel precedente bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2019 ad eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie e dei principi in vigore dal 1° gennaio 2020 già descritti al Paragrafo precedente ma che non hanno avuto un impatto rilevante per il Gruppo.

Con riferimento alle indicazioni da fornire nell'ambito del Documento n. 2 del 6 febbraio 2009 "*Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime*", nonché con il successivo documento n. 4 del 4 marzo 2010, gli amministratori ritengono, alla luce delle indicazioni riportate nel Paragrafo 1 "Contesto Operativo" della Relazione Sulla Gestione, che sussistano le condizioni per l'utilizzo del

presupposto della continuità aziendale ai fini della redazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2020 e, pertanto, hanno redatto il documento in applicazione di tale presupposto.

Si segnala altresì che la predisposizione del bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2020 ha richiesto la formulazione di assunzioni e stime che hanno effetto sul valore delle attività e delle passività e sull'informativa ad esse relative; per una più approfondita disamina dei principali rischi ed incertezze collegati all'utilizzo di assunzioni e stime si rinvia alle Note riportate nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2019.

A tal proposito, si segnala che le imposte correnti e differite sono calcolate, salvo quanto commentato al Paragrafo A-60, secondo una ragionevole previsione dell'onere di imposta maturato sul periodo chiuso al 30 giugno 2020. Con riferimento al trattamento contabile della fiscalità differita si segnala che, come raccomandato dai principi contabili di riferimento, il Gruppo ha provveduto a rilevare le imposte differite passive e le attività per imposte anticipate (queste ultime rilevate solo in previsione di utili fiscali) derivanti da differenze temporanee tra il valore di bilancio delle attività e delle passività e il loro valore fiscale alla data della presente Relazione.

Le gerarchie di "fair value" utilizzate per la valorizzazione delle principali attività e passività finanziarie sono riportate nella tabella seguente:

Euro/migliaia	30/06/2020	31/12/2019	Livello Gerarchia
Strumenti finanziari derivati	171	8	2
Partecipazioni	134	134	3
Attività finanziarie correnti e non	624	1.147	3
Totale Attività	929	1.289	

Euro/migliaia	30/06/2020	31/12/2019	Livello Gerarchia
Strumenti finanziari derivati	157	239	2
Totale Passività	157	239	

Per ulteriori informazioni si rinvia alle Note Illustrative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019.

Area di consolidamento

I prospetti contabili consolidati includono i prospetti contabili della Beghelli S.p.A. (la "Capogruppo") e delle sue controllate italiane ed estere nelle quali la Beghelli S.p.A. detiene direttamente o indirettamente più del 50% del capitale o che comunque ne detenga il controllo supposto sulla considerazione del fatto che il Gruppo abbia:

- i) il potere, ossia la capacità di dirigere le attività rilevanti che incidono in maniera significativa sui rendimenti,
- ii) sia esposto alla variabilità dei rendimenti derivanti dal coinvolgimento con essa e, pertanto,
- iii) eserciti il potere al fine di ottenere benefici dalla sua attività, così come definito dall'IFRS 10 – Bilancio Consolidato.

I rendiconti delle società del Gruppo utilizzati per il consolidamento integrale sono stati opportunamente modificati e riclassificati per uniformarli ai principi contabili internazionali sopra richiamati.

L'area di consolidamento al 30 giugno 2020 non è variata rispetto al 31 dicembre 2019 ed al 30 giugno 2019. Si segnala, tuttavia, che i saldi 30 giugno 2019 includono gli effetti economici e finanziari riconducibili alla cessione ed al consolidamento, per i primi 4 mesi, dei dati della società Beghelli Canada, ceduta nel

mezzo di aprile 2019: tali effetti, come anticipato al Paragrafo "Premessa" sono stati isolati nei prospetti di conto economico e rendiconto finanziario al 30 giugno 2019.

L'elenco delle società controllate consolidate incluse nell'area di consolidamento è riportato in Allegato 1.

Nella tabella che segue si evidenzia il dettaglio per società del valore delle partecipazioni iscritte nel bilancio consolidato:

	Sede Sociale	% di partecipazione 30/06/2020	Società che detiene la partecipazione	Titolo di Possesso	Valore Partecipaz. 30/06/2020	Valore Partecipaz. 31/12/2019
Ergyca Tracker 2 S.r.l. (*)	Italia	49%	Beghelli Servizi	Proprietà	94	94
Totale partecipazione in imprese a controllo congiunto (*)					94	94
C.A.A.F. Emilia R.	Bologna	n.d.	Capogruppo	Proprietà	2	2
C.O.N.A.I. Soc.Cons.	Milano	n.d.	Capogruppo	Proprietà	0	0
C.r.i.t Srl	Vignola	1%	Capogruppo	Proprietà	31	31
Consorzio Reno Energia	Calderara	5%	Capogruppo	Proprietà	1	1
Global Design & Construction	Roma	0%	Capogruppo	Proprietà	1	1
Consorzio Eco Light	Milano	n.d.	Capogruppo	Proprietà	1	1
Part. Cons. Ecopolietilene	Milano	0,0%	Capogruppo	Proprietà	4	4
Totale partecipazione in altre imprese					40	40
Totale valore partecipazioni al fair value					134	134

(*) società consolidate con il metodo del Patrimonio Netto

Operazioni con parti correlate

Le parti correlate per il Gruppo Beghelli sono rappresentate da:

- Amministratori, Sindaci e "Dirigenti con Responsabilità strategiche": la Relazione sulla Remunerazione per l'esercizio 2019, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 22 Aprile 2020, fornisce un riepilogo dei compensi ed incentivi dagli stessi percepiti;
- società di cui l'azionista di maggioranza della Beghelli S.p.A. detiene una partecipazione di controllo;
- società a controllo congiunto (che gestisce un impianto fotovoltaico) valutate con il Metodo del Patrimonio Netto.

Nella tabella seguente viene riportata una sintesi degli effetti patrimoniali ed economici riconducibili a transazioni con parti correlate:

	Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
A-50 / A-90 / A-100 / A-110	Crediti vs società correlate	162	161	1
	<i>Incidenza % sul totale delle attività</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,1%</i>	
P-10 / P-60 / P-90 / P-110	Debiti vs società correlate	-2.412	-1.625	-787
	<i>Incidenza % sul totale delle passività</i>	<i>-1,7%</i>	<i>-1,1%</i>	
	Totale netto	-2.250	-1.464	-786
	Descrizione	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
IS-10 - IS-15- IS-40	Ricavi vs società correlate	6	15	-9
	<i>Incidenza % sul totale ricavi</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	
IS-20-IS-30-IS-45	Costi vs società correlate	-1.306	-1.670	364
	<i>Incidenza % sul totale costi</i>	<i>3,0%</i>	<i>3,8%</i>	
	Totale netto	-1.300	-1.655	355

Qui di seguito il dettaglio relativo alle transazioni effettuate nel corso del primo semestre 2020:

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
A-90	Crediti commerciali	Società correlate (*)	154	1%	Crediti commerciali
A-90	Crediti commerciali	Azionisti di riferimento	8	0%	Crediti commerciali
Totale attività			162	0%	

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
P-10	Finanziamenti a lungo termine	Azionisti di riferimento	362	1%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-10	Finanziamenti a lungo termine	Società correlate (*)	982	3%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-60	Finanziamenti a breve termine	Azionisti di riferimento	189	0%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-60	Finanziamenti a breve termine	Società correlate (*)	242	1%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-90	Debiti commerciali	Società correlate (*)	229	1%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Azionisti di riferimento	24	0%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Amministratori e Organi di controllo	241	1%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Altre parti correlate (**)	144	0%	Debiti per prestazioni
Totale passività			2.413	2%	

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
IS-10	Ricavi di vendita	Società correlate (*)	5	0%	Vendite beni/servizi
IS-40	Ricavi finanziari	Società correlate (*)	1	0%	Proventi finanziari
Totale ricavi			6	0%	

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
IS-20	Acquisti e variazioni rimze Mat. Prime	Società correlate (*)	147	1%	Acquisti beni/servizi
IS-30	Altri costi operativi	Amministratori e Organi di controllo	921	6%	Compensi
IS-30	Altri costi operativi	Azionisti di riferimento	34	0%	Costi accessori agli affitti
IS-30	Altri costi operativi	Società correlate (*)	2	0%	Fitti passivi
IS-30	Altri costi operativi	Altre parti correlate (**)	8	0%	Consulenze amm.ve
IS-30	Altri costi operativi	Società correlate (*)	10	0%	Consulenze amm.ve
IS-30	Altri costi operativi	Società correlate (*)	23	0%	Prestazioni di Servizi
IS-30	Altri costi operativi	Altre parti correlate (**)	137	1%	Consulenze fiscali-amm.ve
IS-45	Oneri finanziari	Azionisti di riferimento	12	-1%	Interessi per leasing operativi
IS-45	Oneri finanziari	Società correlate (*)	13	-1%	Interessi per leasing operativi
Totale costi			1.306	3%	

(*) società controllate da azionisti di riferimento

(**) Società in cui è socio un amministratore della Beghelli

La Beghelli ha intrattenuto rapporti commerciali con le società Sifim S.r.l. (di cui il sig. Beghelli Gian Pietro possiede l'usufrutto, parte della nuda proprietà ed è amministratore Unico) e Magica S.r.l. (di cui il sig. Beghelli Gian Pietro è Amministratore Unico), posseduta al 100% dalla società Sifim S.r.l.; gli effetti economici e patrimoniali originati da rapporti con società correlate sono stati separatamente indicati negli schemi di bilancio e nelle note di commento.

Con riferimento ai servizi, il Gruppo:

- ha intrattenuto rapporti professionali e corrisposto compensi per prestazioni di natura professionale a favore di Studi Professionali presso i quali operano alcuni consiglieri della Capogruppo;
- ha corrisposto dei canoni di affitto a Soggetti Correlati per l'utilizzo di alcuni capannoni/locali e locali adibiti ad uso magazzino;
- ha usufruito di servizi, anche di natura finanziaria, e acquistato beni da società correlate, rispettivamente in occasione di eventi riservati alla clientela e per la successiva vendita in abbinamento ai propri prodotti di illuminazione.

L'applicazione del principio contabile IFRS 16 ha comportato la rilevazione, in contropartita del diritto d'uso degli immobili oggetto di locazione, di una passività finanziaria (a breve e lungo termine) nei confronti delle parti correlate per un importo complessivo al 30 giugno 2020 pari ad Euro/migliaia 1.774.

I compensi percepiti dall'organo amministrativo e di controllo, nonché dai "Dirigenti con Responsabilità strategiche" sono riportati nella "Relazione sulla Remunerazione per l'esercizio 2019" approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 22 Aprile 2020.

“Impairment test” sui principali assets iscritti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020

Nell'ambito dell'analisi degli indicatori interni ed esterni, previsti dallo IAS 36 al fine di rilevare la potenziale presenza di *un'impairment* sulle attività non correnti, è emerso che la capitalizzazione di mercato al 30 giugno 2020 era inferiore rispetto al patrimonio netto contabile consolidato:

Descrizione	30/06/2020	25/09/2020
Nr azioni	200.000.000	200.000.000
Prezzo Borsa Euro (Euro)	0,168	0,163
Capitalizzazione Società (Euro/migliaia)	33.600	32.600
Patrimonio netto Consolidato (Euro/migliaia)	85.913	85.913
Differenze (Euro/migliaia)	-52.313	-53.313

Il management della Società, pur non ritenendo che tale indicatore sia “pienamente rappresentativo” dell'effettivo valore netto degli “assets” detenuti dal Gruppo, a causa del modesto valore delle azioni che costituiscono il “flottante” in circolazione (circa il 23,7%), della connessa “scarsa” appetibilità del titolo a investitori industriali e istituzionali che puntano alla “governance” del Gruppo e dei limitati volumi degli scambi, in ossequio a quanto previsto dal principio IAS 36 e tenendo in considerazione quanto richiesto da Consob con il Richiamo di attenzione n. 8/20 del 16 luglio 2020 “Covid 19 - richiamo di attenzione sull'informativa finanziaria”, ha proceduto a verificare che il valore contabile delle attività a maggior rischio/valore fosse inferiore al maggiore tra il valore d'uso ed il prezzo di vendita al netto di eventuali oneri di cessione.

La determinazione di eventuali perdite/ripristini di valore di attività immobilizzate infatti è generalmente effettuata in modo completo in sede di redazione del bilancio annuale; valutazioni infrannuali vengono effettuate in presenza di eventi (cosiddetti “*trigger events*”) che possono aver influito sui principali indicatori e/o assunzioni utilizzati per la redazione dei cosiddetti “*impairment tests*” e che potrebbero aver originato di conseguenza significative variazioni di valore.

Gli Amministratori, tenuto conto della perdita rilevata nel primo semestre 2020 e del ritardo registrato rispetto agli obiettivi fissati all'interno del budget 2020 approvato in data 17 febbraio 2020 prevalentemente riconducibili all'emergenza sanitaria, hanno riesaminato e rivisto il budget 2020 ed il piano 2020-2024 (che includeva i fondamentali economici e finanziari utilizzati per lo svolgimento dei “*tests di impairment*” al 31 dicembre 2019), approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 17 febbraio 2020 e predisposti prima della diffusione del contagio da COVID-19 in Italia, nei paesi europei e negli Stati Uniti, revisionando gli obiettivi commerciali, confermando le linee guida strategiche e valutando ulteriori misure di riduzione dei costi di gestione.

Il Budget 2020 ed il Piano 2020-2024 rivisti ed approvati dagli Amministratori in data 28 settembre 2020 sono stati utilizzati per effettuare i necessari “tests di impairment” al 30 giugno 2020 i quali hanno evidenziato situazioni di perdita di valore delle attività non correnti, rispetto alle valutazioni operate al 31 dicembre 2019, che hanno comportato delle svalutazioni dei costi di sviluppo (per un importo complessivo pari a Euro/migliaia 1.315) e dei crediti per imposte anticipate (per un importo complessivo pari a Euro/migliaia 1.562): per ulteriori dettagli si rinvia ai Paragrafi A-20 e A-60.

Nessuna svalutazione è emersa con riferimento agli avviamenti iscritti e alle altre attività non correnti.

Non si può tuttavia escludere che un peggioramento del quadro economico, generati da un peggioramento della situazione sanitaria, possano determinare performance negative del Gruppo rispetto ai fondamentali inclusi nel Budget e Piano Rivisti e tali da determinare ulteriori rettifiche al valore contabile di determinate attività non correnti rispetto a quelle rilevate alla data del 30 giugno 2020.

Con riferimento alle altre voci dell'attivo, escluse dall'ambito di applicazione dello IAS 36, il management del Gruppo ha comunque provveduto ad effettuare un'analisi puntuale sulla loro recuperabilità secondo

quanto previsto dalle specifiche disposizioni per la rilevazione e la valutazione contenute nei singoli principi contabili di riferimento (crediti commerciali, rimanenze ed altri crediti/attività correnti e non correnti) ed ad accertare che non ci fossero passività/perdite di valore certe o probabili superiori rispetto a quelle rilevate alla data del 30 giugno 2020.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

A-10 Immobilizzazioni materiali

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali nel corso del I semestre 2020:

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Investimenti	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2020
Terreni industriali	30.975	0	0	0	30.975
Fabbricati Industriali	36.625	3	0	-71	36.557
Impianti e macchinari	53.185	22	-61	-408	52.738
Attrezzature ind.li e comm.li	49.699	136	-7	-231	49.597
Altri beni	9.901	42	0	-29	9.914
Immob. In corso e acconti	5.885	110	-69	-57	5.869
Totale costo storico	186.270	313	-137	-796	185.650

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Ammortam. Svalutazioni	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2020
Terreni industriali	7.574	0	0	0	7.574
Fabbricati Industriali	20.711	480	0	-55	21.136
Impianti e macchinari	48.991	324	-55	-380	48.880
Attrezzature ind.li e comm.li	46.944	355	-6	-221	47.072
Altri beni	9.131	117	0	-36	9.212
Immob. In corso e acconti	1.750	58	0	0	1.808
Totale fondo amm.to	135.101	1.334	-61	-692	135.682

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Invest. netti	Ammortam. Svalutazioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2020
Terreni industriali	23.401	0	0	0	23.401
Fabbricati Industriali	15.914	3	-480	-16	15.421
Impianti e macchinari	4.194	16	-324	-28	3.858
Attrezzature ind.li e comm.li	2.755	135	-355	-10	2.525
Altri beni	770	42	-117	7	702
Immob. In corso e acconti	4.134	41	-58	-57	4.060
Totale netto	51.168	237	-1.334	-104	49.967

La voce "Terreni e Fabbricati industriali" include il valore dello stabilimento di Crespellano, previsto in vendita sulla base delle linee guida del piano industriale 2020-2024 approvato in data 17 febbraio 2020 e confermate nel Piano rivisto ed approvato in data 28 settembre 2020. Il complesso immobiliare in oggetto non è stato riclassificato all'interno della voce "attività destinate alla vendita" in quanto, alla data del 30 giugno 2020, non erano stati soddisfatti i requisiti previsti dai Paragrafi 7 e 8 dell'IFRS 5 "Attività non correnti" possedute per la vendita e attività operative cessate.

Lo stabilimento di Crespellano è stato oggetto di una perizia indipendente effettuata in data 28 febbraio 2020 con riferimento alla chiusura al 31 dicembre 2019. Rispetto alla data di chiusura del bilancio non sono emersi eventi e/o indicatori sintomatici di potenziali variazioni di valore.

Gli investimenti sono prevalentemente riconducibili a stampi ed impianti utilizzati per la produzione di beni riferiti al settore dell'illuminazione.

La movimentazione della voce “Altri movimenti” è riconducibile agli effetti derivanti dalla variazione dei tassi di cambio.

A-20 Immobilizzazioni immateriali

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali nel corso del I semestre 2020:

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Incrementi	Ammortamenti svalutazione	Altri Movimenti	Saldo al 30/06/2020
Avviamento	6.721	0	0	0	6.721
Costi di sviluppo	8.097	1.321	-1.857	14	7.575
Diritti brevetti industriali	282	42	-34	-1	289
Concessioni e licenze	554	24	-149	2	431
Altre	39	0	-10	4	33
Immobilizz. in corso	827	115	-932	3	13
Totale	16.520	1.502	-2.982	22	15.062

Il saldo residuo al 30 giugno 2020 della voce “Avviamento” è attribuibile alla differenza di consolidamento generata dal differenziale tra il prezzo sostenuto per l'acquisizione delle controllate Beghelli Praezisa (Euro/migliaia 6.706) e Beghelli Elplast (Euro/migliaia 15) ed il corrispondente patrimonio netto delle partecipate alla data di acquisizione.

Nel corso del I semestre 2020 le società del Gruppo Beghelli hanno proceduto a capitalizzare costi di sviluppo (prevalentemente costi del personale, spese di consulenza e costi per materiali) per un importo pari ad Euro/migliaia 1.436 (di cui Euro/migliaia 115 inclusi all'interno della voce Immobilizzazioni In Corso) in buona parte riconducibili allo sviluppo della nuova famiglia di prodotti “SanificaAria”.

I costi di sviluppo sono stati attribuiti a specifici progetti, la cui recuperabilità è stata aggiornata al 30 giugno 2020 applicando il metodo dei flussi di cassa attualizzati alle previsioni economico-finanziarie indicate all'interno del Piano approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 Settembre 2020. Come già commentato al Paragrafo “*Impairment test sui principali assets* iscritti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020”, gli Amministratori hanno ridimensionato gli obiettivi economico-finanziari inclusi nel piano approvato in data 17 febbraio 2020 prima della diffusione del contagio COVID-19 (utilizzati per svolgere i “*tests di impairment*” sui costi di sviluppo al 31 dicembre 2019) e tale revisione ha determinato una svalutazione non ricorrente dei costi di sviluppo (parte dei quali iscritti tra le Immobilizzazioni in Corso) per un importo complessivo pari a Euro/migliaia 1.315.

A-30 Immobilizzazioni materiali non strumentali

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali non strumentali nel corso del I semestre 2020:

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Investimenti 2020	Dismissioni	Altri Movim	Saldo al 30/06/2020
Terreni	3.166				3.166
Fabbricati	1.165	3			1.168
Totale costo storico	4.331	3			4.334

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Ammort.ti 2020	Dismissioni	Altri Movim	Saldo al 30/06/2020
Terreni	1.859				1.859
Fabbricati	724	21			745
Totale fondo amm.to	2.583	21			2.604

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Investimenti netti	Ammort.ti	Altri Movim	Saldo al 30/06/2020
Terreni	1.307				1.307
Fabbricati	441	3	-21		423
Totale netto	1.748	3	-21		1.730

Tale voce è riconducibile ad attività, prevalentemente ubicate sul territorio italiano, che non sono impiegate all'interno del processo produttivo e della gestione caratteristica.

Il decremento è attribuibile all'ammortamento di competenza del periodo. Tali attività sono state valutate al fair value alla data di transizione usufruendo dell'esenzione prevista dall'IFRS 1 per poi essere ammortizzate in base alla vita utile residua.

Con riferimento all'informativa richiesta dallo IAS 40 si precisa quanto segue:

- il valore di mercato, così come confermato dagli esiti di perizie indipendenti svolte sui principali assets, è superiore o pari al valore netto contabile residuo al 30 giugno 2020;
- gli importi iscritti a conto economico riconducibili a tali investimenti sono del tutto trascurabili;
- su tali assets non gravano ipoteche.

A-35 Diritto di Utilizzo dei beni

La tabella che segue evidenzia la movimentazione, nel corso del I semestre, della voce Diritto di Utilizzo dei Beni iscritta a seguito dell'applicazione a decorrere dal 1° gennaio 2019 del principio IFRS 16:

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Invest. 2020	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2020
Terreni industriali	5.349			363	5.712
Fabbricati Industriali	5.619	2.000	-10	-144	7.465
Attrezzature ind.li e comm.li	144				144
Altri beni	1.707	144		-53	1.798
Totale costo storico	12.819	2.144	-10	166	15.119

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Ammortam. Svalutazioni	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2020
Terreni industriali	1.067	37		397	1.501
Fabbricati Industriali	2.455	1.002		-107	3.350
Attrezzature ind.li e comm.li	38	15		1	54
Altri beni	756	273		-32	997
Totale fondo amm.to	4.316	1.327		259	5.902

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Invest. netti	Ammortam. Svalutazioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2020
Terreni industriali	4.282		-37	-34	4.211
Fabbricati Industriali	3.164	1.990	-1.002	-37	4.115
Attrezzature ind.li e comm.li	106		-15	-1	90
Altri beni	951	144	-273	-21	801
Totale netto	8.503	2.134	-1.327	-93	9.217

La Voce "Terreni industriali" è riconducibile ai diritti di concessione della durata di 50 anni sui terreni acquisiti e pagati in via anticipata dalle controllate cinesi del Gruppo.

Il saldo della voce "Fabbricati industriali" è riconducibile:

- per euro/migliaia 453 al controvalore, incluso nel corrispettivo di vendita e negli accordi contrattuali di cessione dell'immobile sito in Brno avvenuta nel corso del 2017, del diritto d'uso gratuito, per una durata di 3 anni a partire dal 1° gennaio 2018 e poi esteso sino al 30 settembre 2021, dell'immobile stesso riconosciuto dalla parte acquirente alla controllata Beghelli Elplast;
- per la quota residua, pari ad Euro/migliaia 3.662 al diritto d'uso all'utilizzo di immobili, magazzini ed uffici che ha determinato la rilevazione di una passività finanziaria di pari importo iscritta per la componente a breve all'interno della voce P-60 e per la componente a lungo all'interno della voce P-10.

L'incremento registrato nel 1 Semestre 2020 è attribuibile alla sottoscrizione/rinnovo di nuovi contratti di affitto di immobili adibiti a magazzini e uffici.

Il saldo al 30 giugno 2020 della voce "Altri beni" è prevalentemente riconducibile ad autovetture aziendali; la rilevazione di tale voce dell'attivo ha determinato la rilevazione di una passività finanziaria di pari importo iscritta per la componente a breve all'interno della voce P-60 e per la componente a lungo all'interno della voce P-10.

A-40 Partecipazioni

Il Saldo della voce "Partecipazioni" è riportato nella tabella seguente (il dettaglio per società è stato già riportato nel Paragrafo "Principi di redazione e Area di Consolidamento):

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019
Imprese a controllo congiunto	95	95
Altre imprese	39	39
Totale	134	134

La voce "Imprese a controllo congiunto" include per Euro/migliaia 95 il valore della partecipazione nella società Ergyca Tracker 2 S.r.l., di cui la Beghelli Servizi S.r.l. detiene il 49% delle quote (il restante 51% è stato sottoscritto dalla società ErgyCapital S.p.a.), che è valutata con il metodo del Patrimonio Netto.

Il dettaglio della voce "Altre imprese" è riportato all'interno del Paragrafo "Principi di Redazione ed Area di Consolidamento".

A-50 Crediti finanziari ed altre attività

Il saldo risulta così costituito:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti finanziari Progetto Un Mondo di Luce	30.109	30.527	-418
Conto corrente vincolato	3.335	3.487	-152
Totale	33.444	34.014	-570
Fondo svalutazione crediti Un Mondo di Luce	-13.418	-12.683	-735
Crediti finanziari ed altre attività	20.026	21.331	-1.305

Il "Conto Corrente Vincolato" è costituito:

- per Euro/migliaia 1.158, a garanzia del rischio relativo ai crediti finanziari UMDL oggetto delle operazioni di cessione pro-soluto (rischio rilevato sulla base del trend storico delle perdite) e, per Euro/migliaia 69, a garanzia dei finanziamenti ricevuti a supporto dei progetti realizzati nel settore del fotovoltaico;
- per Euro/migliaia 2.108 a seguito della cessione in data 30 aprile 2019 della partecipazione di Beghelli Canada a garanzia, per una durata di 24 mesi, degli obblighi contrattualmente previsti nei confronti dell'acquirente ("Escrow account").

La variazione della voce "Crediti finanziari Un Mondo di Luce", negativa per Euro/migliaia 418, rappresenta l'effetto netto tra:

- l'incremento, pari ad Euro/migliaia 867, dovuto al riconoscimento di un "finanziamento" ai nuovi clienti che hanno sottoscritto il Progetto "Un Mondo di Luce" per una quota pari alla componente prodotto degli apparecchi sostitutivi installati;
- la riduzione, pari ad Euro/migliaia 1.285, derivante dal rimborso del "finanziamento" da parte dei clienti che hanno provveduto alla sostituzione/installazione di apparecchi avvenuta nel corso dei precedenti esercizi.

I crediti riconducibili alla proposta "Un Mondo di Luce" sono esposti al netto di un fondo svalutazione al 30 giugno 2020 pari a Euro/migliaia 13.418, la cui movimentazione è riportata nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2019	Accant.to	Utilizzi	30/06/2020
Fondo svalutazione crediti	-12.683	-735		-13.418

Per ulteriori informazioni si rinvia alla sezione Criteri di Valutazione “Riconoscimento ricavi e costi relativi al Progetto di Illuminazione a risparmio energetico” del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019.

A-60 Attività nette per imposte anticipate

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle attività nette per imposte anticipate nel corso del I semestre 2020:

In Migliaia di Euro	31/12/2019	Accanton.to	Utilizzo	Svalutazioni	Altri movimenti	30/06/2020
Perdite pregresse	8.186	0	-53	-1.562	6	6.577
Svalutazione Attività e Fondi rischi ed oneri	6.749	167	-35		-12	6.869
Progetto "Un Mondo di Luce"	-1.787	0	188			-1.599
Altre differenze temporanee nette	2.718	-430	-33	0	3	2.258
Valut. al "fair value as deemed cost" terreni e fabbricati	-5.939	19	99		-1	-5.822
Attività nette per imposte anticipate	9.927	-244	166	-1.562	-4	8.283

Come già commentato al Paragrafo “*Impairment test* sui principali *assets* iscritti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020”, gli Amministratori hanno ridimensionato gli obiettivi economico-finanziari inclusi nel piano approvato in data 17 febbraio 2020 prima della diffusione del contagio COVID-19 (utilizzati per svolgere l’analisi della recuperabilità delle attività nette per imposte anticipate iscritte sulle differenze temporanee deducibili e sulle perdite pregresse al 31 dicembre 2019) e tale revisione ha determinato una svalutazione non ricorrente delle attività per imposte nette anticipate già iscritte al 31 dicembre 2019 per un importo complessivo pari a Euro/migliaia 1.562 (di cui Euro/migliaia 970 relative alle società italiane del gruppo). In aggiunta non sono state rilevate le imposte anticipate (per un importo pari a circa Euro/migliaia 658) relative alle perdite fiscali e differenze temporanee attive maturate nel corso del I semestre 2020 dalle società italiane del Gruppo.

Si precisa che il totale delle perdite fiscali pregresse riportabili a nuovo dalle società italiane ammonta a circa Euro/milioni 64,5 equivalenti ad un potenziale credito di imposta (calcolato sulla base dell’aliquota in vigore pari al 24%) di circa Euro/milioni 15,5 (iscritte per Euro/milioni 6,6 all’interno del bilancio consolidato al 30 giugno 2020 a seguito dei risultati delle analisi di recuperabilità svolte nel 2020 ed esercizi precedenti).

L’accantonamento rilevato nel corso del I semestre 2020 nella voce “Fondi rischi” è prevalentemente riconducibile alla svalutazione dei crediti oltre i limiti di deduzione ammessi dalla normativa ed alla rilevazione di passività ritenute probabili fiscalmente deducibili negli esercizi successivi in concomitanza con il sostenimento effettivo del costo.

La categoria “Altre differenze temporanee” include anche gli effetti fiscali connessi all’eliminazione dei margini infragruppo realizzati per attività di sviluppo capitalizzate tra le immobilizzazioni immateriali ed al disallineamento temporale generato dal diverso trattamento contabile riservato ad alcuni voci di costo dai principi contabili locali e fiscali utilizzati da alcune società controllate per la predisposizione dei bilanci civilistici ed i principi contabili internazionali utilizzati per la redazione del bilancio consolidato.

La voce “*Valut. al fair value as deemed cost terreni e fabbricati*” è prevalentemente originata dagli effetti fiscali differiti associati alla rivalutazione di tali attivi non correnti, rispetto ai valori fiscali, effettuata in fase di transizione ai principi contabili internazionali.

La voce “Progetto un Mondo di Luce” rappresenta l’effetto fiscale differito correlato al riconoscimento dei ricavi e dei costi relativi al Progetto di Illuminazione a risparmio energetico in accordo con i principi descritti nella sezione Criteri di Valutazione della Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2018.

La movimentazione della voce “Altri movimenti” è riconducibile agli effetti derivanti dalla variazione dei tassi di cambio.

A-70 Altri Crediti ed attività non correnti

Il saldo risulta così costituito:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti fiscali chiesti a rimborso	0	365	-365
Ratei attivi e risconti attivi	489	333	156
Acconti a fornitori	7.881	9.773	-1.892
Crediti non finanziari Un Mondo di Luce	1.120	1.222	-102
Altri crediti non correnti	2.893	3.292	-399
Totale	12.383	14.985	-2.602
Fondo svalutazione crediti	-56	-40	-16
Altri Crediti ed attività non correnti	12.327	14.945	-2.618

I crediti fiscali, in gran parte relativi alle istanze presentate per il rimborso della quota di Irap deducibile ai fini Ires per le annualità 2007-2011, sono stati rimborsati nel corso del semestre corrente.

La voce "Acconti a fornitori" è riconducibile ad anticipi riconosciuti ad un fornitore per servizi pubblicitari non ancora prestati alla data di chiusura dell'esercizio e destinati a supportare il lancio sul mercato di nuovi prodotti appartenenti prevalentemente alla divisione "Altre attività"; la variazione rispetto al saldo del 31 dicembre 2019 è attribuibile, per Euro/migliaia 1.247, ad una riclassifica operata dalla voce A-110 per riflettere la tempistica di realizzazione dell'investimento programmata lungo l'arco di piano (2021-2024) e per Euro/migliaia 645 alla campagna pubblicitaria realizzata nel corso del I semestre che ha determinato una riduzione del valore dell'acconto. Tale valore è stato aggiornato, nel corso dei precedenti esercizi, per incorporare la componente finanziaria implicita complessivamente pari ad Euro/migliaia 595.

La Voce "Altri crediti" è prevalentemente costituita dal valore dei cosiddetti Titoli di Efficienza Energetica (più comunemente noti con la denominazione Certificati Bianchi) che sono emessi dal Gestore Servizi Energetici a favore dei soggetti (distributori, società da essi controllate e società operanti nel settore dei servizi energetici) che hanno conseguito determinati livelli di risparmio prefissati. Tali titoli sono liberamente negoziabili in uno specifico mercato di riferimento e hanno l'obiettivo di incentivare soggetti che promuovono iniziative e progetti di risparmio energetico. Il valore iscritto in bilancio rappresenta il controvalore aggiornato ancora da incassare del livello di risparmio energetico atteso tramite il consolidamento del Progetto "Un Mondo di Luce" nel corso degli anni successivi.

La riduzione di valore, rispetto al 31/12/19, è dovuta per Euro/migliaia 220 all'adeguamento del valore del credito per tener conto del minor risparmio generato dai vari progetti di efficientamento energetico per effetto delle chiusure delle attività economiche a causa del Covid-19 ed allo scorporo della componente finanziaria implicita all'interno del credito, e ad Euro/migliaia 179 a vendite di titoli realizzate nel corso del semestre in esame.

La voce "Fondo svalutazione crediti" è riconducibile a crediti di natura non finanziaria relativi al progetto Un Mondo di Luce. Qui di seguito viene riportata la movimentazione del Fondo nel corso del I semestre 2020:

Descrizione	31/12/2019	Accant.to	Utilizzi	Altri mov.	30/06/2020
Fondo svalutazione crediti UMDL	-40	-16			-56

A-80 Rimanenze

La composizione è la seguente:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Materie prime, sussidi	25.274	36.897	-11.623
Prodotti in corso di lavorazione	6.577	6.931	-354
Prodotti finiti e merci	33.698	20.621	13.077
Diritto di recupero prodotti	712	568	144
Rimanenze lorde	66.261	65.017	1.244
Fondo svalutazione	-16.738	-16.999	261
Rimanenze nette	49.523	48.018	1.505

Il valore delle scorte ha registrato un andamento in incremento rispetto al precedente esercizio a seguito degli approvvigionamenti effettuati nei mesi precedenti al "lockdown" da Covid-19.

La voce "Diritto di Recupero Prodotti", introdotta insieme alla voce "Passività per rimborsi futuri" (classificata in P-110) a seguito dell'applicazione del nuovo principio IFRS 15, esprime il valore di recupero dei beni resi che il Gruppo prevede di ricevere dai propri clienti.

Il valore delle rimanenze di magazzino è al netto di un fondo svalutazione pari ad Euro/migliaia 16.738 (Euro/migliaia 16.999 al 31 dicembre 2019) stanziato al fine di tenere conto del valore di realizzo di componenti e prodotti finiti ritenuti obsoleti e/o a lenta movimentazione, la cui movimentazione nel corso dell'esercizio in chiusura e precedente è stata la seguente:

Descrizione	31/12/2019	Accant.to	Utilizzi	Altri movimenti	30/06/2020
Fondo svalutazione magazzino	16.999	125	-392	6	16.738

L'utilizzo del fondo svalutazione è legato ad iniziative di carattere industriale, supportate da consulenti esterni, avviate con l'obiettivo di recuperare all'interno del ciclo produttivo parte del materiale a magazzino prodotti e/o componenti a lenta rotazione.

La voce "Altri movimenti" è prevalentemente riconducibile alle differenze cambio relative alle posizioni delle società estere che operano al di fuori dell'area Euro.

A-90 Crediti commerciali

La tabella seguente riporta la suddivisione per area geografica del saldo dei crediti commerciali:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Clienti Italia	13.912	15.578	-1.666
Clienti Paesi UE	6.202	5.348	854
Clienti Paesi Extra-UE	12.255	12.337	-82
Crediti commerciali verso società correlate	162	161	1
Crediti commerciali lordi	32.531	33.424	-893
Fondo svalutazione crediti	-2.341	-2.346	5
Crediti commerciali netti	30.190	31.078	-888

La riduzione dei crediti commerciali è condizionata dalla contrazione dei volumi di vendita realizzati nel II trimestre 2020 rispetto al IV trimestre 2019 a causa dell'emergenza sanitaria in parte compensata da un minor ricorso, rispetto al 31 dicembre 2019, ad operazioni di cessione pro soluto dei crediti.

I crediti commerciali netti sono esposti al netto di un fondo svalutazione al 30 giugno 2020 pari ad Euro/migliaia 2.341, determinato a seguito degli esiti di un'analisi specifica sulle principali posizioni scadute e/o ritenute critiche. La movimentazione del fondo avvenuta nel corso del I semestre 2020 è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/2019	Accant.to	Utilizzi	Altri mov.	30/06/2020
Fondo svalutazione crediti	2.346	12	-14	-3	2.341

La voce "Altri movimenti" è prevalentemente riconducibile alle differenze cambio relative alle posizioni delle società estere che operano al di fuori dell'area Euro.

A-100 Attività finanziarie

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Quota corrente Crediti finanziari "Un Mondo di Luce"	1.840	1.554	286
Attività finanziarie	624	1.147	-523
Altri crediti finanziari verso terzi	0	3	-3
Totale	2.464	2.704	-240

La voce "Quota corrente Crediti finanziari Un Mondo di Luce" rappresenta la quota incassabile nei prossimi 12 mesi relativa al credito iscritto in relazione alla componente prodotto ed interessi delle lampade installate nell'ambito del progetto "Un Mondo di Luce". Il decremento della voce "Quota corrente Crediti Finanziari Un Mondo di Luce" è dovuto alla cessione pro soluto dei crediti UMDL e per la quota residua all'incasso dei crediti finanziari concessi ai clienti che hanno installato, nel corso dei precedenti esercizi, gli apparecchi sostitutivi relativi al Progetto "Un Mondo di Luce".

La voce "Attività finanziarie" include temporanee eccedenze di cassa detenute dalle società controllate estere investite in titoli finanziari a rendimento variabile.

A-110 Altri crediti ed attività correnti

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti per IVA	1.542	921	621
Altri crediti fiscali	138	152	-14
Crediti fiscali correnti	1.680	1.073	607
Risconti attivi	969	694	275
Ratei e risconti correnti	969	694	275
Acconti a fornitori	4.575	3.930	645
Crediti vs dipendenti	52	43	9
Crediti vs agenti	145	197	-52
Crediti vs istituti di previdenza	220	49	171
Altre attività e crediti	2.186	1.541	645
Altre Attività e Crediti correnti	7.178	5.760	1.418
Totale	9.827	7.527	2.300

La voce “Altri crediti fiscali” al 30 giugno 2020 include per Euro/migliaia 75 il credito di imposta nella misura del 50% degli investimenti incrementali in Ricerca e Sviluppo realizzati nel corso del 2019 e calcolato in ottemperanza alle agevolazioni introdotte dalla Legge di Stabilità 2015 - DI n. 190/2014.

La variazione della voce “Acconti a fornitori”, rispetto al saldo al 31 dicembre 2019, è attribuibile alla riclassifica già commentata al Paragrafo A-70 per Euro/migliaia 1.247 i cui effetti sono in parte compensati da una riduzione degli acconti erogati a fornitori per l'acquisto di beni e prodotti.

La voce “Altre attività e crediti” al 30 giugno 2020 è composta principalmente:

- per un importo pari a Euro/migliaia 807 dalla quota riconducibile all'Iva ricompresa all'interno del credito finanziario concesso ai clienti UMDL;
- per la quota residua da crediti diversi di natura operativa non strettamente riconducibili alla gestione caratteristica di vendita.

L'incremento di tale voce, rispetto al saldo al 31 dicembre 2019, è attribuibile ai crediti per contributi riconosciuti a società estere per fronteggiare gli effetti provocati dall'emergenza sanitaria e per la quota residua del corrispettivo da incassare relativo alla cessione di due lotti di terreno parzialmente edificati e situati in Cina.

A-115 Crediti per imposte

Tale voce pari a Euro/migliaia 411 (Euro/migliaia 629 al 31 dicembre 2019) è rappresentata da acconti di imposta e/o crediti fiscali (Ace) che possono essere portati in riduzione del debito fiscale per imposte dirette (prevalentemente Irap).

A-130/P-70 Strumenti derivati attivi e passivi

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	Valuta	Nominale (*)	30/06/2020	Nominale (*)	31/12/2019	Variazione
Opzioni call su valuta	Cad/000	3.212	3	0	0	3
Derivati sui cambi	Usd/000	-10.372	85	0	0	85
Derivati sui cambi	Mxn/000	9.410	6	0	0	6
Derivati sui cambi	Huf/000	65.783	1	10.097	2	-1
Derivati sui cambi	Rmb/000	-73.906	77	0	0	77
Derivati sui cambi	Czk/000			-57.533	6	-6
Derivati sui cambi	Pln/000			-1.050	0	0
Strumenti derivati attivi			171		8	163

(*) acquisto valuta a termine segno - ; vendita segno +

Descrizione	Valuta	Nominale	30/06/2020	Nominale	31/12/2019	Variaz.
Derivati sui tassi di interesse	Euro/000	2.618	140	3.075	190	-50
Derivati sui cambi (*)	Usd/000	3.384	5	-1.395	10	-5
Derivati sui cambi (*)	Huf/000			77.545	1	-1
Derivati sui cambi (*)	Rmb/000	-1.613	11	-66.347	35	-24
Derivati sui cambi (*)	Cad/000			3.212	2	-2
Derivati sui cambi (*)	Pln/000	1.106	0	2.555	1	-1
Derivati sui cambi (*)	Czk/000	73.093	1	0	0	1
Strumenti derivati passivi			157		239	-82

(*) acquisto valuta a termine segno - ; vendita segno +

Il "fair value" degli strumenti derivati è stato calcolato considerando i parametri di mercato alla data di chiusura del periodo di riferimento e utilizzando modelli comunemente adottati nella prassi finanziaria.

Le operazioni sui cambi sono prevalentemente riconducibili:

- ad operazioni di compravendita di valuta a termine poste in essere a copertura del rischio di fluttuazione dei saldi della bilancia commerciale e finanziaria;
- a strategie di copertura del rischio di oscillazione cambi sui volumi attesi in acquisto e denominati prevalentemente in Usd e Rmb.

Gli strumenti derivati sui tassi di cambio, sebbene stipulati con obiettivi gestionali di copertura, non sono stati contabilizzati applicando l'hedge accounting in quanto non risultano rispettate tutte le condizioni previste dall'IFRS 9 in tema di "hedging documentation". Pertanto, le variazioni nel "fair value" di tali strumenti sono state contabilizzate direttamente a conto economico nella voce "proventi e oneri finanziari".

I contratti "Interest Rate Swap", originariamente stipulati con l'obiettivo di fissare il tasso di interesse e pertanto correlati al piano di ammortamento di parte dei finanziamenti sottoscritti, sono stati successivamente contabilizzati, sulla base delle risultanze dei test di efficacia, come strumenti speculativi e, pertanto, le oscillazioni di "fair value" sono contabilizzate direttamente a conto economico.

A-140 Liquidità

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi bancari e postali	14.829	17.063	-2.234
Denaro e altri valori in cassa	103	34	69
Disponibilità liquide	14.932	17.097	-2.165
Scoperti di conto corrente (P-60)	-19.373	-16.974	-2.399
Disponibilità liquide nette	-4.441	123	-4.564

Si precisa che la Società gestisce la tesoreria per conto delle società controllate aventi sede in Italia e di alcune società estere, attraverso un sistema di gestione centralizzata che consente di migliorare la liquidità di Gruppo.

Ai fini della predisposizione del rendiconto finanziario, le disponibilità liquide sono esposte al netto dei relativi scoperti di conto corrente classificati in P-60.

Per i commenti relativi alla dinamica delle disponibilità liquide e, più in generale della Posizione Finanziaria Netta, si rinvia al Paragrafo 2.4 della Relazione sulla Gestione.

A-225 Attività destinate alla vendita

Il saldo al 30 giugno 2020 pari ad Euro/migliaia 2.000 si riferisce al presumibile valore netto di realizzo del terreno non strumentale adiacente allo stabilimento di Monteveglio.

La riduzione rispetto al valore iscritto al 31 dicembre 2019, per un importo pari a Euro/migliaia 3.815, è dovuta alla cessione dei lotti di proprietà della Beghelli Innovation China avvenuta nei primi mesi del 2020.

E-10 Patrimonio Netto

Il dettaglio della voce Patrimonio Netto è riportato nella tabella sottostante:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019
Capitale sociale	9.961	9.961
Riserva sovrapprezzo azioni	48.424	48.424
Azioni proprie in portafoglio	-1.661	-1.661
Capitale sociale e riserva sovrapprezzo	56.724	56.724
Riserva traduzione	1.822	3.116
Riserva cash flow hedge	53	47
Riserva las 19	-406	-393
Riserva legale	2.000	2.000
Altre Riserve e Utile (perdite) a nuovo	31.456	32.789
Totale riserve e utili a nuovo	34.925	37.559
Utile/(Perdita) di periodo di pertinenza dei Soci della Controllante	-5.595	-1.333
Patrimonio netto di pertinenza dei Soci della Controllante	86.054	92.950
Riserve terzi	222	51
Utili - (Perdita) terzi	-363	171
Patrimonio netto terzi	-141	222
Patrimonio netto consolidato	85.913	93.172

Capitale sociale e riserva sovrapprezzo

Il saldo netto del valore delle azioni proprie è stato iscritto a riduzione del patrimonio netto e più precisamente:

- a riduzione del capitale sociale per il valore nominale delle azioni proprie in portafoglio alla data del 30 giugno;
- a riduzione della riserva sovrapprezzo azioni per la differenza tra il valore di riacquisto delle azioni e il valore nominale delle stesse.

Il capitale sociale della Capogruppo è così composto:

Azioni	Numero	Valore Nominale
Ordinarie	200.000.000	10.000.000
Azioni proprie	-786.200	-39.310
Totale	199.213.800	9.960.690

Riserva Cash Flow Hedge

Rappresenta l'impatto residuo a Patrimonio Netto, al netto del correlato effetto fiscale, derivante dalla valutazione al fair value dei derivati sui tassi di interesse (Riserva Cash Flow Hedge) effettuata applicando l'hedge accounting.

Riserva las 19

Tale riserva include l'impatto a Patrimonio Netto al netto del correlato effetto fiscale derivante dall'applicazione dello las 19 revised con riferimento alla contabilizzazione degli utili/perdite attuariali.

Altre riserve ed Utili a nuovo

La voce "Altre Riserve ed utili a nuovo" include il valore delle riserve che si sono costituite in sede di transizione agli IFRS.

La riduzione della voce è determinata dalla copertura della perdita dell'esercizio precedente.

Riserva di traduzione

La voce "Riserva traduzione" riflette le differenze cumulative di conversione generate dal consolidamento di imprese estere al di fuori dell'area Euro. La riduzione è attribuibile al deprezzamento, rispetto al 31 dicembre 2019, delle valute utilizzate per il consolidamento delle società operanti in Cina, Repubblica Ceca e Messico.

P-10 Finanziamenti a medio - lungo termine

La composizione dei finanziamenti a lungo termine è descritta nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Mutui e finanziamenti bancari	27.481	2.949	24.532
Debiti finanziari vs società di leasing	6.613	62	6.551
Passività finanziarie per leasing Operativo	1.901	1.987	-86
Passività finanziarie per leasing Operativo vs parti correlate	1.344	460	884
Altri debiti finanziati	0	58	-58
Totale debiti finanziari a medio-lungo	37.339	5.516	31.823

Come già commentato nei Paragrafi relativi alla "Continuità aziendale" ed agli "Eventi Successivi" del fascicolo di Bilancio al 31 dicembre 2019, i debiti finanziari a medio lungo termine al 31 dicembre 2019 erano stati riclassificati, per un importo pari a Euro/migliaia 35.670, all'interno della voce P-60 "Finanziamenti a breve termine", a seguito del mancato rispetto di uno dei due covenants (riconducibili al rapporto tra i valori consolidati Posizione Finanziari Netta / Margine Operativo Lordo). La Capogruppo ha ricevuto nel mese di aprile 2020, con riferimento alla data di calcolo del 31 dicembre 2019, la deroga da parte delle banche finanziatrici al vincolo finanziario contrattualmente superato.

Per tale motivo, i debiti finanziari al 30 giugno 2020 sono stati riclassificati in base alla durata originaria del piano di ammortamento finanziario.

La voce "Mutui e Finanziamenti" include finanziamenti agevolati, ad un tasso medio agevolato pari allo 0,77%, per un valore nominale iniziale pari a Euro/migliaia 3.337 (di cui Euro/migliaia 1.252 erogati nel corso del Corrente esercizio) dal Ministero delle Attività produttive. La valutazione al "fair value" del valore dei finanziamenti (al 30 giugno 2020 pari ad Euro/migliaia 3.079 di cui Euro/migliaia 481 a breve termine e pertanto iscritto all'interno della voce P-60) è stata effettuata utilizzando tassi di mercato rilevati alla data dell'erogazione ed il differenziale, rispetto al valore nominale calcolato a tale data, esprime la valorizzazione del contributo percepito dalla Società sulle attività di Ricerca e Sviluppo collegate ai finanziamenti stessi e riconosciuto pertanto a conto economico sulla base dell'effettivo piano di ammortamento dei costi di sviluppo collegati.

Per ulteriori chiarimenti in merito alla dinamica finanziaria si rimanda al Paragrafo successivo "Posizione Finanziaria Netta".

P-30 Trattamento Fine Rapporto

La movimentazione intervenuta nel semestre è riportata nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2019	Variazione	Anticipi/Utilizzo	Altri	30/06/2020
Trattamento fine Rapporto	7.175	100	-238	3	7.040
Totale	7.175	100	-238	3	7.040

La voce “Anticipi/Utilizzo” include principalmente gli anticipi erogati ai dipendenti, nel rispetto delle norme vigenti, ed i versamenti effettuati dalla Società a favore dei dipendenti che sono fuoriusciti dall’azienda.

Il dettaglio della voce “Variazione” è qui di seguito rappresentata:

Descrizione	30/06/2020	30/06/2019
Service Cost	72	87
Interest Cost	18	56
(Utili)/Perdite Attuariali	10	336
Totale Variazione	100	479

La valutazione è stata effettuata con il supporto di un attuario indipendente e le principali assunzioni utilizzate sono riportate nella tabella seguente:

Ipotesi	30/06/2020	30/06/2019
Tasso annuo tecnico di attualizzazione (Italia)	0,74%	0,77%
Tasso annuo tecnico di attualizzazione (Estero)	0,86%	1,92%
Tasso annuo inflazione	1,2%	1,50%
Tasso annuo di rotazione	<8,0%	<8,0%
Frequenza anticipazione TFR	1,5-3,0%	1,5-3,0%
Tasso annuo crescita retribuzione (*)	1,00%	1,00%

(*) per le società con meno di 50 addetti

La variazione della voce “(Utili)/Perdite attuariali” è attribuibile alla dinamica del tasso annuo di attualizzazione che è stato determinato sulla base delle disposizioni previste dal Paragrafo 79 dello IAS 19 e utilizzando come riferimento l’indice Iboxx Eurozona Corporate AA con *duration* media dei flussi finanziari in uscita stimati con riferimento al collettivo in esame.

P-40 Fondo rischi a lungo termine

La composizione e la movimentazione dei fondi rischi sono illustrate nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/2019	Accanton.to	Utilizzo	Altri movim.	30/06/2020
Fondo indennità suppl. clientela	2.350	-2	-6	0	2.342
Fondo copertura perdite partecipate	0	0	0	0	0
Fondo garanzia prodotti	480	0	0	0	480
Altri fondi	1.703	74	0	-35	1.742
Fondi rischi	4.533	72	-6	-35	4.564

Il “Fondo Indennità suppletiva di Clientela” è stato istituito per far fronte alle indennità di fine rapporto che, in base ai contratti ed alla normativa di riferimento, debbono essere corrisposte agli agenti; l’incremento del fondo corrisponde alla quota maturata nell’esercizio.

L’utilizzo è riconducibile ai versamenti effettuati dalle Società italiane del Gruppo a seguito dell’interruzione del rapporto di collaborazione con alcuni agenti.

Il “Fondo garanzia prodotti” è stato stimato in base al trend storico, all’esperienza aziendale ed alle clausole contrattuali e/o previste dalla normativa di riferimento.

Il saldo della voce “Altri Fondi”, al 30 giugno 2020 pari ad Euro/migliaia 1.742, riflette:

- per Euro/migliaia 1.024, il rischio aperto sui crediti finanziari ceduti pro-soluto in relazione alla garanzia parziale, riconosciuta a favore del cessionario, che può esercitare in caso di mancato pagamento da parte del cliente ceduto;
- per Euro/migliaia 636, gli oneri per il ripristino e lo smantellamento dell'immobile di proprietà della Beghelli Elplast, ceduto nel corso del 2017, da sostenere al termine del periodo di locazione (31 settembre 2021);
- altri fondi minori per la quota residuale.

P-50 Altri debiti/passività a lungo termine

Il saldo di tale voce è così dettagliato:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Risconto canoni affitto	238	254	-16
Risconto Contributi	193	333	-140
Altri minori	144	149	-5
Altre passività a medio lungo	575	736	-161

La voce "risconto canoni affitto", al 30 giugno 2020 pari a Euro/migliaia 238, è relativa al risconto dei canoni, di competenza degli esercizi successivi, riferiti al lastrico solare dato in affitto alla società a controllo congiunto Eryca Traker 2, che ha acquisito la gestione dell'impianto fotovoltaico posizionato sopra il tetto del fabbricato industriale della Beghelli sito in Monteveglio.

La voce "Risconti Contributi" è in gran parte relativa al risconto dei contributi di competenza degli esercizi successivi iscritti per effetto del credito di imposta riconosciuto nella misura del 50% degli investimenti incrementali in Ricerca e Sviluppo realizzati nel corso del 2019 e precedenti esercizi (Legge di Stabilità 2015 - DI n. 190/2014); la riduzione è attribuibile alla rilevazione a conto economico dei contributi di competenza del periodo.

P-60 Finanziamenti a breve termine

Il dettaglio dei finanziamenti a breve termine è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Scoperti di conto corrente, conto anticipi ed altri debiti finanziari a breve	19.373	16.974	2.399
Mutui e finanziamenti bancari	14.244	43.499	-29.255
Debiti finanziari vs società di leasing	733	7.535	-6.802
Passività finanziarie per leasing Operativo	1.258	1.000	258
Passività finanziarie per leasing Operativo vs parti correlate	430	232	198
Altri debiti finanziari	2.269	1.798	471
Totale debiti finanziari a breve	38.307	71.038	-32.731

I debiti verso le banche a breve termine sono rappresentati da rapporti di conto corrente, aperture di credito e quota a breve dei mutui e finanziamenti.

La voce "Mutui e Finanziamenti Bancari" è prevalentemente riconducibile alla rilevazione della quota capitale in scadenza nei prossimi 12 mesi. Il decremento rispetto al 31 dicembre 2019 è dovuto alla riclassifica già precedentemente commentata alla voce P-10.

Le voci "Passività finanziarie per leasing operativo" (verso terzi e Parti correlate) sono state iscritte a seguito dell'applicazione del nuovo principio IFRS 16 "Leases".

La voce "Altri debiti finanziari" è riconducibile

- per Euro/migliaia 1.069 (Euro/migliaia 1.040 al 31 dicembre 2019) ad anticipi finanziari sui contratti UMDL, inclusi all'interno delle operazioni di cessione pro-soluto, riconducibili a prestazioni contrattuali ancora da eseguire e quindi a crediti non rilevati alla data del 30 giugno 2020;
- per Euro/migliaia 657 a finanziamenti in forma agevolata riconosciuti ad alcune società estere per fronteggiare l'emergenza sanitaria;
- per la quota residua prevalentemente ad operazioni di cessione pro-solvendo dei crediti commerciali.

P-75 Debiti per imposte

Tale voce è attribuibile al debito per imposte correnti che non ha trovato compensazione negli acconti e/o crediti di imposta maturati.

P-80 Fondi rischi a breve termine

La composizione e la movimentazione dei fondi rischi a breve termine del semestre sono illustrati nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/2019	Accanton.to	Utilizzo	Altri movim.	30/06/2020
Fondo garanzia prodotti	579	7	0	-4	582
Altri fondi	76	-8	-21	-1	46
Fondi rischi correnti	655	-1	-21	-5	628

Il "Fondo garanzia prodotti" è stato stimato in base al trend storico, all'esperienza aziendale ed alle aspettative per i prossimi esercizi.

La Voce "Altri fondi" è prevalentemente riconducibile ad oneri attesi anche in relazione a contenziosi di carattere fiscale.

P-90 Debiti commerciali

La tabella seguente riporta la suddivisione per area geografica del saldo dei debiti commerciali:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso fornitori Italia	15.877	17.350	-1.473
Debiti verso fornitori paesi UE	2.374	2.297	77
Debiti verso fornitori paesi Extra UE	16.227	14.699	1.528
Debiti verso parti correlate	638	933	-295
Debiti verso fornitori	35.116	35.279	-163

La dinamica dei debiti, sostanzialmente invariata rispetto al 31 dicembre 2019, è attribuibile ad una sostanziale stabilità dei volumi di acquisto realizzati nel II trimestre 2020 rispetto al IV trimestre 2019 e ad un modesto incremento dello scaduto medio.

Il saldo al 30 giugno 2020 include debiti scaduti per Euro/milioni 11,3 (Euro/milioni 12,5 al 31 dicembre 2019) di cui Euro/milioni 6,3 rientranti nella normale operatività dei pagamenti, Euro/Milioni 4,5 oltre i 30 giorni ed Euro/milioni 0,5 da posizioni scadute oltre i 360 giorni e prevalentemente attribuibili a posizioni in fase di verifica risalenti ad esercizi precedenti.

P-100 Altri debiti tributari

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti IVA	430	919	-489
Ritenute d'acconto	832	1.045	-213
Altri debiti vs Erario	79	19	60
Altri debiti e passività	1.341	1.983	-642

La voce ritenute d'acconto include prevalentemente ritenute operate ai dipendenti e/o professionisti nei termini previsti dalla legge.

P-110 Altri debiti e passività correnti

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Ratei e risconti passivi	327	567	-240
Premi di fine anno	6.590	6.923	-333
Acconti da clienti	1.247	2.030	-783
Debiti vs dipendenti	3.143	2.768	375
Debiti vs agenti	449	572	-123
Debiti vs istituti previdenza sociale	1.275	1.383	-108
Passività per rimborsi futuri	1.007	917	90
Altri debiti e passività	589	679	-90
Altri debiti e passività	14.627	15.839	-1.212

La riduzione della voce “premi di fine anno” è prevalentemente attribuibile al pagamento dei premi definiti alla fine di ogni esercizio sociale e regolati finanziariamente nel corso del II/III trimestre dell'esercizio successivo. Il valore al 30 giugno 2020 include anche la previsione sui premi di competenza del I semestre calcolata tenendo in considerazione i parametri contrattuali.

La Voce “Passività per rimborsi futuri” esprime la passività pari al valore atteso dei resi sulle vendite realizzate alla data di chiusura della presente Relazione.

La voce “Debiti verso dipendenti” è composta sostanzialmente dalle retribuzioni del mese di giugno 2020 liquidate nel mese successivo e dagli accantonamenti per ferie non godute, per la tredicesima mensilità (al contrario già interamente liquidata al 31 dicembre 2019) e per le altre previdenze contrattuali di competenza del semestre.

I “debiti verso istituti di previdenza sociale”, riguardano i contributi sociali dovuti alla data del 30 giugno 2020 e liquidati successivamente entro i termini previsti dalla legge

La voce “Ratei e risconti passivi” è in gran parte riconducibile alla quota parte di competenza dell'esercizio successivo dei ricavi generati dalla gestione del servizio di telesoccorso e dei contributi legati ai progetti di ricerca finanziati.

Posizione finanziaria netta

La tabella seguente riepiloga per scadenza e natura il saldo netto della Posizione Finanziaria Netta:

Descrizione	Rif. area	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi bancari e postali	A-140	14.829	17.063	-2.234
Denaro e altri valori in cassa	A-140	103	34	69
Liquidità (A)		14.932	17.097	-2.165
Attività finanziarie disponibili per la vendita	A-100	624	1.147	-523
Crediti finanziari a breve	A-100	1.840	1.557	283
Crediti finanziari correnti (B)		2.464	2.704	-240
Derivati (valore netto)	A-130/ P-70	14	-231	245
Scoperti di conto corrente, conto anticipi ed altri debiti finanziari a breve	P-60	-19.373	-16.974	-2.399
Debiti verso banche - mutui finanziamenti	P-60	-14.244	-43.499	29.255
Passività finanziarie per leasing Operativo	P-60	-1.688	-1.232	-456
Altri debiti finanziari	P-60	-3.002	-9.333	6.331
Indebitamento finanziario corrente (C)		-38.293	-71.269	32.976
Indebitamento finanziario corrente netto D=(A+B+C)		-20.897	-51.468	30.571
Debiti verso banche - mutui finanziamenti	P-10	-27.481	-2.949	-24.532
Altri debiti finanziari	P-10	-6.612	-120	-6.492
Passività finanziarie per leasing Operativo	P-10	-3.246	-2.447	-799
Indebitamento finanziario non corrente (E)		-37.339	-5.516	-31.823
Indebitamento finanziario netto F=(D+E)		-58.236	-56.984	-1.252
Indebitamento finanziario netto escludendo gli effetti IFRS 16		-53.302	-53.305	3

Per i commenti relativi alla composizione e dinamica della Posizione Finanziaria Netta si rinvia a quanto commentato in Relazione sulla Gestione e nelle singole sezioni (i relativi riferimenti sono indicati di lato nella colonna "Riferimento") delle Note Illustrative.

Passività potenziali ed impegni

Contenzioso Fiscale

Nel corso dell'esercizio 2013, la Capogruppo è stata sottoposta a verifica fiscale per il periodo d'imposta 2010 da parte dell'Ufficio Grandi Contribuenti istituito presso la Direzione Regionale dell'Emilia Romagna dell'Agenzia delle Entrate. In esito alla verifica fiscale risalente al 2013, l'Agenzia delle Entrate aveva notificato alla Capogruppo, in data 21/10/2014, gli avvisi di accertamento Ires e Irap relativi alla pretesa difformità dei prezzi di trasferimento praticati nel 2010 sugli acquisti dalla controllata Beghelli China, senza applicazione di sanzioni in quanto l'Agenzia delle Entrate ha giudicato la documentazione predisposta dalla Capogruppo in materia di transfer price idonea ai fini della disapplicazione delle sanzioni in ottemperanza alla disposizione contenuta nell'art. 1, comma 2-ter, del D. Lgs. 471/1997. La Capogruppo ha opposto ricorsi giurisdizionali, che la Commissione tributaria provinciale di Bologna adita ha respinto con sentenze depositate in data 20/09/2016, in riferimento alle quali la Capogruppo ha opposto appelli alla Commissione tributaria regionale dell'Emilia-Romagna in data 17/3/2017, di cui si attende la trattazione in pubblica udienza. La Società ha effettuato negli esercizi precedenti un accantonamento per la quota di rischio ritenuta probabile, che è inferiore al rilievo contestato (che implicherebbe la sottrazione di imposte anticipate Ires su perdite pregresse per Euro/migliaia 262 e maggiore imposta Irap per Euro/migliaia 37, due/terzi della quale già versata a titolo provvisorio), nonostante la soccombenza nel primo grado di giudizio, le cui sentenze sono connotate da vizi giuridici e manifeste carenze di motivazione.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Ricavi di vendita

Informativa per settore

Si commentano nel seguito i risultati consolidati, in termini di ricavi dei singoli settori di attività, con confronto rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli - Ricavi netti per Settore (Euro/migliaia)

Descrizione	Al 30/06/2020		Al 30/06/2019		Variazioni su Continued			
	Totale importo	%	Continued importo	Discontin- ed importo	Totale importo	%	Totale importo	%
Illuminazione	55.171	96,2%	77.657	4.812	82.469	99,0%	-22.486	-29,0%
Altre Attività	2.180	3,8%	836	0	836	1,0%	1.344	160,8%
Ricavi Netti	57.351	100,0%	78.493	4.812	83.305	100,0%	-21.142	-26,9%

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2020 del settore **illuminazione** sono stati pari a Euro/migliaia 55.171 in decremento del 29% rispetto a quelli "continued" registrati nel precedente semestre. Come commentato nella parte introduttiva della Relazione sulla gestione, i ricavi hanno fortemente risentito del *lockdown* causato dalla pandemia da Covid-19.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2020 al 96,2%.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2020 del settore **Altre attività** sono stati pari a Euro/migliaia 2.180 (Euro/migliaia 836 al 30 giugno 2019).

L'incremento dei ricavi è attribuibile alle vendite dei nuovi prodotti della gamma "Salvalavita".

Informativa per area geografica

Gruppo Beghelli. Ricavi netti per area geografica

(Euro/migliaia)

Descrizione	Al		Al				Variazioni su	
	30/06/2020		30/06/2019				Continued	
	Totale	%	Continued	Discontinui ed	Totale	%	importo	%
Totale Italia	26.909	46,9%	38.678	0	38.678	46,4%	-11.769	-30,4%
Totale U.E., escluso Italia	13.287	23,2%	15.979	0	15.979	19,2%	-2.692	-16,8%
Totale Extra-U.E.	17.155	29,9%	23.836	4.812	28.648	34,4%	-6.681	-28,0%
Totale Estero	30.442	53,1%	39.815	4.812	44.627	53,6%	-9.373	-23,5%
Ricavi netti	57.351	100,0%	78.493	4.812	83.305	100,0%	-21.142	-26,9%

I *ricavi netti consolidati estero* del primo semestre 2020 sono stati pari a Euro/migliaia 30.442, in decremento del 23,5% rispetto al primo semestre 2019.

Al 30 giugno 2020 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 53,1% (53,6% al 30 giugno 2019).

Per un approfondimento sui ricavi nei diversi mercati in cui opera il Gruppo, si rinvia al capitolo 4 della Relazione sulla gestione, in cui sono commentati i risultati delle principali società del Gruppo.

Redditività operativa e netta

I dati commentati nel seguente Paragrafo sono riferiti allo schema di conto economico inserito all'interno della sezione "Prospetti Contabili Consolidati al 30 Giugno 2020".

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/migliaia 3.750.

La dinamica in riduzione del M.O.L., a parità di perimetro, è strettamente correlata alla dinamica dei ricavi, in presenza di un miglioramento dei margini industriali in rapporto alle vendite, di una riduzione dei costi promozionali e del costo del personale.

La riduzione del costo del personale discende dagli effetti sull'intero anno 2020 della riduzione dell'organico già avvenuta nel corso del 2019, dagli effetti di ulteriori pensionamenti per raggiunta età, azioni di incentivazione al prepensionamento ed infine per effetto del proseguimento per tutto il semestre 2020 della Cassa integrazione avviata a settembre 2019 nelle società italiane;

Il *Risultato Operativo* risulta in perdita per Euro/migliaia 1.914.

La dinamica del Risultato Operativo risulta caratterizzata, oltre che dagli elementi sopra commentati con riguardo al M.O.L., dalla svalutazione di spese di sviluppo per circa Euro/milioni 1,3.

Il *Risultato ante-imposte* risulta in perdita per Euro/migliaia 4.140.

La dinamica del Risultato ante-imposte risulta caratterizzata, oltre che da quanto già sopra commentato con riferimento al Risultato Operativo, dalla riduzione degli oneri finanziari netti.

La *Perdita Netta di periodo* di competenza del Gruppo è pari ad Euro/migliaia 5.595 ed include costi non ricorrenti per svalutazione di imposte differite attive per Euro/migliaia 1.562.

La *Perdita complessiva di periodo* di pertinenza dei Soci della Controllante, ottenuta aggiungendo al risultato di periodo le perdite (al netto dell'effetto fiscale) rilevate direttamente a patrimonio, attribuibili agli impatti negativi sulla riserva di conversione delle poste espresse in valuta, è di Euro/migliaia 6.896 (Euro/migliaia 5.334 al netto delle componenti non ricorrenti).

Per ulteriori commenti sulla dinamica dei ricavi di vendite e della redditività si rinvia alla Relazione Intermedia sulla Gestione.

IS-25 Costi del personale

Il dettaglio della voce "Costi del personale" è il seguente:

Descrizione	30/06/2020			30/06/2019	Variazione	Variazione
		Continued	Discontinued		Continued	
Salari/stipendi ed altre indennità	12.004	14.797	895	15.692	-2.793	-3.688
Contributi	2.583	3.402	235	3.637	-819	-1.054
Variazione fair value TFR	73	50	0	50	23	23
Altri costi del personale	399	242	3	245	157	154
Costo del lavoro	15.059	18.491	1.133	19.624	-3.432	-4.565

La riduzione del costo del personale, a parità di perimetro pari a Euro/migliaia 3.432, discende dagli effetti sull'intero anno 2020 della riduzione di personale già avvenuta nel corso del 2019, dagli effetti di ulteriori pensionamenti per raggiunta età, azioni di incentivazione al prepensionamento ed infine per effetto del proseguimento per tutto il semestre 2020 della Cassa integrazione avviata a settembre 2019 nelle società italiane;

La voce "Altri costi del personale" include il costo relativo alla mensa aziendale ed altri oneri direttamente imputabili alla gestione del personale.

Di seguito viene riportato un dettaglio dell'organico medio e puntuale a livello di Gruppo:

Categoria	Media Giugno 2020	Media Giugno 2019	Variazioni	30/06/2020	30/06/2019	Variazioni
· Executives	62	65	-3	63	65	-2
· Impiegati	489	562	-73	485	560	-75
· Operai	560	693	-133	555	651	-96
Totale	1.111	1.320	-209	1.103	1.276	-173

La riduzione del numero dei dipendenti è attribuibile al ridimensionamento della struttura produttiva operativa presso la controllata Beghelli China ed agli effetti prodotti da pensionamenti per raggiunta età ed azioni di incentivazione al prepensionamento avviati nel corso del 2019.

IS-40 Proventi Finanziari

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Interessi attivi ed altri proventi finanziari	124	17	107
Interessi attivi da parti correlate	1	2	-1
Proventi finanziari (UMDL)	222	332	-110
Totale proventi finanziari	347	351	-4

La voce "Proventi finanziari (UMDL)" è prevalentemente attribuibile alla componente finanziaria maturata con riferimento al Progetto "UMDL". Per ulteriori informazioni si rinvia alla sezione Criteri di Valutazione

“Riconoscimento ricavi e costi relativi al Progetto di Illuminazione a risparmio energetico” del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019.

IS-45 Oneri Finanziari

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2020	Continued	Discontinued	30/06/2019	Variazione	Variazione
					Continued	
Interessi vs banche	979	1.393	6	1.399	-414	-420
Interessi lease da Parti correlate	25	22	0	22	3	3
Interessi per leasing operativi e finanziari	184	210	16	226	-26	-42
Variazione "Fair value strumenti derivati"	-25	-28	0	-28	3	3
Altri oneri	674	721	6	727	-47	-53
Totale oneri finanziari	1.837	2.318	28	2.346	-481	-509

L'applicazione del principio IFRS 16 ha determinato la rilevazione di interessi passivi per Euro/migliaia 209, di cui Euro/migliaia 25 relativi a transazioni con parti correlate.

La riduzione della voce “Interessi vs Banche” è prevalentemente attribuibile ad una riduzione dell'esposizione debitoria media del I semestre 2020 rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

La voce “Altri oneri” è in gran parte riconducibile ad oneri bancari straordinari di istruttoria relativi alla rinegoziazione di alcune clausole contrattuali ed alla cessione pro soluto dei crediti commerciali.

Per i commenti relativi alla voce “Variazione Fair Value Strumenti derivati” si rinvia alle Note A-130 e P-70 “Strumenti Derivati”.

IS-46 Impairment Attività Finanziarie

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2020	Continued	Discontinued	30/06/2019	Variazione	Variazione
					Continued	
Svalutazione/Perdite Crediti Finanziari Umdl	782	385	0	385	397	397
Componente finanziaria Implicita Attività Finanziarie	44	202	0	202	-158	-158
Totale Impairment Attività Finanziarie	826	587	0	587	239	239

La voce “svalutazione/perdite su crediti Finanziari Umdl” è stata rilevata con riferimento ai crediti finanziari a medio-lungo termine classificati in A-50.

La voce “Componente Implicita Attività Finanziarie” include la componente finanziaria implicita nei crediti a medio lungo termine per Euro/migliaia 49 (si rinvia al Paragrafo A-70) originati dai Titoli di Efficienza Energetica (più comunemente noti con la denominazione Certificati Bianchi).

IS-50 Utili (perdite) su cambi

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2020	Continued	Discontinued	30/06/2019	Variazione Continued	Variazione
Utili su cambi	1.986	1.300	13	1.313	686	673
Perdite su Cambi	-2.091	-1.479	-14	-1.493	-612	-598
Costi (-) / ricavi (+) copertura	19	121		121	-102	-102
Fair Value derivati	176	26		26	150	150
Risultato netto gestione cambi	90	-32	-1	-33	122	123

Gli effetti riconducibili alla divisione ceduta nel corso del I semestre 2020 sono trascurabili.

In linea generale il Gruppo attiva operazioni di copertura a termine e/o bilanciamento delle posizioni in valuta su gran parte dei saldi originati da transazioni di natura commerciale e finanziaria; pertanto gli impatti sul conto economico derivanti dalla fluttuazione dei tassi di cambio non sono significativi.

Inoltre, la Capogruppo, attraverso operazioni di copertura, fissa un livello di protezione al rischio di oscillazione del cambio delle principali valute utilizzate in fase di approvvigionamento (Rmb e Usd) con l'obiettivo di minimizzare gli impatti negativi sui margini industriali.

IS-51 Risultati delle società valutate a Patrimonio Netto

Tale voce include gli effetti derivanti dalla valutazione a Patrimonio Netto della società collegata Ergyca Tracker 2 S.r.l. che sono pari a zero nel corso del semestre.

IS-55 Imposte sul reddito

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2020	Continued	Discontinued	30/06/2019	Variazione Continued	Variazione
Imposte correnti società Italiane	25	45	0	45	-20	-20
Imposte sul reddito società estere	185	641	154	795	-456	-610
Altre imposte	715	17	0	17	698	698
Imposte (anticipate) - differite	-669	-111	0	-111	-558	-558
Imposte sul reddito	256	592	154	746	-336	-490
Imposte differite non ricorrenti	1.562				1.562	1.562
Totale imposte	1.818	592	154	746	1.226	1.072

La riduzione dell'onere fiscale ricorrente, a parità di perimetro, è sostanzialmente riconducibile ad una minore redditività espressa dalle società del Gruppo.

Inoltre, come in precedenza commentato al Paragrafo A-60, sono state svalutate attività per imposte anticipate già iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2019 per un importo pari a Euro/migliaia 1.562 e non sono state rilevate imposte anticipate (per un importo pari ad Euro/migliaia 658) relative alle perdite fiscali ed altre differenze temporanee maturate dalle società italiane del Gruppo nel corso del I semestre 2020.

IS-56 Utili/(perdite) di terzi

L'attribuzione del risultato ai terzi è dovuta al riconoscimento della quota parte di utili/(perdite) maturati nel periodo di chiusura.

IS-60 Risultato per azione

I valori sono stati calcolati utilizzando i parametri indicati nella tabella sottostante:

Descrizione	30/06/2020	30/06/2019	Descrizione	30/06/2020	30/06/2019
Utile/(perdita) di periodo (Euro/migliaia)	-5.595	7.241	Utile/(perdita) di periodo "Continued" (Euro/migliaia)	-5.595	-1.259
N. azioni	199.213.800	199.213.800	N. azioni	199.213.800	199.213.800
Risultato base per azione (in Euro)	-0,028	0,036	Risultato base per azione (in Euro)	-0,028	-0,006
Descrizione	30/06/2020	30/06/2019	Descrizione	30/06/2020	30/06/2019
Utile/(perdita) di periodo (Euro/migliaia)	-5.595	7.241	Utile/(perdita) di periodo "Continued" (Euro/migliaia)	-5.595	-1.259
N. azioni	199.213.800	199.213.800	N. azioni	199.213.800	199.213.800
Risultato diluito per azione (in Euro)	-0,028	0,036	Risultato diluito per azione (in Euro)	-0,028	-0,006

Altre informazioni

Rischi

Si precisa inoltre che il Gruppo è esposto a rischi di varia natura già illustrati nel Paragrafo 3 della Relazione Intermedia sulla Gestione cui si rimanda per una più esaustiva trattazione.

Pagamenti basati su opzioni (stock options)

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2020 non sono stati deliberati nuovi piani di stock options né assegnazioni.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

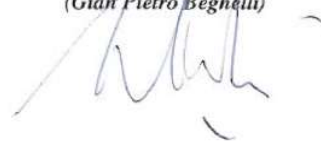
Si rinvia al riguardo a quanto precisato al paragrafo 1 "Contesto operativo, impatti da Covid-19 e principali attività svolte nel corso del semestre" della Relazione sulla Gestione e al paragrafo "Presupposto della Continuità Aziendale" nelle Note di Commento.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del Semestre

Nei mesi di luglio e agosto 2020, a completamento delle azioni avviate nel secondo trimestre per mantenere il necessario equilibrio finanziario nel contesto straordinario causato dal contagio da Covid-19, il Gruppo ha ricevuto finanziamenti deliberati ai sensi degli articoli 1 e 13 del Decreto legge 23/2020 per complessivi 9,0 milioni di euro, di cui 8 milioni a favore di Beghelli S.p.a..

Valsamoggia (BO), 28 settembre 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Gian Pietro Beghelli)



ALLEGATO 1 – SOCIETA' INCLUSE NEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Denominazione	Sede sociale	Valuta	Capitale sociale	% di controllo 31/12/2019	% di controllo 30/06/2020	Soggetto che detiene la partecipazione	Metodo di Consolidamento
- Beghelli S.p.A.	Valsamoggia (BO)	Euro/000	9.961	Capogruppo	Capogruppo		
- Elettronica Cimone S.r.l. Soc. unip.	Pieve Pelago (MO)	Euro/000	80	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Servizi S.r.l. Soc. unip.	Valsamoggia (BO)	Euro/000	80	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Sicurweb S.r.l. Soc. unip.	Valsamoggia (BO)	Euro/000	80	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Becar S.r.l.	Valsamoggia (BO)	Euro/000	100	50,64%	50,64%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Elplast a.s.	Brno (Rep. Ceca)	Czk/000	119.235	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Deutschland GmbH	Germania	Euro/000	25	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Hungary	Ungheria	Huf/000	3.000	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Praezisa GmbH	Germania	Euro/000	2.010	100,00%	100,00%	Beghelli Deutschland	Integrale
- Beghelli North America Corp.	U.S.A.	Usd/000	3.717	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Inc	U.S.A.	Usd/000	30	90,00%	90,00%	Beghelli North America	Integrale
- Luxnet s.a de c.v.	Messico	Mex/000	4.869	99,99%	99,99%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli de Mexico s.a.de c.v.	Messico	Mex/000	17.984	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Asia Pacific Ltd	Honk Kong	Hk\$/000	181.411	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Hong Kong	Honk Kong	Hk\$/000	10	60,00% 40,00%	60,00% 40,00%	Beghelli Asia Pacific Beghelli Inc	Integrale
- Beghelli Innovation Co. Ltd	Honk Kong	Hk\$/000	1	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli China Innovation Co Ltd	Repubblica Pop. Cinese	RMB/000	129.406	100,00%	100,00%	Beghelli Innovation (HK)	Integrale
- Beghelli China	Repubblica Pop. Cinese	RMB/000	123.983	100,00%	100,00%	Beghelli Hong Kong	Integrale
- Beghelli Lighting Ltd	Repubblica Pop. Cinese	RMB/000	4.890	100,00%	100,00%	Beghelli Asia Pacific	Integrale
- Beghelli Polska	Polonia	PLN/000	50	100,00%	100,00%	Beghelli Elplast a.s.	Integrale
- Ergyca Tracker 2	Italia	Euro/000	10	49,00%	49,00%	Beghelli Servizi	Patrimonio Netto

Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Sig. Gian Pietro Beghelli, in qualità di Presidente e Amministratore Delegato e Dott. Stefano Bignami, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Beghelli S.p.A, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art.154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- > l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- > l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2020.

2. Al riguardo, non sono emersi aspetti di rilievo.


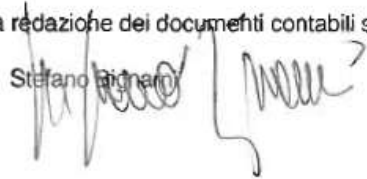
3. Si attesta, inoltre, che

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020:

- a) è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Valsamoggia (BO), 28 settembre 2020

L'Amministratore Delegato	Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari
Gian Pietro Beghelli	Stefano Bignami
	

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti di
Beghelli SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto della movimentazione del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative di Beghelli SpA (di seguito, la "Società") e sue società controllate (di seguito, il "Gruppo Beghelli") al 30 giugno 2020. Gli Amministratori della Società sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Beghelli al 30 giugno 2020 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale

Si richiama l'attenzione su quanto descritto dagli Amministratori nel paragrafo "Presupposto della continuità aziendale" delle note illustrative al bilancio consolidato semestrale abbreviato, in cui si indica che, nell'attuale contesto legato all'emergenza derivante dalla diffusione del COVID-19, gli Amministratori hanno riesaminato e rivisto il budget 2020 ed il piano 2020-2024 originariamente approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 17 febbraio 2020 ed hanno sottoposto tali documenti rivisti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 28 settembre 2020. Le dinamiche reddituale e finanziaria previste nel budget rivisto per l'esercizio corrente fanno ritenere che uno dei due *covenants* previsti su taluni contratti di finanziamento in essere possa non essere rispettato alla data del 31 dicembre 2020. Questa situazione, in assenza delle opportune azioni da parte degli Amministratori, potrebbe determinare la decadenza dal beneficio del termine con la conseguente carenza della necessaria liquidità da parte del Gruppo per fare fronte ai propri impegni contrattuali. Tali circostanze configurano l'esistenza di una rilevante incertezza che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Capogruppo e del Gruppo di continuare ad operare come entità in funzionamento. Ciononostante, gli Amministratori, per le ragioni esposte nel sopra menzionato paragrafo delle note illustrative, ritengono che tale significativa incertezza possa essere superata ed hanno redatto il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 utilizzando il presupposto della continuità aziendale. Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi con riferimento a tale aspetto.

Bologna, 28 settembre 2020

PricewaterhouseCoopers SpA



Roberto Sollevanti
(Revisore legale)