

COMUNICATO STAMPA

BEGHELLI: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2019.

- **Fatturato consolidato a 151,8 milioni di Euro**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 16,1 milioni di Euro**
- **Risultato netto di Gruppo a -1,3 milioni di Euro**
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN) a – 57,0 milioni di Euro**

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

In particolare:

- I ricavi, a parità di perimetro, si riducono del 4,9% rispetto al fatturato di 154,6 milioni di Euro al 31/12/2018;
- il margine operativo lordo, al netto degli effetti generati dalle operazioni straordinarie e dall'introduzione del nuovo principio contabile, si attesta a 4,4 milioni di Euro;
- il risultato netto di Gruppo, includendo gli effetti generati da operazioni straordinarie, migliora di 7,9 milioni di Euro riducendo la perdita che si attesta a – 1,3 milioni di Euro rispetto ai –9,2 milioni di Euro al 31/12/2018;
- la Posizione Finanziaria Netta (PFN) si attesta a -57,0 milioni di Euro ed include l'impatto negativo di 3,7 milioni di Euro derivante dall'applicazione del nuovo principio IFRS 16.

Il Consiglio di Amministrazione di Beghelli S.p.A., il cui Gruppo progetta, produce e distribuisce, anche con offerta abbinata di prodotti e servizi, apparecchi per l'illuminazione tecnico professionale, è leader italiano nel settore della illuminazione di emergenza e realizza inoltre sistemi elettronici per la domotica e la sicurezza industriale e domestica, ha approvato i risultati al 31 dicembre 2019.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato anche la Dichiarazione Consolidata di carattere non finanziario ai sensi dell'art. 3, comma 1 del D.Lgs. 254/2016.

Principali risultati economici consolidati al 31 dicembre 2019

I ricavi netti consolidati dell'esercizio 2019 sono stati pari a Euro/milioni 151,8, in decremento di Euro/milioni 15,9 (-9,5%) rispetto all'esercizio precedente.

A parità di perimetro di consolidamento (escludendo i ricavi della società ceduta Beghelli Canada), i ricavi dell'esercizio risultano pari a Euro/milioni 147,0 (Euro/milioni 154,6 al 31/12/2018), in decremento del 4,9% rispetto all'esercizio precedente.

Il *Margine Operativo Lordo (M.O.L.) o EBITDA* si attesta a Euro/milioni 16,1 (Euro/milioni 7,3 con riguardo al perimetro che esclude Beghelli Canada) con un'incidenza sui ricavi del 10,6% ed in incremento di Euro/milioni 4,7 (+41,1%), rispetto all'esercizio 2018.

Escludendo le componenti “discontinued”, riferite alla società Beghelli Canada, pari ad Euro/milioni 8,9 (di cui Euro /milioni 8,1 relativi alla plusvalenza, al netto degli oneri accessori, realizzata nella vendita della società), nonché escludendo l’impatto derivante dall’adozione del nuovo principio contabile IFRS16, positivo per Euro/milioni 2,8, il M.O.L. si attesta ad Euro/milioni 4,4 (Euro/milioni 9,8 al 31/12/2018).

La dinamica in peggioramento del M.O.L., a parità di perimetro ed escludendo l’effetto IFRS16, è attribuibile alla riduzione dei ricavi di vendita, accompagnata da una contrazione dei margini industriali in percentuale sui ricavi (anche a causa delle diseconomie industriali derivanti dal processo di riorganizzazione all’interno delle strutture produttive del Gruppo), in parte compensata dalla riduzione dei costi di marketing e pubblicitari e del costo del personale.

Il *Risultato Operativo* risulta pari a Euro/milioni 4,8 (Euro/milioni 2,6 al 31/12/2018); al netto delle componenti non ricorrenti, esso si attesta a Euro/milioni 7,0.

Il Risultato Operativo dell’esercizio include, oltre a quanto già commentato con riferimento al M.O.L., svalutazioni non ricorrenti di immobili di proprietà per Euro/milioni 2,1.

Escludendo l’impatto della società Beghelli Canada, pari ad Euro/milioni 8,7, nonché l’impatto derivante dall’adozione del nuovo principio contabile IFRS16, positivo Euro/milioni 0,1, il Risultato Operativo chiude in negativo per Euro/milioni 4,0 (Euro/milioni +1,0 al 31/12/2018).

Il *Risultato complessivo dell’esercizio* di pertinenza dei Soci della Controllante, ottenuto sommando algebricamente la Perdita d’esercizio e i componenti (al netto dell’effetto fiscale) rilevati a patrimonio, positivi per Euro/milioni 0,2 (attribuibili in prevalenza agli impatti positivi sulla riserva di conversione delle poste espresse in valuta), risulta in perdita per Euro/milioni 1,1.

Al netto delle componenti non ricorrenti, il Gruppo registra un Utile d’esercizio complessivo è pari a Euro/milioni 0,841.

Posizione Finanziaria

La Posizione Finanziaria Netta (“PFN”) al 31 dicembre 2019 presenta un saldo negativo di Euro/milioni 57,0 (Euro/milioni 60,4 al 31/12/2018). Escludendo l’effetto derivante dall’applicazione del principio contabile IFRS16, pari a Euro/milioni 3,7, la PFN migliora di Euro/milioni 7,1 rispetto al 31 Dicembre 2018

La dinamica finanziaria dell’esercizio beneficia dell’incasso del corrispettivo della vendita della partecipazione in Beghelli Canada (Euro/milioni 12,0, importo che non include il deposito vincolato in un conto a garanzia delle obbligazioni contrattuali per Euro/milioni 2,1 in quanto classificato nella voce A-50 “Crediti finanziari non correnti” esclusa dalla definizione di Posizione Finanziaria Netta), mentre risulta penalizzata dall’incremento del Capitale circolante operativo prevalentemente a seguito della normalizzazione dei pagamenti verso fornitori rispetto al 31 dicembre 2018.

Si precisa che la Capogruppo non ha rispettato al 31/12/2019 uno dei due “covenants” contrattualmente previsti su taluni finanziamenti a medio termine. Trattasi del rapporto *Posizione Finanziaria Netta/EBITDA*, superato di 30 centesimi; il secondo parametro finanziario contrattualmente previsto, *PFN/Patrimonio Netto*, è stato rispettato. A tale riguardo si informa che la Società ha già ottenuto, alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria da parte dell’Organo amministrativo, il consenso delle banche a derogare al vincolo finanziario contrattualmente superato con riferimento ai risultati al 31 dicembre 2019.

Ricavi per aree di attività

I ricavi netti consolidati 2019 del settore **illuminazione**, a parità di perimetro, sono stati pari a Euro/milioni 145,0 in decremento del 2,8% rispetto a quelli registrati nell’esercizio precedente (Euro/milioni 149,2 al 31/12/2018).



L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 31 dicembre 2019 al 98,7%.

I ricavi netti consolidati 2019 del settore **Altre attività**, a parità di perimetro, sono stati pari a Euro/milioni 2,0 (Euro/milioni 5,4 al 31/12/2018).

Ricavi per area geografica

I *ricavi netti consolidati estero* dell'esercizio 2019, a parità di perimetro, sono stati pari a Euro/milioni 76,8, in decremento del 3,2% rispetto all'esercizio precedente.

L'incidenza della componente estera, a nuovo perimetro di consolidamento, sul totale delle vendite consolidate è pari al 52,2%, rispetto al 48,1% dell'esercizio precedente.

Beghelli S.p.A.

Beghelli S.p.A. ha realizzato nell'esercizio 2019 ricavi pari a Euro/milioni 80,6 (di cui Euro/milioni 71,6 verso terzi), in decremento del 12,1% rispetto al precedente esercizio.

Il Margine Operativo Lordo (M.O.L.) o EBITDA è pari a Euro/milioni 14,1 (Euro/milioni 3,3 al 31/12/2018).

Escludendo l'impatto della plusvalenza, al netto degli oneri accessori, realizzata dalla vendita della società Beghelli Canada, pari ad Euro/milioni 13,4, nonché escludendo l'impatto derivante dall'adozione del nuovo principio contabile IFRS16, positivo per Euro/milioni 0,8, il M.O.L. risulta in sostanziale pareggio.

La dinamica negativa del Margine Operativo Lordo rispetto all'esercizio 2018 (al netto della plusvalenza richiamata e dell'impatto IFRS16) è essenzialmente correlata alla riduzione dei ricavi di vendita, in presenza di margini industriali in riduzione percentuale sui ricavi (anche a causa delle diseconomie industriali derivanti dal processo di riorganizzazione all'interno delle strutture produttive del Gruppo e della maggiore pressione competitiva su alcune divisioni in cui opera la Società), in parte compensato dalla riduzione dei costi di marketing e pubblicitari e del costo del personale.

Il Risultato Operativo risulta pari a Euro/milioni 3,9.

La dinamica del Risultato Operativo, al netto degli elementi non ricorrenti sopra precisati, è correlata, oltre a quanto precisato con riferimento al M.O.L., anche a maggiori svalutazioni (+ 1,0 milioni) di attività non correnti (Immobilizzazioni e Partecipazioni).

L'utile d'esercizio risulta pari a Euro/milioni 2,3.

Il Risultato complessivo dell'esercizio, ottenuto aggiungendo al Risultato d'esercizio le perdite rilevate direttamente a patrimonio netto, pari ad Euro/milioni 0,03 (al 31 dicembre 2018 negativo per Euro/milioni 0,108), risulta in utile per Euro/milioni 2,2.

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

Le informazioni di seguito riportate sono rese note in ottemperanza alla richiesta Consob n. 10730/15 del 13/02/2015 che, facendo riferimento alla precedente richiesta n. 60294/13 del 12/07/2013, richiede in sostituzione degli obblighi di informativa mensile in essa fissati, di integrare, con le medesime informazioni, i resoconti intermedi e le relazioni finanziarie annuali e semestrali, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti.

I dati 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: | 31 dicembre 2019 | |
|--|-------------------------|--------------------|
| Euro/milioni | Beghelli S.p.A. | Consolidato |
| Liquidità | 6,7 | 17,1 |
| Crediti finanziari | 3,5 | 2,7 |
| Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati | -6,5 | -17,2 |
| Debiti finanziari a breve termine | -59,5 | -54,1 |
| Debiti finanziari a medio/lungo Termine | -7,6 | -5,5 |
| Posizione Finanziaria Netta | -63,4 | -57,0 |
| di cui componenti a breve termine | -55,8 | -51,5 |
| di cui componenti a medio/lungo termine | -7,6 | -5,5 |
| Posizione Finanziaria Netta | -63,4 | -57,0 |
| <i>di cui passività per leasing operativo (IFRS16)</i> | <i>-0,7</i> | <i>-3,7</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 0,7 e 3,7.

- 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: | 31 dicembre 2019 | |
|---|-------------------------|--------------------|
| Euro/milioni | Beghelli S.p.A. | Consolidato |
| Debiti verso Terzi | 4,2 | 12,5 |
| <i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i> | <i>2,2</i> | <i>6,7</i> |
| Debiti verso società del Gruppo | 0,2 | 0,0 |
| <i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i> | <i>0,2</i> | <i>0,0</i> |
| Totale debiti scaduti | 4,4 | 12,5 |
| <i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i> | <i>2,4</i> | <i>6,7</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 42 giorni. Al netto delle posizioni in attesa di

definizione risalenti a esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,2) e di quelle scadute entro i 30 giorni (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 2,4, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 1,7 (Euro/milioni 2,0 al 31/12/2018).

Con riferimento ai debiti consolidati si precisa che lo "scaduto" medio, riferito alla effettiva operatività aziendale, ottenuto escludendo le posizioni in contenzioso, si attesta a circa 39 giorni. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,6) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 6,7 che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 5,2, in riduzione di Euro/milioni 3,7 rispetto al 31/12/2018 (Euro/milioni 8,9).

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

Alla data odierna, sia con riferimento alla Capogruppo sia con riferimento al Gruppo, non esistono iniziative di carattere legale da parte dei creditori, né si registrano situazioni di carenza degli approvvigionamenti e delle forniture dovuti ai ritardi nei pagamenti.

c) Rapporti verso parti correlate di Beghelli S.p.A. e del Gruppo

Rapporti verso Parti Correlate al:
Euro/milioni

31 dicembre 2019

| | <u>Beghelli S.p.A.</u> | <u>Consolidato</u> |
|--|------------------------|--------------------|
| Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari | 11,8 | 0,0 |
| Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari | 46,0 | 3,9 |
| Crediti commerciali e finanziari | 15,6 | 0,2 |
| Debiti commerciali e finanziari | 21,0 | 1,7 |

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

L'incompleta attuazione delle misure ed azioni previste nel budget 2019 e la mancata realizzazione dei risultati ivi previsti ha causato il superamento, sia pur marginale, di uno dei parametri finanziari previsti da alcuni dei contratti di finanziamento in essere. In particolare, l'indice "*Posizione Finanziaria Netta/EBITDA*" è risultato pari a -3,30, rispetto al *covenant* previsto contrattualmente di -3,00.

A tale riguardo si precisa che la Società ha già ottenuto, alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria da parte dell'Organo amministrativo, il consenso delle banche finanziatrici a derogare al vincolo finanziario contrattualmente superato con riferimento ai risultati al 31 dicembre 2019.

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

I risultati consuntivati al 31 dicembre 2019, a parità di perimetro di consolidamento ed escludendo, in particolare la plusvalenza netta di circa 8,1 milioni derivante dalla cessione di Beghelli Canada ed escludendo gli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16, sono risultati inferiori alle previsioni di budget in termini di ricavi e redditività.

Inoltre, i Margini industriali sono risultati inferiori rispetto a quanto previsto a budget prevalentemente a causa degli impatti derivanti dai maggiori tempi resisi necessari per il completamento della riorganizzazione industriale all'interno delle strutture produttive del Gruppo (finalizzata alla riduzione dei costi di acquisto, dei costi industriali e di struttura, al miglioramento del sistema logistico del Gruppo ed al recupero della marginalità operativa) ed alla maggiore pressione competitiva in alcune delle divisioni in cui opera il Gruppo. Si precisa al riguardo che il Gruppo si è avvalso nel corso del 2019 del supporto di primaria società di consulenza specializzata, i cui risultati si prevede genereranno un significativo risparmio di costi a partire dall'anno 2020.

Il ritardo registrato nell'EBITDA, rispetto al budget, è essenzialmente attribuibile alla dinamica delle vendite e dei margini industriali, a cui si accompagnano, rispetto al budget, minori costi promozionali e pubblicitari, maggiori costi generali, prevalentemente non ricorrenti (consulenze legate alla cessione del Canada ed altri oneri straordinari sostenuti per l'analisi di altre operazioni straordinarie) e minori costi del personale (per effetto della riduzione del personale, dell'avvio di politiche di incentivazione al prepensionamento e del ricorso allo strumento della Cassa Integrazione guadagni per le società italiane a partire dall'ultimo trimestre del 2019).

I descritti ritardi nella dinamica delle vendite e la flessione dei margini industriali si sono riflessi sui flussi operativi ed hanno generato un effetto negativo sulla Posizione Finanziaria Netta – “PFN” (escludendo gli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16), compensato dai flussi straordinari derivanti dalla cessione della partecipazione in Beghelli Canada; a livello complessivo il valore della PFN è risultato migliorativo rispetto a quello previsto a budget.

Fatti di rilievo

Con riferimento al mancato rispetto di uno dei parametri finanziari (*Posizione Finanziaria Netta/EBITDA*) previsti da alcuni dei contratti di finanziamento in essere, si precisa che la Società ha ricevuto, alla data di approvazione della Relazione Finanziaria al 31/12/2019 da parte dell'Organo amministrativo, il consenso delle banche finanziatrici a derogare al vincolo finanziario contrattualmente superato con riferimento ai risultati al 31 dicembre 2019.

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 è stato di circa Euro 4,2 milioni, già riscosso alla data di approvazione della presente Relazione per il 90% circa (la parte restante è prevista in pagamento a maggio 2020).

La diffusione del contagio da COVID-19 ha reso necessario la verifica delle previsioni di Budget 2020, al fine di valutarne l'impatto sotto il profilo economico, patrimoniale e finanziario.

A tale fine, il Gruppo ha condotto una prima analisi dei possibili e/o probabili effetti di Covid-19 sui ricavi, sulla redditività e sulla situazione finanziaria per l'esercizio in corso.

I risultati di tali analisi fanno ritenere agli amministratori che il contagio da Covid-19 potrebbe sostanzialmente annullare la crescita prevista a budget. Gli impatti di tale riduzione sull'EBITDA e sulla PFN consentirebbero comunque il rispetto dei *covenants* previsti dai contratti di finanziamento in essere. Non sono attesi impatti rilevanti sugli anni successivi di piano (2021-2024).

Sotto il profilo finanziario, il Gruppo ritiene, all'interno dell'analisi di riduzione ricavi rispetto al budget stimata, di poter far fronte all'incremento del debito finanziario, ed alla connessa esigenza di maggiore liquidità, oltre che grazie agli affidamenti bancari a breve termine attualmente a disposizione, anche tramite il sostegno alla liquidità alle medie e grandi imprese previsto dal Decreto Legge approvato dal Consiglio dei Ministri il 6 aprile 2020.

La lettura delle principali misure di sostegno finanziario varate dal Governo il 6 aprile e quelle in corso di valutazione da parte dello stesso, unitamente alle misure attuative in fase di predisposizione da parte di Cassa Depositi e Prestiti e ABI, fanno infatti ritenere che la eventuale richiesta da parte di Beghelli S.p.a. di finanziamenti assistiti da garanzia reale di SACE nelle misure e modalità previste dal Decreto stesso possa essere ragionevolmente accolta dagli Istituti di credito.

Fattori di rischio

Con riguardo al budget 2020 ed al piano industriale 2020-2024 approvato dal Consiglio della Capogruppo in data 17 febbraio 2020, il rischio derivante dall'eventuale sua mancata realizzazione è prevalentemente determinato dai possibili impatti negativi sulla redditività, sul debito finanziario e sulla liquidità del Gruppo conseguente al contagio Covid-19 e, conseguentemente, al possibile mancato rispetto di uno o più dei parametri finanziari (*covenants*) previsti da alcuni dei contratti di finanziamento in essere ed alla possibile mancanza di liquidità causata dalle tensioni finanziarie originate dalla diffusione del contagio da Covid-19.

Evoluzione prevedibile della gestione

Sulla base delle prime valutazioni sull'impatto sulla dinamica dei ricavi, della redditività e dell'indebitamento finanziario derivante dalla diffusione del contagio Covid-19, gli amministratori ritengono perseguibili per l'esercizio 2020 risultati reddituali e livelli di indebitamento finanziario in linea con il rispetto dei *covenants* contrattuali previsti in taluni contratti di finanziamento a medio termine.

Destinazione dell'Utile di Esercizio

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo proporrà all'Assemblea di destinare l'Utile di Esercizio della Società, pari ad Euro 2.283.966,38, interamente alla voce "Riserva Straordinaria".

Il **Gruppo Beghelli** progetta, produce e distribuisce, anche con offerta abbinata di prodotti e servizi, apparecchi per l'illuminazione tecnico professionale, è leader europeo nel settore della illuminazione di emergenza e realizza inoltre sistemi elettronici per la domotica e la sicurezza industriale e domestica.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti societari contabili Stefano Bignami dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza (D. Lgs. 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.



La Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2019 sarà depositata a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sarà disponibile sul sito internet [www.beghelli.it/investor relations](http://www.beghelli.it/investor_relations) entro i termini previsti dalla legge.

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

Valsamoggia, 08 Aprile 2020

Beghelli SpA - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

| Descrizione | AI | AI | 31/12/2019 vs. 31/12/2018 |
|--|------------|------------|---------------------------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2018 |
| Capitale circolante netto (CCN) | 15.835 | 24.216 | -8.381 |
| Immobilizzazioni totali nette | 107.913 | 114.394 | -6.481 |
| Fondi rischi e altre attività/passività non correnti | 10.648 | 976 | 9.672 |
| | 134.396 | 139.586 | -5.190 |
| Posizione finanziaria netta | -63.357 | -70.799 | 7.442 |
| Patrimonio netto | -71.039 | -68.787 | -2.252 |
| Totale Fonti di finanziamento | 134.396 | 139.586 | -5.190 |

Beghelli S.p.A. - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

| descrizione | Al 31 Dicembre 2019 | | | Al 31 Dicembre 2018 | | |
|--|---------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------|
| | Totali importi | Continued importi | Discontinued importi | Totali importi | Continued importi | Discontinued importi |
| Fatturato netto | 80.556 | 80.556 | 0 | 91.678 | 91.678 | 0 |
| Acquisti e variazione rimanenze | -48.564 | -48.564 | 0 | -49.403 | -49.403 | 0 |
| Costo del personale | -11.922 | -11.922 | 0 | -12.514 | -12.514 | 0 |
| Altri ricavi/(costi) operativi | -6.004 | -19.390 | 13.386 | -26.465 | -26.519 | 54 |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 14.066 | 680 | 13.386 | 3.296 | 3.242 | 54 |
| Ammortamenti, svalutazioni | -10.169 | -10.169 | 0 | -8.969 | -8.969 | 0 |
| Risultato Operativo (EBIT) | 3.897 | -9.489 | 13.386 | -5.673 | -5.727 | 54 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | -1.925 | -1.925 | 0 | 6.836 | 5.972 | 864 |
| Risultato ante imposte | 1.972 | -11.414 | 13.386 | 1.163 | 245 | 918 |
| Imposte sul reddito | 313 | 313 | 0 | -6.048 | -6.048 | 0 |
| Risultato Netto d'esercizio | 2.285 | -11.101 | 13.386 | -4.885 | -5.803 | 918 |
| Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto * | -33 | -33 | 0 | 108 | 108 | 0 |
| Utile/(Perdita) Complessivo | 2.252 | -11.134 | 13.386 | -4.777 | -5.696 | 918 |

(*) al netto del correlato effetto fiscale

Beghelli SpA - Flussi di cassa dell'esercizio

(Euro/migliaia)

| Descrizione | AI | AI |
|---|----------------|----------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Posizione finanziaria netta iniziale A | -70.799 | -76.883 |
| Flussi di cassa operativi B | -433 | 7.180 |
| di cui flussi di cassa da gestione corrente | -1.616 | 8.641 |
| Flussi da attività di investimento C | 9.988 | -1.758 |
| Flussi disponibili (free cash flow) D= B + C | 9.555 | 5.422 |
| Altri flussi E | -2.113 | 662 |
| Variazione posizione finanziaria netta F= D + E | 7.442 | 6.084 |
| Posizione finanziaria netta finale G= A+F | -63.357 | -70.799 |
| Variazione posizione finanziaria netta senza effetto IFRS16 | 8.149 | 6.084 |
| <i>Posizione finanziaria netta senza effetti IFRS16</i> | <i>-62.650</i> | <i>-70.799</i> |

Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

| Descrizione | AI | AI | 31/12/2019 |
|--|------------|------------|-------------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | vs. 31/12/2018 |
| Capitale circolante netto (CCN) | 38.979 | 48.704 | -9.725 |
| Immobilizzazioni totali nette | 99.404 | 101.109 | -1.705 |
| Fondi rischi e altre attività/passività non correnti | 11.773 | 4.794 | 6.979 |
| | 150.156 | 154.607 | -4.451 |
| Posizione Finanziaria Netta | -56.984 | -60.394 | 3.410 |
| Patrimonio netto | -93.172 | -94.213 | 1.041 |
| Totale Fonti di Finanziamento | 150.156 | 154.607 | -4.451 |

Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

| descrizione | Al 31 Dicembre 2019 | | | Al 31 Dicembre 2018 | | |
|---|---------------------|----------------|--------------|---------------------|----------------|---------------|
| | Totali | Continued | Discontinued | Totali | Continued | Discontinued |
| | importi | importi | importi | importi | importi | importi |
| Ricavi Netti (IS-10) | 151.844 | 147.037 | 4.807 | 167.768 | 154.582 | 13.186 |
| Acquisti e variazione rimanenze | -74.239 | -72.268 | -1.971 | -75.119 | -69.578 | -5.541 |
| Costo del personale (IS-25) | -36.180 | -35.048 | -1.132 | -39.340 | -36.215 | -3.125 |
| Altri ricavi/(costi) operativi | -25.285 | -32.410 | 7.125 | -41.869 | -39.020 | -2.849 |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 16.140 | 7.311 | 8.829 | 11.440 | 9.769 | 1.671 |
| Ammortamenti e svalutazioni (IS-35) | -11.320 | -11.200 | -120 | -8.882 | -8.753 | -129 |
| Risultato Operativo (EBIT) | 4.820 | -3.889 | 8.709 | 2.558 | 1.016 | 1.542 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | -5.267 | -5.237 | -30 | -4.388 | -4.429 | 41 |
| Risultati delle società valutate a patrim. netto | 0 | 0 | 0 | 195 | 195 | 0 |
| Risultato ante imposte | -447 | -9.126 | 8.679 | -1.635 | -3.218 | 1.583 |
| Imposte sul reddito (IS-55) | -711 | -559 | -152 | -7.456 | -6.998 | -458 |
| utile (-) / perdita (+) di Terzi | -175 | -175 | 0 | -96 | -96 | 0 |
| Utile/(Perdita) netto del Gruppo * | -1.333 | -9.860 | 8.527 | -9.187 | -10.312 | 1.125 |
| Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto ** | 196 | 196 | 0 | -552 | -552 | 0 |
| Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo * | -1.137 | -9.664 | 8.527 | -9.739 | -10.864 | 1.125 |

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

(**) al netto del correlato effetto fiscale

Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa

(Euro/migliaia)

| Descrizione | AI | AI |
|--|----------------|----------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Posizione finanziaria netta all'inizio dell'anno (A) | -60.394 | -64.742 |
| Flussi di cassa operativi (B) | 473 | -689 |
| <i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i> | <i>1.845</i> | <i>838</i> |
| Flussi da attività di investimento (C) | 8.069 | 874 |
| Flussi disponibili (free cash flow) (D = B + C) | 8.542 | 185 |
| Altri Flussi (E) | -5.132 | 4.163 |
| Variazione posizione finanziaria netta (F = D + E) | 3.410 | 4.348 |
| Posizione finanziaria netta alla fine dell'anno (G = A + F) | -56.984 | -60.394 |
| Variazione posizione finanziaria netta senza effetto IFRS16 | 7.089 | 4.348 |
| Posizione finanziaria netta alla fine dell'anno senza effetti IFRS16 | -53.305 | -60.394 |