

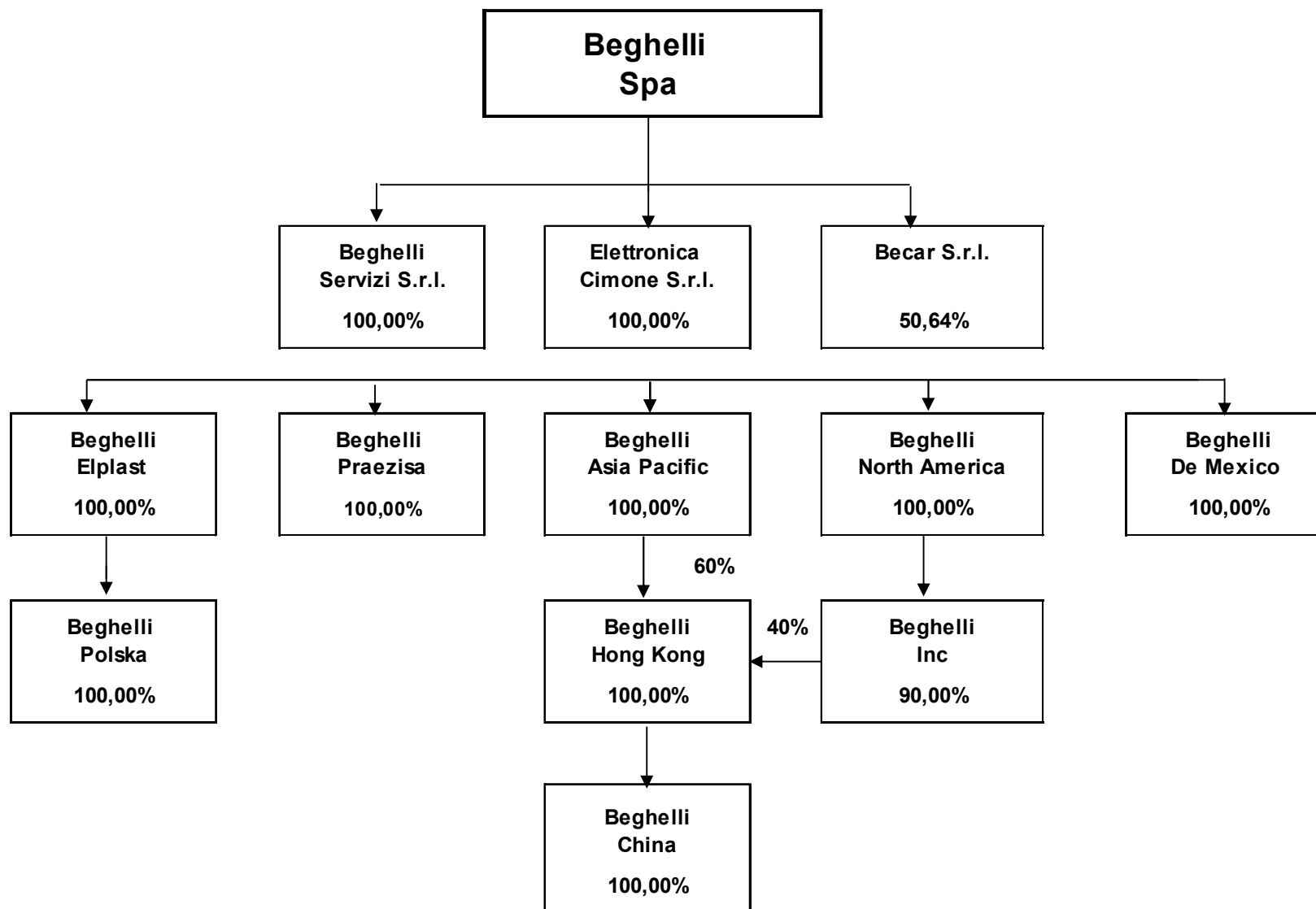


***Relazione Finanziaria Semestrale
Consolidata al
30 giugno 2021***

INDICE

Struttura del Gruppo.....	3
Composizione Organi sociali.....	4
Relazione Intermedia sulla Gestione.....	5
Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato.....	30
Prospetti Contabili Consolidati al 30 giugno 2021	31
Note Illustrative	36

GRUPPO BEGHELLI. PRINCIPALI SOCIETA' OPERATIVE AL 30 GIUGNO 2021



Composizione degli organi sociali di Beghelli S.p.A. al 30 giugno 2021

Consiglio di Amministrazione

(in carica per tre anni e fino alla approvazione del bilancio al 31.12.2023)

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 non Esecutivo	Gnudi Maria Maddalena
Consigliere Esecutivo	Maccaferri Dania
Consigliere non Esecutivo, Indipendente	Martone Raffaella
Consigliere non Esecutivo	Pecci Giovanni
Consigliere Esecutivo	Pedrazzi Fabio

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 / Comitato Operazioni Parti Correlate

(in carica per tre anni e fino alla approvazione del bilancio al 31.12.2023)

Consigliere non Esecutivo, Indipendente, 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 31.12.2023)

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

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

Principali indicatori di risultato

Gruppo Beghelli - Dati economici di sintesi

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	Variazioni	
	30/06/2021	30/06/2020	importi	%
Ricavi Netti	76.519	57.351	19.168	33,4%
Margine Operativo Lordo/EBITDA	8.505	3.750	4.755	126,8%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>11,1%</i>	<i>6,5%</i>		
Margine Operativo Lordo/EBITDA al netto delle componenti non ricorrenti	7.865	3.750	4.115	109,7%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>10,3%</i>	<i>6,5%</i>		
Risultato Operativo (EBIT)	4.633	-1.914	6.547	-342,1%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>6,1%</i>	<i>-3,3%</i>		
Risultato Operativo (EBIT) al netto delle componenti non ricorrenti	3.993	-1.914	5.907	-308,6%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>5,2%</i>	<i>-3,3%</i>		
Risultato Netto di Gruppo *	2.222	-5.595	7.817	-139,7%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>2,9%</i>	<i>-9,8%</i>		
Risultato Netto di Gruppo al netto delle componenti non ricorrenti	1.863	-4.033	5.896	-146,2%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>2,4%</i>	<i>-7,0%</i>		
"Risultato Complessivo" di Gruppo *	3.780	-6.896	10.676	-154,8%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>4,9%</i>	<i>-12,0%</i>		
"Risultato Complessivo" di Gruppo al netto delle componenti non ricorrenti	3.421	-5.334	8.755	-164,1%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>4,5%</i>	<i>-9,3%</i>		

(*) per Gruppo si intende "azionisti della Capogruppo"

Gruppo Beghelli - Dati patrimoniali di sintesi

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	Variazioni	
	30/06/2021	31/12/2020	importi	%
Patrimonio Netto Consolidato	86.474	82.584	3.890	4,7%
Totale Indebitamento Finanziario	43.187	54.610	-11.423	-20,9%

Relazione Intermedia sulla gestione al 30 giugno 2021

1. Contesto operativo e continuità aziendale

Il primo semestre del corrente esercizio è stato caratterizzato da una sostenuta ripresa delle attività produttive e commerciali del Gruppo, anche grazie alle misure di contenimento della pandemia da Covid-19 poste in essere a livello nazionale ed internazionale, che ha consentito di realizzare risultati reddituali operativi in netto miglioramento sia rispetto al primo semestre 2020 sia rispetto al primo semestre 2019 *continued*.

In particolare, i ricavi consolidati netti al 30 giugno 2021 hanno registrato un incremento di Euro/milioni 19,1 rispetto a giugno 2020 (+33,4%), risultando inoltre maggiori rispetto alle previsioni di budget contenute nel piano 2020-2024 approvato in data 28 settembre 2020, prevalentemente grazie alla *overperformance* dei prodotti per la sanificazione dell'aria.

Contestualmente, l'EBITDA ha registrato un incremento di circa Euro/milioni 4,8 rispetto al 30 giugno 2020, registrando, al netto degli elementi positivi non ricorrenti, un andamento migliorativo rispetto al budget, pur tenendo conto dell'anticipazione di parte degli investimenti pubblicitari previsti nel piano strategico negli anni successivi.

Il Totale Indebitamento Finanziario al 30 giugno 2021 ha registrato un significativo miglioramento (- Euro/milioni 11,4) rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020 ed è risultato migliorativo rispetto a quanto previsto a budget.

Con riguardo alla gestione più prettamente finanziaria, il Gruppo ha proseguito le attività finalizzate alla dismissione degli asset ritenuti non strategici, tra cui la cessione del complesso immobiliare di Crespellano di proprietà della Capogruppo e la contestuale cessione di un terreno edificabile di proprietà di Beghelli S.p.a, adiacente all'attuale sede.

Con riguardo alla cessione del complesso immobiliare di Crespellano, si precisa che sta proseguendo l'*iter* amministrativo di approvazione della variante urbanistica, la cui positiva conclusione è prevista entro il corrente esercizio 2021.

La conclusione di tale *iter* crea nella sostanza e nella forma le condizioni per la vendita, anch'essa prevista entro il corrente esercizio, del complesso immobiliare all'operatore immobiliare con il quale è già stato sottoscritto (come per il terreno di Monteveglio), in data 11 marzo 2021, il contratto preliminare di compravendita.

Gli Amministratori, sulla base delle informazioni disponibili alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Semestrale relative, in particolare:

- al proseguimento dell'*iter* urbanistico relativo al complesso immobiliare di Crespellano che ha registrato la positiva conclusione dell'ultima Conferenza dei Servizi tenutasi in data 6 maggio 2021, nonché alla già avvenuta sottoscrizione del preliminare di compravendita con la controparte acquirente precedentemente citato e all'emissione da parte di quest'ultima della caparra confirmatoria nella forma di fidejussione bancaria così come previsto contrattualmente, elementi che fanno ritenere altamente probabile la conclusione dell'*iter* urbanistico e la conseguente vendita del complesso immobiliare;
- al conseguimento nel primo semestre del corrente anno 2021 di risultati in termini di ricavi, EBITDA e Indebitamento Finanziario migliorativi a quelli previsti nel piano 2020-2024 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 28/09/2020 (di seguito anche il "Piano"), anche in relazione alla *overperformance* che sta contrassegnando la vendita dei prodotti della linea "SanificaAriaBeghelli";
- alle disponibilità liquide e alle linee di affidamento detenute dal Gruppo, anche nella prospettiva della cessione dell'immobile di Crespellano, che consentono di mantenere un appropriato equilibrio finanziario, idoneo a far fronte ai pagamenti delle rate dei finanziamenti a medio e lungo termine in scadenza negli anni 2021 e 2022;

ritengono non significative le incertezze riferite alla capacità della Società e del Gruppo di continuare ad operare nel prevedibile futuro. In particolare, con riferimento all'incertezza legata alla vendita del complesso immobiliare di Crespellano che genera un flusso di cassa in entrata significativo e tale da ripristinare un livello di indebitamento finanziario maggiormente in linea con la capacità del Gruppo di generare flussi di cassa operativi, si precisa che anche qualora tale cessione si dovesse manifestare in tempi diversi da quelli previsti, il Gruppo sarebbe comunque in grado di rispettare i covenants previsti nei principali finanziamenti in essere.

Pertanto, gli Amministratori ritengono appropriato il presupposto della continuità aziendale con il quale hanno redatto il presente bilancio consolidato semestrale.

Attività di ricerca e sviluppo, investimenti, dinamica del personale

Anche in questa prima parte dell'esercizio 2021, 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.

Per quanto riguarda i progetti finanziati agevolati, si precisa 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 in misura non superiore al 50% dei costi di progetto (Euro/milioni 0,4). Il progetto è terminato in data 30 novembre 2019 e nel mese di giugno 2021 la società Becar ha ricevuto l'erogazione a saldo per Euro/milioni 0,4.
- 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 per Euro/milioni 0,5 e contributo a fondo perduto per Euro/milioni 0,6. Nell'anno 2020 la società ha ricevuto l'erogazione di una quota di finanziamento agevolato pari ad Euro/migliaia 1.205, una quota di finanziamento bancario pari a Euro/migliaia 138 e quote di contributi a fondo perduto per Euro/migliaia 322. Nel mese di febbraio 2021 la società ha ricevuto l'erogazione di una quota di finanziamento agevolato pari ad Euro/migliaia 1.305, una quota di finanziamento bancario pari ad Euro/migliaia 149 e nel mese di giugno contributi pari ad Euro/migliaia 186. Le erogazioni ricevute rappresentano il 90% di quanto concesso e l'erogazione del restante 10% è oggetto di valutazione tutt'ora in corso da parte del Ministero dello Sviluppo Economico a seguito del collaudo finale già effettuato nel mese di giugno 2021.

Gli investimenti in *immobilizzazioni materiali* del semestre sono stati complessivamente pari a Euro/migliaia 1.044, prevalentemente in macchinari e attrezzature.

Gli investimenti in *immobilizzazioni immateriali* sono stati pari ad Euro/migliaia 1.769 e sono prevalentemente riconducibili alle spese di Sviluppo capitalizzate.

Con riguardo ai disinvestimenti, si segnala che il Gruppo, nel quadro degli obiettivi di cessione degli asset non strategici, ha concluso in data 25 giugno 2021 la vendita dello stabilimento di proprietà della società controllata Beghelli North America (USA).

Il corrispettivo di vendita è stato di circa Euro/milioni 2,7, interamente riscosso entro il 30 giugno 2021; il valore della plusvalenza realizzata al 30 giugno 2021 è stato di Euro/migliaia 1,269.

Al 30 giugno 2021 l'**organico** delle società incluse nell'area di consolidamento era pari a 1.118 unità, in incremento di 15 unità rispetto al 30 giugno 2020 e in decremento di 42 unità rispetto al 31 dicembre 2020; la sua ripartizione ed evoluzione sono riportate nel prospetto che segue.

Gruppo Beghelli - Risorse umane

(unità)	AI	AI	30/06/2021	AI	30/06/2021
			vs.		vs.
Descrizione	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2020	31/12/2020	31/12/2020
Italia	399	408	-9	400	-1
U.E.	196	197	-1	192	4
Extra U.E.*	523	498	25	568	-45
di cui Asia*	432	402	30	480	-48
totale	1.118	1.103	15	1.160	-42

La variazione delle risorse umane rispetto al 30 giugno 2020 è attribuibile in prevalenza all'incremento di personale di produzione nella società Beghelli China, avvenuto nel 2° semestre 2020 e dovuto all'aumento degli ordini di produzione dei prodotti per la sanificazione dell'aria. Tale personale si è poi ridotto nel 1° semestre 2021.

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

L'informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8 "Settori operativi" (di seguito "IFRS 8"), che prevedono la presentazione dell'informativa coerentemente con le modalità adottate dagli amministratori per l'assunzione delle decisioni operative. A livello gestionale, il Gruppo si basa su una struttura, articolata per area geografica, che riflette una visione strategica unitaria del business e come tale monitorata ed indirizzata dal punto di vista strategico. In particolare, il top management rivede i risultati economici a livello di Gruppo nel suo insieme, e pertanto non sono identificabili segmenti operativi.

Tale gestione risulta peraltro suffragata dal fatto che la divisione illuminazione storicamente ha rappresentato la quasi totalità del volume di affari del Gruppo.

Alla luce di queste informazioni, il Gruppo rappresenta un unico settore oggetto di informativa; nonostante vi sia un unico segmento, il Gruppo ritiene utile comunque fornire, per la valutazione dei risultati economici, il dettaglio dei ricavi per area geografica e area strategica di affari.

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 e prodotti per la sanificazione dell'aria;
- *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 e alla telemedicina (linea «Salvalavita Beghelli» - trattasi di dispositivi concepiti appositamente per l'uso da parte di ogni membro della famiglia in una pluralità di situazioni).

I ricavi netti consolidati del primo semestre 2021 sono complessivamente pari a Euro/migliaia 76.519, in incremento di Euro/migliaia 19.168 (+33,4%) rispetto al 30/06/2020.

Con riferimento ai **singoli comparti** di attività, si riporta di seguito la tabella dei ricavi consolidati netti del primo semestre 2021, comparati con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli - Ricavi netti per Settore

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI 30/06/2021		AI 30/06/2020		Variazioni	
	importo	%	importo	%	importo	%
Illuminazione	70.740	92,4%	55.171	96,2%	15.569	28,2%
Altre Attività	5.779	7,6%	2.180	3,8%	3.599	165,1%
Ricavi Netti	76.519	100,0%	57.351	100,0%	19.168	33,4%

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2021 del settore **illuminazione** sono stati pari a Euro/migliaia 70.740, in incremento del 28,2% rispetto a quelli registrati nel precedente semestre.

L'incremento dei ricavi è stato sostenuto dalla normalizzazione del quadro economico congiunturale, dopo il forte impatto negativo avvenuto nell'anno 2020 a causa della pandemia da Covid-19.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2021 al 92,4%.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2021 del settore **Altre attività** sono stati pari a Euro/migliaia 5.779, con un incremento di Euro/migliaia 3.599 rispetto al precedente semestre.

L'incremento dei ricavi è attribuibile alle vendite dei nuovi prodotti per la sanificazione dell'aria ("SanificaAria Beghelli"), che hanno avuto un ottimo riscontro di mercato.

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'85% al mercato domestico.

La tabella che segue riporta i ricavi consolidati netti del primo semestre 2021 per area geografica, comparati con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli. Ricavi netti per area geografica

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI 30/06/2021		AI 30/06/2020		Variazioni	
	importo	%	importo	%	importo	%
Totale Italia	41.891	54,7%	26.909	46,9%	14.982	55,7%
Totale U.E., escluso Italia	15.052	19,7%	13.287	23,2%	1.765	13,3%
Totale Extra-U.E.	19.576	25,6%	17.155	29,9%	2.421	14,1%
Totale Estero	34.628	45,3%	30.442	53,1%	4.186	13,8%
Ricavi netti	76.519	100,0%	57.351	100,0%	19.168	33,4%

I *ricavi netti consolidati Italia* del primo semestre 2021 sono stati pari a Euro/migliaia 41.891, in incremento del 55,7% rispetto al primo semestre 2020.

I *ricavi netti consolidati estero* del primo semestre 2021 sono stati pari a Euro/migliaia 34.628, in incremento del 13,8% rispetto al primo semestre 2020.

Al 30 giugno 2021 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 45,3% (53,1% al 30 giugno 2020).

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 2021, comparate con i corrispondenti valori dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	30/06/2021		30/06/2020		Delta	
	Totali		Totali		Totali	
	importi	%	importi	%	importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	76.519	100,0%	57.351	100,0%	19.168	33,4%
Acquisti e variazione rimanenze	-32.210	-42,1%	-25.691	-44,8%	-6.519	25,4%
Costo del personale (IS-25)	-17.052	-22,3%	-15.059	-26,3%	-1.993	13,2%
Altri ricavi/(costi) operativi	-18.752	-24,5%	-12.851	-22,4%	-5.901	45,9%
- di cui non ricorrenti	640	0,8%	0	0,0%	640	0,0%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	8.505	11,1%	3.750	6,5%	4.755	126,8%
Margine Operativo Lordo al netto dei componenti non ricorrenti	7.865	10,3%	3.750	6,5%	4.115	109,7%
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-3.872	-5,1%	-5.664	-9,9%	1.792	-31,6%
Risultato Operativo (EBIT)	4.633	6,1%	-1.914	-3,3%	6.547	-342,1%
Risultato Operativo (EBIT) al netto dei componenti non ricorrenti	3.993	5,2%	-1.914	-3,3%	6.547	-342,1%
Proventi (oneri) finanziari netti	-1.216	-1,6%	-2.226	-3,9%	1.010	-45,4%
Risultato ante imposte	3.417	4,5%	-4.140	-7,2%	7.557	-182,5%
Imposte sul reddito (IS-55)	-1.112	-1,5%	-1.818	-3,2%	706	-38,8%
- di cui non ricorrenti	-281	-0,4%	-1.562	-2,7%	1.281	-82,0%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	-83	-0,1%	363	0,6%	-446	-122,9%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo *	2.222	2,9%	-5.595	-9,8%	7.817	-139,7%
- di cui non ricorrenti	359	0,5%	-1.562	-2,7%	1.281	
Utile/(Perdita) netto del Gruppo al netto dei componenti non ricorrenti	1.863	2,4%	-4.033	-7,0%	6.536	-162,1%
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto **	1.558	2,0%	-1.301	-2,3%	2.859	-219,8%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo *	3.780	4,9%	-6.896	-12,0%	10.676	-154,8%
- di cui non ricorrenti	359	0,5%	-1.562	-2,7%	1.281	
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo al netto dei componenti non ricorrenti	3.421	4,5%	-5.334	-9,3%	9.395	-176,1%

(*) 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 76.519, un Utile Netto di periodo di Euro/migliaia 2.222 ed un Utile Complessivo dei Soci della Controllante di Euro/migliaia 3.780.

I *Ricavi netti consolidati* hanno registrato un significativo incremento del 33,4%, come già commentato al paragrafo 2.1.

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/migliaia 8.505 (11,1% dei ricavi), in aumento di Euro/milioni 4,8 milioni rispetto al 30 giugno 2020 e di circa Euro/milioni 2,2 rispetto al 30 giugno 2019.

L'EBITDA include circa Euro/milioni 1,3 di plusvalenza (iscritta tra i componenti non ricorrenti della voce IS-15) derivante dalla vendita, rientrante nel piano di dismissione degli asset non strategici seppur non inserito all'interno dei flussi del Piano approvato in data 28/09/2020, dello stabilimento di proprietà della società Beghelli North America (USA) ed oneri non ricorrenti, per circa euro/milioni 0,6, accantonati a fronte di un potenziale contenzioso con la Pubblica Amministrazione in relazione al rischio di restituzione da parte di una società estera di contributi a fondo perduto già ricevuti e registrati nel corso del precedente esercizio.

La dinamica dell'EBITDA rispetto al 30/06/2020 beneficia dell'incremento dei margini industriali in percentuale rispetto ai ricavi dovuto all'aumento del prezzo netto di listino effettuato dalla Capogruppo, alla riduzione dei costi di produzione e ad un miglior *mix* di vendita dei prodotti.

Tali effetti positivi hanno più che compensato i maggiori costi pubblicitari sostenuti a supporto della vendita dei prodotti per la sanificazione dell'aria (+ Euro/milioni 3,0) e l'incremento del costo del lavoro (+Euro/milioni 2,0) a seguito della normalizzazione delle attività e del minor ricorso, per le società italiane, alla Cassa integrazione Covid-19.

Il *Risultato Operativo* risulta positivo per Euro/migliaia 4.633 (in perdita per Euro/migliaia 1.914 al 30 giugno 2020), con un'incidenza sui ricavi del 6,1%.

La dinamica del Risultato Operativo risulta caratterizzata, oltre che dagli elementi sopra commentati con riguardo all'EBITDA, da minori svalutazioni di Costi di Sviluppo capitalizzati al 30 giugno 2021 (Euro/milioni 1,3 al 30 giugno 2020).

L'*Utile ante-imposte* risulta pari a Euro/migliaia 3.417 (in perdita per Euro/migliaia 4.140 al 30 giugno 2020).

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, anche in relazione agli interessi ed alle commissioni riconosciute agli Istituti di credito.

L'*Utile Netto di periodo* di competenza del Gruppo è pari ad Euro/migliaia 2.222 ed include gli effetti fiscali, pari ad Euro/migliaia 281, in gran parte collegati alla plusvalenza generata dalla cessione dell'immobile di proprietà della Beghelli North America.

L'*Utile Complessivo di periodo* di pertinenza dei Soci della Controllante, ottenuto aggiungendo al risultato di periodo gli utili (al netto dell'effetto fiscale laddove applicabile) rilevati direttamente a patrimonio, attribuibili in prevalenza agli impatti positivi sulla riserva di conversione delle poste espresse in valuta, è di Euro/migliaia 3.780 (in perdita di Euro/migliaia 6.896 al 30 giugno 2020)

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) per le componenti di natura non finanziaria e Altri debiti/passività a lungo termine (P-50);
- Totale Indebitamento Finanziario¹: somma delle voci Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A-140), attività finanziarie correnti (A-100), al netto delle voci Indebitamento Finanziario Non Corrente (P-10), Indebitamento Finanziario Corrente (P-60) e Strumenti derivati (A-130, P-70) e Fondi Rischi ed Oneri (P-40 e P-80) per le componenti aventi natura finanziaria.

La tabella che segue riporta una sintesi della struttura patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2021, confrontata con quella al 31 dicembre 2020 riclassificata così come in precedenza descritto.

Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

	AI	AI	30/06/2021
			vs.
Descrizione	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2020
Capitale circolante netto (CCN)	59.106	60.911	-1.805
Immobilizzazioni totali nette	67.275	71.114	-3.839
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	3.280	5.169	-1.889
Totale Capitale investito netto	129.661	137.194	-7.533
Totale Indebitamento Finanziario	43.187	54.610	-11.423
Patrimonio netto	86.474	82.584	3.890
Totale Fonti di Finanziamento	129.661	137.194	7.533

¹ La voce "Posizione Finanziaria Netta, a seguito del richiamo di attenzione n. 5/21 emesso dalla Consob il 29 aprile 2021, è stata ridenominata "Totale Indebitamento Finanziario".

Il **Capitale investito netto** al 30 giugno 2021 si decrementa rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020 a seguito della riduzione del Capitale circolante netto, delle immobilizzazioni nette e delle altre attività/passività non correnti.

Con riguardo alle **Fonti di finanziamento**, il semestre evidenzia un significativo decremento dell'indebitamento finanziario netto rispetto al 31 dicembre 2020 ed un incremento del Patrimonio netto attribuibile all'Utile Complessivo del periodo.

Le **Immobilizzazioni totali nette** si riducono in relazione alla cessione dell'immobile della società Beghelli North America, alla riduzione dei crediti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie ed in relazione all'ordinario processo di ammortamento dei beni strumentali materiali ed immateriali.

I **Fondi rischi e altre attività/passività non correnti** si decrementano prevalentemente a seguito della riduzione degli acconti su campagne pubblicitarie televisive, in relazione alla parte delle stesse realizzata nel semestre.

Con riguardo al **Capitale Circolante Netto**, si forniscono nel seguito specifici commenti, supportati dalla tabella che segue.

Gruppo Beghelli - Sintesi delle componenti del Capitale Circolante Netto

(Euro/migliaia)	AI 30/06/2021	AI 31/12/2020	30/06/2021 vs. 31/12/2020
Crediti commerciali	36.218	32.925	3.293
Rimanenze	56.374	49.756	6.618
Debiti commerciali	-42.969	-35.761	-7.208
CCN Operativo	49.623	46.920	2.703
Altri crediti/attività correnti	28.328	32.133	-3.805
Altri debiti/passività correnti	-18.845	-18.142	-703
CCN Totale	59.106	60.911	-1.805

I *Crediti commerciali* si incrementano rispetto al 31 dicembre 2020 prevalentemente in relazione all'incremento dei ricavi.

Le *Rimanenze* finali aumentano rispetto al 31 dicembre 2020 sia in relazione all'incremento dei ricavi, sia a seguito della necessità di incrementare il livello di scorte di sicurezza per garantire una più puntuale reazione alla domanda dei clienti.

I *Debiti verso fornitori* al 30 giugno si incrementano prevalentemente per effetto dell'aumento delle scorte di sicurezza sopra commentato e di un aumento del livello dello scaduto operativo (non oltre 30 giorni).

Si rinvia al paragrafo 5, lettera b) per ulteriori informazioni relative ai debiti verso fornitori.

Gli *Altri Crediti/attività correnti* si riducono prevalentemente in relazione all'incasso del saldo del corrispettivo (Euro/milioni 2,1) derivante dalla vendita della partecipazione nella società Beghelli Canada, contrattualmente previsto dopo 24 mesi dalla cessione della stessa.

Gli *Altri Debiti* si incrementano prevalentemente a seguito dell'aumento dei debiti per imposte.

2.4 Situazione Finanziaria

Si illustra e commenta di seguito la composizione dell'Indebitamento Finanziario al 30 giugno 2021, confrontata con quella al 31 dicembre 2020.

Gruppo Beghelli - Composizione del Totale Indebitamento Finanziario

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI 30/06/2021	AI 31/12/2020	30/06/2021 vs. 31/12/2020
Finanziamenti a medio/lungo termine	35.949	11.671	24.278
Finanz. a br. termine e strumenti derivati passivi	32.639	63.594	-30.955
Crediti finanziari a breve	-3.671	-2.506	-1.165
Liquidità, disponibilità finanziarie e strumenti derivati attivi	-21.730	-18.149	-3.581
Totale Indebitamento Finanziario	43.187	54.610	-11.423
Di cui effetti derivanti dall'applicazione del principio IFRS 16	-3.922	-4.667	745
Totale Indebitamento Finanziario senza effetto IFRS 16	39.265	49.943	-10.678

Il Totale Indebitamento Finanziario al 30 giugno 2021 presenta un saldo di Euro/migliaia 43.187, in significativo miglioramento (circa Euro/migliaia 11.423) rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020 (Euro/migliaia 54.610).

Tale miglioramento include anche gli effetti dello svincolo del conto vincolato ove era depositato parte del corrispettivo dell'incasso del saldo del corrispettivo derivante dalla vendita della partecipazione in Beghelli Canada (+Euro/milioni 2,1) e dell'incasso, al netto dei costi accessori, della vendita dello stabilimento della società Beghelli North America (+Euro/milioni 2,4), oltre all'impatto della cessione pro-soluto di alcuni crediti UMDL per circa Euro/milioni 0,9.

Con riguardo alla composizione del Totale Indebitamento Finanziario, Euro/migliaia 35.949 sono rappresentati da debiti a medio e lungo termine (83,2% rispetto al totale) ed Euro/migliaia 7.238 sono rappresentati dai debiti a breve termine al netto della liquidità, delle disponibilità finanziarie e degli strumenti derivati attivi (16,8% rispetto al totale).

Si precisa che il saldo al 31/12/2020 della voce "Finanziamenti a breve termine" includeva la riclassifica delle posizioni a medio lungo termine, pari ad Euro/migliaia 31.597, 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 31/12/2020 la deroga agli obblighi contrattuali. Al netto di tale riclassifica, la riduzione dei finanziamenti a medio/lungo termine discende, oltre che dal normale processo di ammortamento dei prestiti in essere, da alcuni rimborsi anticipati del finanziamento in essere con un Pool di banche (circa Euro/milioni 2,5).

Sotto il profilo contrattuale, il finanziamento in *Pool* bancario del luglio 2017 (in scadenza al 31/12/2023) prevede il rispetto di *parametri finanziari* (Totale Indebitamento Finanziario/EBITDA e Totale Indebitamento Finanziario/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 del Totale Indebitamento Finanziario, per Euro/milioni 13,4 (inclusi nella

situazione patrimoniale riclassificata all'interno della voce Immobilizzazioni nette), di cui Euro/milioni 12,0 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 2021.

Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa

(Euro/migliaia)		
Descrizione	I semestre 2021	I semestre 2020
Totale Indebitamento Finanziario all'inizio del semestre (A)	54.610	56.984
Flussi di cassa operativi (B)	-10.593	1.822
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	<i>-11.234</i>	<i>-790</i>
Flussi da attività di investimento (C)	514	-2.164
Flussi disponibili (free cash flow) (D = B + C)	-10.079	-342
Altri Flussi (E)	-1.344	1.592
Variazione Totale Indebitamento Finanziario (F = D + E)	-11.423	1.250
Totale Indebitamento Finanziario alla fine del semestre (G = A + F)	43.187	58.234

La *gestione corrente* del Gruppo ha determinato nel primo semestre 2021 una generazione di cassa per Euro/migliaia 11.234, derivante dal risultato pre-imposte rettificato delle voci non monetarie, quali ammortamenti e accantonamenti e altri costi non monetari, quali i costi pubblicitari realizzati a fronte di pregressi crediti.

I *flussi di cassa operativi*, tenuto conto della dinamica del Capitale circolante netto, risultano positivi per Euro/migliaia 10.593.

L'*attività di investimento* evidenzia un saldo leggermente negativo, in quanto i flussi in entrata derivanti dalla vendita dell'immobile della società Beghelli North America (euro/milioni 2,4 al netto dei costi accessori) sono più che compensati dagli investimenti in beni strumentali materiali ed in attività di Ricerca e Sviluppo.

Gli *Altri Flussi*, positivi per Euro/migliaia 1.344, sono originati dagli incassi dei crediti Umdl a lungo termine e dall'operazione di cessione pro-soluto, avvenuta in data 30 giugno 2021, dei crediti finanziari Umdl.

Complessivamente il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio un decremento del Totale Indebitamento Finanziario di Euro/migliaia 11.423.

Escludendo l'effetto derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS16, pari ad Euro/migliaia 745, il Totale Indebitamento Finanziario migliora di circa Euro/migliaia 10.678.

La riduzione dell'indebitamento finanziario è attribuibile all'incasso del corrispettivo derivante dalla vendita della partecipazione in Beghelli Canada (+Euro/milioni 2,1), all'incasso della vendita dello stabilimento della società Beghelli North America (+Euro/milioni 2,4), alla cessione pro-soluto di alcuni crediti UMDL per circa Euro/milioni 0,9 e per la differenza ai flussi generati dalla gestione operativa.

Si precisa che le campagne pubblicitarie effettuate nel corso del I semestre 2021 non hanno dato luogo a movimenti finanziari, derivando dai contratti di cambio merce conclusi in anni precedenti.

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 inadempienza 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.

(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, di poter far fronte alle esigenze finanziarie derivanti, in particolare, dal rimborso dei finanziamenti secondo quanto contrattualmente previsto nei rispettivi piani di ammortamento.

La Capogruppo ha inoltre in corso alcune richieste di finanziamenti a medio termine, anche nelle forme che prevedono la garanzia pubblica sugli stessi.

(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 dell'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 verso fornitori, si precisa che i debiti scaduti consolidati sono pari a Euro/milioni 14,2. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 1,1) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 8,7, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 4,4 (Euro/milioni 4,2 al 31/12/2020), con un ritardo medio di circa 34 giorni.

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 effettuati 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.

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 (54,7% sul mercato domestico e 45,3% sui mercati esteri, distribuiti tra Europa, Nord America 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 2021 ed alla mancata attuazione del piano industriale 2020-2024

Le previsioni per il corrente esercizio fanno ritenere che, anche in assenza della vendita del complesso immobiliare di Crespellano, i *covenants* previsti dai principali contratti di finanziamento in essere siano rispettati alla data del 31 dicembre 2021.

Per quanto riguarda il Piano, il rischio derivante dall'eventuale sua mancata realizzazione è correlato alla valutazione specifica (“*impairments*”) effettuata sul valore delle partecipazioni della Capogruppo e sulla recuperabilità delle imposte anticipate, degli avviamenti e dei costi di sviluppo iscritti nella Capogruppo ed in talune società controllate, al possibile mancato rispetto di uno o più dei parametri finanziari (*covenants*) previsti da alcuni dei contratti di finanziamento in essere ed infine alla eventuale mancanza di liquidità necessaria al mantenimento dell'equilibrio finanziario.

Tali rischi, sulla base di quanto riferito al capitolo 1 della Relazione sulla gestione (“Contesto operativo e continuità aziendale”), appaiono remoti.

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 48.961 (di cui Euro/migliaia 43.672 verso terzi), con un significativo incremento del 52,3% rispetto al 30 giugno 2020 (+Euro/migliaia 16.815), un Risultato Operativo di Euro/migliaia 2.542 (in perdita per Euro/migliaia 1.555 al 30 giugno 2020) ed un Utile netto di Euro/migliaia 3.235 (in perdita di Euro/migliaia 1.184 al 30/06/2020).

La forte crescita dei ricavi è riconducibile oltre che alla normalizzazione del quadro congiunturale rispetto alla situazione che aveva caratterizzato, a causa della pandemia da Covid-19, il primo semestre dell'anno 2020, anche agli ottimi risultati di vendita dei prodotti per la sanificazione dell'aria ("SanificaAria Beghelli").

La dinamica del Risultato Operativo risulta beneficiare del miglioramento dei margini industriali in parte compensato dall'aumento delle spese pubblicitarie, al fine di promuovere le vendite dei prodotti per la sanificazione dell'aria "SanificaAria Beghelli" e dall'aumento del costo del personale.

L'aumento del costo del personale è prevalentemente attribuibile al minor ricorso alla Cassa Integrazione Straordinaria rispetto al precedente semestre, caratterizzato dal *lockdown* da Covid-19.

La dinamica dell'Utile Netto include minori dividendi dalle società controllate per Euro/milioni 0,7 (Euro/milioni 1,7 al 30/06/2021 rispetto a Euro/milioni 2,4 al 30/06/2020).

La società **Beghelli Servizi** (Italia) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi di vendita di servizi e prodotti per Euro/migliaia 3.063 essenzialmente verso terzi (Euro/migliaia 2.479 al 30/06/2020), in incremento del 23,6%, ed un Risultato Operativo in perdita per Euro/migliaia 431 (in perdita per Euro/migliaia 767 al 30 giugno 2020).

L'incremento dei ricavi è attribuibile alla normalizzazione dell'attività operativa penalizzata dalla diffusione della pandemia da Covid-19 nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, oltre ai ricavi direttamente realizzati con il prodotto "SanificaAria Beghelli" (non presenti nel primo semestre 2020).

La dinamica del Risultato operativo risulta strettamente correlata all'incremento dei ricavi di vendita.

La società **Elettronica Cimone** (Italia) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per Euro/migliaia 8.357, interamente verso società del Gruppo, in incremento del 53,1% e un Risultato Operativo di Euro/migliaia 531 (perdita per Euro/migliaia 84 al 30 giugno 2020).

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

La dinamica del Risultato Operativo è correlata all'incremento dei ricavi. Il costo del personale è risultato in incremento a seguito dell'azzeramento della Cassa Integrazione Straordinaria, che aveva caratterizzato il primo semestre 2020.

La società **Beghelli Praezisa** (Germania) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per Euro/migliaia 6.420 (di cui Euro/migliaia 6.137 verso terzi), stabili rispetto al 30 giugno 2020 ed un Risultato Operativo di Euro/migliaia 368 (Euro/migliaia 243 al 30 giugno 2020).

La dinamica del Risultato Operativo beneficia dell'incremento della marginalità industriale in rapporto ai ricavi.

La società **Beghelli Elplast** (Repubblica Ceca) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per CZK/migliaia 184.175 (pari ad un controvalore di Euro/migliaia 7.124, di cui Euro/migliaia 1.956 verso terzi), in incremento del 7,0% ed un Risultato Operativo di Euro/migliaia 644 (Euro/migliaia 329 al 30 giugno 2020).

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 dei costi commerciali e dei costi di struttura, escluso il costo del personale. Si riducono inoltre gli ammortamenti relativi al diritto d'uso dell'immobile direzionale e produttivo a seguito della rinegoziazione dei termini del contratto di affitto.

La società **Beghelli Polska** (Polonia) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per PLN/migliaia 14.724 (pari ad un controvalore di Euro/migliaia 3.245, essenzialmente verso terzi), in incremento del 23,6% ed un Risultato Operativo di Euro/migliaia 179 (Euro/migliaia 106 al 30 giugno 2020).

Il miglioramento del Risultato Operativo risulta strettamente correlato all'incremento dei ricavi.

La società **Beghelli Inc** (USA) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per USD/migliaia 9.372 (per un controvalore pari ad Euro/migliaia 7.775, essenzialmente verso terzi), in decremento del 3,3% rispetto al 30 giugno 2020 ed un Risultato Operativo negativo per Euro/migliaia 194 (positivo per Euro/migliaia 786 al 30 giugno 2020).

La dinamica del Risultato Operativo risulta penalizzata sia dalla riduzione dei margini industriali in rapporto ai ricavi sia da accantonamenti non ricorrenti per circa Euro/milioni 0,5.

La società **Beghelli de Mexico** (Messico) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per MXN/migliaia 87.722 (per un controvalore pari ad Euro/migliaia 3.606, essenzialmente verso terzi), in incremento del 90,5% ed un Risultato Operativo pari a Euro/migliaia 667 (Euro/migliaia 65 al 30 giugno 2020).

La significativa crescita dei ricavi è dovuta all'aggiudicazione di un'importante commessa realizzata nel primo trimestre del corrente esercizio.

La dinamica del Risultato operativo risulta strettamente correlata alla crescita dei ricavi.

La società **Beghelli China** (Cina) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per RMB/migliaia 88.550 (per un controvalore pari ad Euro/migliaia 11.358, di cui Euro/migliaia 3.279 verso terzi), in incremento del 44,0% rispetto al primo semestre 2020 e un Risultato Operativo di Euro/migliaia 193 (in perdita per Euro/migliaia 146 al 30 giugno 2020).

La dinamica dei ricavi ha significativamente beneficiato degli ordini relativi ai prodotti per la sanificazione dell'aria provenienti prevalentemente dalla Capogruppo.

La dinamica del Risultato operativo risulta strettamente correlata all'incremento dei ricavi.

5. Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998 al 30 giugno 2021

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) **Totale Indebitamento Finanziario di Beghelli S.p.A. e del Gruppo, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.**

Totale Indebitamento Finanziario al:	30 giugno 2021	
Euro/milioni	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Disponibilità liquide	-9,3	-21,4
Altre attività finanziarie correnti	-2,2	-3,7
Indebitamento Finanziario corrente	36,4	32,3
Indebitamento Finanziario non corrente	35,6	36,0
Totale indebitamento Finanziario	60,5	43,2
di cui componenti a breve termine	24,9	7,2
di cui componenti a medio/lungo termine	35,6	36,0
Totale indebitamento Finanziario	60,5	43,2
<i>di cui passività per leasing operativo (IFRS16)</i>	<i>1,8</i>	<i>3,9</i>

Si precisa che l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 a partire dall'esercizio 2019 ha comportato un effetto negativo sul Totale Indebitamento Finanziario della Beghelli S.p.A. e del Consolidato, rispettivamente di Euro/milioni 1,8 e 3,9.

- 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, ecc.).**

Posizioni debitorie scadute al:	30 giugno 2021	
Euro/milioni	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Debiti verso Terzi	6,3	14,2
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>4,7</i>	<i>8,7</i>
Debiti verso società del Gruppo	0,1	0,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Totale debiti scaduti	6,4	14,2
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>4,7</i>	<i>8,7</i>

I debiti scaduti di Beghelli S.p.A verso terzi e società del Gruppo sono pari a Euro/milioni 6,4. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti a esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,4) e di quelle scadute entro i 30 giorni (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 4,7, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 1,3 (Euro/milioni 2,0 al 31/12/2020), con un ritardo medio di circa 34 giorni.

I debiti scaduti consolidati sono pari a Euro/milioni 14,2. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 1,1) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 8,7, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 4,4 (Euro/milioni 4,2 al 31/12/2020), con un ritardo medio di circa 34 giorni.

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

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

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

Rapporti verso Parti Correlate al: Euro/milioni	30 giugno 2021	
	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	7,8	0,0
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	26,5	1,9
Crediti commerciali e finanziari	12,6	0,2
Debiti commerciali e finanziari	28,4	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 2021.

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

In data 28 settembre 2020 gli Amministratori hanno approvato il nuovo piano industriale 2020-2024 (il "Piano"), confermando le linee guida già approvate nel precedente piano 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), la cui cessione è prevista entro il corrente esercizio.

I ricavi consolidati al 30 giugno 2021 sono risultati superiori rispetto a quanto previsto a budget, grazie ai maggiori ricavi realizzati sui nuovi prodotti per la sanificazione dell'aria ("SanificaAria Beghelli").

Il Margine Operativo Lordo o EBITDA è risultato migliorativo rispetto a quanto previsto a budget, sia per effetto dei maggiori ricavi, sia per il miglioramento in percentuale dei margini industriali, pur in presenza di maggiori costi pubblicitari rispetto a quanto previsto a budget sostenuti a supporto delle vendite dei prodotti per la sanificazione dell'aria.

Il Totale Indebitamento Finanziario al 30 giugno 2021 risulta, escludendo gli effetti delle operazioni di cessione degli asset, significativamente migliorativo rispetto a quanto previsto a budget, grazie al minor impatto del Capitale circolante netto ed alla maggiore marginalità.

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" delle 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 riferimento alle società controllate, 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 del Gruppo al 30 giugno 2021;
- 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 2021.

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 2021, fattori di rischio ed evoluzione prevedibile della gestione

Fatti di rilievo

Non si segnalano fatti di rilievo.

Fattori di rischio

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

In particolare, con riguardo al piano industriale 2020-2024 approvato dal Consiglio della Capogruppo in data 28 settembre 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.

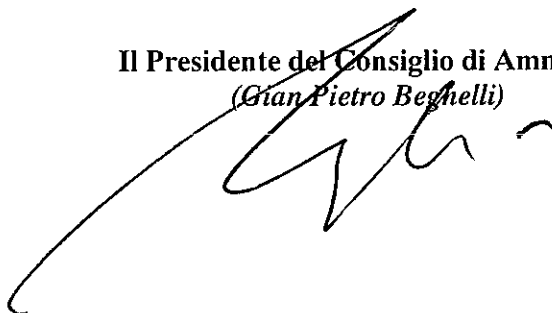
Tali rischi, tenuto conto dell'attuale situazione finanziaria in sostanziale equilibrio, dei risultati del primo semestre del corrente esercizio e delle prospettive per l'esercizio in corso e per quelli successivi, inclusa l'elevata probabilità di cessione dell'immobile di Crespellano, si ritengono remoti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Gli amministratori prevedono, in assenza di elementi straordinari, per l'esercizio 2021, un significativo incremento dei ricavi consolidati rispetto all'esercizio 2020, accompagnati da un significativo miglioramento dell'EBITDA, con livelli di indebitamento finanziario in riduzione, in un quadro complessivo di sostenibilità del proprio *business*.

Valsamoggia, 10 settembre 2021

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

A large, stylized handwritten signature in black ink, likely belonging to Gian Pietro Beghelli, is written over the printed name.

***Bilancio consolidato Semestrale
Abbreviato***

al 30 giugno 2021

***Prospetti Contabili Consolidati
al 30 giugno 2021***

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2021

Euro/migliaia		
ATTIVITA'	30/06/2021	31/12/2020
ATTIVITA' NON CORRENTI		
A-10 Immobilizzazioni materiali	30.603	31.796
A-20 Immobilizzazioni immateriali	14.996	14.840
A-30 Immobilizzazioni materiali non strumentali	477	492
A-35 Attività Diritto utilizzo bene	7.704	8.434
A-40 Partecipazioni	134	134
A-50 Crediti finanziari ed altre attività	13.361	15.418
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0
A-60 Attività nette per imposte anticipate	9.052	9.282
A-70 Crediti commerciali ed altre attività	6.745	8.692
Totale	83.072	89.088
ATTIVITA' CORRENTI		
A-80 Rimanenze	56.374	49.756
A-90 Crediti commerciali	36.218	32.925
<i>di cui verso parti correlate</i>	161	161
A-100 Attività finanziarie	3.671	2.506
A-110 Altri crediti/attività	7.798	11.584
A-115 Crediti per imposte	244	263
A-130 Strumenti derivati	360	66
A-140 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21.370	18.083
Totale	126.035	115.183
A-225 Attività destinate alla vendita	20.286	20.286
Totale attività	229.393	224.557
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	-8	-19
E-10 Riserva Fair value e las 19	-1.165	-1.254
E-10 Riserva di traduzione cambi	3.192	1.734
E-10 Riserva legale	2.000	2.000
E-10 Altre Riserve e Uti a nuovo	23.446	32.383
E-10 Utile/(Perdita) di esercizio di pertinenza dei Soci della Controllante	2.222	-8.937
Totale Patrimonio Netto di pertinenza dei Soci della Controllante	86.411	82.631
Patrimonio netto di Terzi	63	-47
Totale Patrimonio Netto Consolidato	86.474	82.584
PASSIVITA' NON CORRENTI		
P-10 Indebitamento finanziario non corrente	35.949	11.671
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.013	1.187
P-30 Trattamento di Fine Rapporto	6.870	7.009
P-40 Fondi rischi a lungo termine	4.028	3.966
P-50 Altri debiti/passività a lungo termine	492	562
Totale	47.339	23.208
PASSIVITA' CORRENTI		
P-60 Indebitamento finanziario corrente	31.929	63.311
<i>di cui verso parti correlate</i>	509	539
P-70 Strumenti derivati	81	283
P-80 Fondi rischi a breve termine	1.756	1.268
P-90 Debiti commerciali	42.969	35.761
<i>di cui verso parti correlate</i>	842	915
P-75 Debiti per imposte	1.449	1.157
P-100 Altri debiti tributari	1.699	1.319
P-110 Altri debiti/passività a breve termine	15.697	15.666
Totale	95.580	118.765
Totale Passività e Patrimonio netto	229.393	224.557

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021

	Euro/migliaia	30/06/2021	30/06/2020
IS-10	Ricavi di vendita	76.519	57.351
	<i>di cui verso parti correlate</i>	15	5
IS-15	Altri ricavi operativi	2.631	1.914
	<i>di cui non ricorrente</i>	1.269	0
IS-17	Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	3.726	640
IS-20	Acquisti e variazione rimanenze materie prime	-35.936	-26.331
	<i>di cui verso parti correlate</i>	-181	-147
IS-22	Incrementi di Immobilizzazioni interne	9	95
IS-25	Costi del personale	-17.052	-15.059
IS-30	Altri costi operativi	-21.392	-14.860
	<i>di cui verso parti correlate</i>	-1.346	-1.134
	<i>di cui non ricorrente</i>	-629	0
	Margine Operativo Lordo	8.505	3.750
IS-35	Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-3.872	-5.664
	Risultato Operativo	4.633	-1.914
IS-40	Proventi finanziari	259	347
	<i>di cui verso parti correlate</i>	1	1
IS-45	Oneri finanziari	-1.365	-1.837
	<i>di cui verso parti correlate</i>	-29	-25
IS-46	Impairment Attività finanziarie	-225	-826
IS-50	Utile (perdite) su cambi	115	90
IS-51	Risultati delle società valutate a patrimonio netto	0	0
	Risultato Ante imposte	3.417	-4.140
IS-55	Imposte sul reddito	-1.112	-1.818
	<i>di cui non ricorrente</i>	-281	-1.562
a)	Utile/(perdita) di periodo	2.305	-5.958
	Attribuibile a:		
	Soci della Controllante	2.222	-5.595
	Interessenze di pertinenza dei terzi	83	-363
	Totale Utile/(Perdita) di periodo	2.305	-5.958
	Altre componenti, al netto del correlato effetto fiscale, del conto economico complessivo:		
E-10	Utile (perdite) da conversione dei bilanci di imprese estere	1.474	-1.294
P-70	Utile / (perdita) da valutazione al fair value degli strumenti di copertura IRS (Cash Flow Hedge) di cui:	11	6
	<i>Variazione generata nel periodo</i>	0	0
	<i>Trasferimento nell'utile/(perdita) di periodo</i>	11	6
b)	Totale Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo	1.485	-1.288
P-30	Utile (perdite) attuariali derivante dalla valutazione del Trattamento di Fine Rapporto (IAS 19)	100	-13
c)	Totale Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo	100	-13
d) = b) + c)	Totale Utili / (perdite) rilevate nel Patrimonio Netto	1.585	-1.301
a)+d)	Utile/(Perdita) Complessivo di periodo	3.890	-7.259
	Attribuibile a:		
	Soci della Controllante	3.780	-6.896
	Interessenze di pertinenza dei terzi	110	-363
	Totale Utile/(Perdita) di periodo	3.890	-7.259
IS-60	Risultato base per azione (in Euro)	0,011	-0,028
IS-60	Risultato diluito per azione (in Euro)	0,011	-0,028

GRUPPO BEGHELLI

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021

Euro/migliaia		30/06/2021	30/06/2020
A-140	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI (*): (A)	2.791	123
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	RISULTATO ANTE IMPOSTE: (B)	3.417	-4.140
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>640</i>	<i>0</i>
	RETTIFICHE NON MONETARIE: (C)	8.469	5.855
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>-640</i>	<i>0</i>
IS-40/45	Oneri finanziari netti: (D)	1.106	1.490
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	Pagamento oneri finanziari netti (E)	-1.267	-1.490
	Pagamento imposte (E)	-491	-925
	FLUSSI DI CASSA DA GESTIONE CORRENTE: (F=B+C+D+E)	11.234	790
A-80	(Incrém.)/decr. Rimanenze	-7.442	-1.238
A-90/120	(Incrém.)/decr. Crediti commerciali	-3.542	893
	<i>di cui parti correlate</i>	<i>0</i>	<i>-1</i>
A-110/115	(Incrém.)/decr. Altre attività correnti	3.051	-835
	<i>di cui parti correlate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
P-90/120	Incrém.)/(decr.) Debiti verso fornitori	7.208	-163
	<i>di cui parti correlate</i>	<i>-73</i>	<i>-295</i>
P-75/80/100/110	Incrém.)/(decr.) Altre passività correnti	387	-2.184
	VARIAZIONE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO: (G)	-338	-3.527
A-70	Incrém.)/(decr.) Crediti commerciali e Altre attività non correnti	-157	1.311
P-50/P-40	(Incrém.)/decr. Altre passività non correnti	-70	-161
P-30	Utilizzo/Anticipi Trattamento Fine Rapporto	-76	-235
	ALTRE VARIAZIONI OPERATIVE: (H)	-303	915
	FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA: (I=F+G+H)	10.593	-1.822
A-10	Invest. Immobilizzazioni materiali strumentali	-1.103	-124
	Disinv. Immobilizzazioni materiali strumentali	2.430	0
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>2.430</i>	<i>0</i>
A-20	Invest. Immobilizzazioni immateriali	-1.838	-1.524
A-30	Disinv. Immobilizzazioni materiali non strumentali	-3	-3
A-225	Attività destinate alla vendita	0	3.815
	FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO: (J)	-514	2.164
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>2.430</i>	<i>0</i>
	FLUSSI DI CASSA DISPONIBILI: (K=I+J)	10.079	342
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>2.430</i>	<i>0</i>
P-10	Variazioni Finanziamenti a medio/lungo termine	-1.590	-5.431
P-60	Variazioni Finanziamenti a breve termine al lordo scoperti conto corrente	-6.884	84
A-130/P-70	Variazioni Strumenti derivati	-496	-245
A-100	Variazioni Attività/crediti finanziarie correnti	-169	240
A-50	Variazioni Attività/crediti finanziarie non correnti	1.286	570
E-10	Dividendi	0	0
	FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL' ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO: (L)	-7.853	-4.782
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
A-140	VARIAZ. NETTA CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE: (M=K+L)	2.226	-4.440
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>2.430</i>	<i>0</i>
	EFFETTO CAMBIO (N)	22	-123
	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI (*): (O=A+M+N)	5.039	-4.440
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>2.430</i>	<i>0</i>
P-60	Scoperti di conto corrente, linee finanziarie a breve e autoliquidante (P)	16.331	19.373
	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI: (Q=O+P)	21.370	14.933
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>2.430</i>	<i>0</i>

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

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 2020	9.961	46.763	3.116	-40	-1.233	2.000	33.716	-1.333	92.950	222	93.172
Destinazione risultato e copertura perdite							-1.333	1.333	0		0
Pagamento dividendi							0		0	0	0
Altri movimenti				0			0		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	-34	-1.246	2.000	32.383	-5.595	86.054	-141	85.913
Saldo al 31° Dicembre 2020	9.961	46.763	1.734	-19	-1.254	2.000	32.383	-8.937	82.631	-47	82.584
Destinazione risultato							-8.937	8.937	0		0
Pagamento dividendi							0		0	0	0
Risultato complessivo del periodo			1.458	11	89		0	2.222	3.780	110	3.890
Saldo al 30 Giugno 2021	9.961	46.763	3.192	-8	-1.165	2.000	23.446	2.222	86.411	63	86.474

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, nonché prodotti per la sanificazione dell'aria.

La Società Capogruppo è denominata Beghelli S.p.A. con sede legale in Valsamoggia, località Montevoglio (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 2021 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 2020 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 2021 sono presentati in forma comparativa con quelli del semestre chiuso al 30 giugno 2020.

I dati patrimoniali al 30 giugno 2021 sono presentati in forma comparativa con quelli al 31 dicembre 2020, 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.

Effetti dell'epidemia Covid-19 sul bilancio semestrale abbreviato

Non si segnalano impatti significativi sul bilancio semestrale abbreviato prodotti dal perdurare dall'epidemia Covid-19.

Presupposto della continuità aziendale

Il primo semestre del corrente esercizio è stato caratterizzato da una sostenuta ripresa delle attività produttive e commerciali del Gruppo, anche grazie alle misure di contenimento della pandemia da Covid-19, che ha consentito di realizzare risultati reddituali operativi in netto miglioramento sia rispetto al primo semestre 2020 sia rispetto al primo semestre 2019 *continued*.

In particolare, i ricavi consolidati netti al 30 giugno 2021 hanno registrato un incremento di Euro/milioni 19,1 rispetto a giugno 2020 (+33,4%), risultando inoltre maggiori rispetto alle previsioni di budget contenute nel piano 2020-2024 approvato in data 28 settembre 2020, prevalentemente grazie alla *overperformance* dei prodotti per la sanificazione dell'aria.

Contestualmente, l'EBITDA ha registrato un incremento di circa Euro/milioni 4,8 rispetto al 30 giugno 2020, registrando, al netto degli elementi positivi non ricorrenti, un andamento migliorativo rispetto al budget, pur tenendo conto dell'anticipazione di parte degli investimenti pubblicitari previsti nel piano strategico negli anni successivi.

Il Totale Indebitamento Finanziario al 30 giugno 2021 ha registrato un significativo miglioramento (- Euro/milioni 11,4) rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020 ed è risultato migliorativo rispetto a quanto previsto a budget.

Con riguardo alla gestione più prettamente finanziaria, il Gruppo ha proseguito le attività finalizzate alla dismissione degli asset ritenuti non strategici, tra cui la cessione del complesso immobiliare di Crespellano di proprietà della Capogruppo e la contestuale cessione di un terreno edificabile di proprietà di Beghelli S.p.a, adiacente all'attuale sede.

Con riguardo alla cessione del complesso immobiliare di Crespellano, si precisa che sta proseguendo l'*iter* amministrativo di approvazione della variante urbanistica, la cui positiva conclusione è prevista entro il corrente esercizio 2021.

La conclusione di tale *iter* crea nella sostanza e nella forma le condizioni per la vendita, anch'essa prevista entro il corrente esercizio, del complesso immobiliare all'operatore immobiliare con il quale è già stato sottoscritto (come per il terreno di Monteveglio), in data 11 marzo 2021, il contratto preliminare di compravendita.

Gli Amministratori, sulla base delle informazioni disponibili alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Semestrale relative, in particolare:

- al proseguimento dell'*iter* urbanistico relativo al complesso immobiliare di Crespellano che ha registrato la positiva conclusione dell'ultima Conferenza dei Servizi tenutasi in data 6 maggio 2021, nonché alla già avvenuta sottoscrizione del preliminare di compravendita con la controparte acquirente precedentemente citato e all'emissione da parte di quest'ultima della caparra confirmatoria nella forma di fidejussione bancaria così come previsto contrattualmente, elementi che fanno ritenere altamente probabile la conclusione dell'*iter* urbanistico e la conseguente vendita del complesso immobiliare;
- al conseguimento nel primo semestre del corrente anno 2021 di risultati in termini di ricavi, EBITDA e Indebitamento Finanziario migliorativi a quelli previsti nel piano 2020-2024 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 28/09/2020 (di seguito anche il "Piano"), anche in relazione alla *overperformance* che sta contrassegnando la vendita dei prodotti "SanificaAriaBeghelli";
- alle disponibilità liquide e linee di affidamento detenute dal Gruppo, anche nella prospettiva della cessione dell'immobile di Crespellano, che consentono di mantenere un appropriato equilibrio

finanziario, idoneo a far fronte ai pagamenti delle rate dei finanziamenti a medio e lungo termine in scadenza negli anni 2021 e 2022;

ritengono non significative le incertezze riferite alla capacità della Società e del Gruppo di continuare ad operare nel prevedibile futuro. In particolare, con riferimento all'incertezza legata alla vendita del complesso immobiliare di Crespellano che genera un flusso di cassa in entrata significativo e tale da ripristinare un livello di indebitamento finanziario maggiormente in linea con la capacità del Gruppo di generare flussi di cassa operativi, si precisa che anche qualora tale cessione si dovesse manifestare in tempi diversi da quelli previsti, il Gruppo sarebbe comunque in grado di rispettare i covenants previsti nei principali finanziamenti in essere.

Pertanto, gli Amministratori ritengono appropriato il presupposto della continuità aziendale con il quale hanno redatto il presente bilancio consolidato semestrale.

Cambiamenti di principi contabili

a) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2021

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2021.

In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato, alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari quale l'IBOR, il documento "Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2" che contiene emendamenti ai seguenti standard:

- IFRS 9 Financial Instruments;
- IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement;
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures;
- IFRS 4 Insurance Contracts;
- IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche sono entrate in vigore il 1° gennaio 2021. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

b) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo al 30 giugno 2021

In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:

- Amendments to IFRS 3 Business Combinations: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio.
- Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment: le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali dell'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
- Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).

- Annual Improvements 2018-2020: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tali emendamenti.

c) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current". Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati "Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2" e "Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8". Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questi emendamenti sul bilancio consolidato del Gruppo.
- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction". Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente nuovi principi, interpretazioni o modifiche che sono stati emessi, ma non ancora in vigore.

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 2021 sono conformi a quelli adottati nel precedente bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020 ad eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie e dei principi in vigore dal 1° gennaio 2021 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 2021 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 2021 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 2020.

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 2021. 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	30/06/2021	31/12/2020	Livello Gerarchia
Strumenti finanziari derivati	360	66	2
Partecipazioni	134	134	3
Attività finanziarie correnti e non	875	874	3
Totale Attività	1.369	1.074	

Euro/migliaia	30/06/2021	31/12/2020	Livello Gerarchia
Strumenti finanziari derivati	81	283	2
Totale Passività	81	283	

Per ulteriori informazioni si rinvia alle Note Illustrative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020.

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 2021 non è variata rispetto al 31 dicembre 2020 ed al 30 giugno 2020.

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 30/06/2021	Società che detiene la partecipazione	Titolo di Possesso	Valore Partecipaz. 30/06/2021	Valore Partecipaz. 31/12/2020
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 consolidata 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 2020, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 25 Marzo 2021, 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;
- una società a controllo congiunto che gestisce un impianto fotovoltaico ed è valutata 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	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
A-50 / A-90 / A-100 / A-110	Crediti vs società correlate	161	161	0
	<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	-2.364	-2.641	277
	<i>Incidenza % sul totale delle passività</i>	<i>-1,7%</i>	<i>-1,9%</i>	
	Totale netto	-2.203	-2.480	277
	Descrizione	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
IS-10 - IS-15- IS-40	Ricavi vs società correlate	16	6	10
	<i>Incidenza % sul totale ricavi</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	
IS-20-IS-30-IS-45	Costi vs società correlate	-1.556	-1.306	-250
	<i>Incidenza % sul totale costi</i>	<i>2,7%</i>	<i>4,5%</i>	
	Totale netto	-1.540	-1.300	-240

Qui di seguito il dettaglio relativo alle transazioni effettuate nel corso del primo semestre 2021:

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
A-90	Crediti commerciali	Società correlate (*)	153	0%	Crediti commerciali
A-90	Crediti commerciali	Azionisti di riferimento	8	0%	Crediti commerciali
Totale attività			161	0%	

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
P-10	Finanziamenti a lungo termine	Azionisti di riferimento	188	1%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-10	Finanziamenti a lungo termine	Società correlate (*)	825	2%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-60	Finanziamenti a breve termine	Azionisti di riferimento	160	1%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-60	Finanziamenti a breve termine	Società correlate (*)	349	1%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-90	Debiti commerciali	Società correlate (*)	398	1%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Azionisti di riferimento	7	0%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Amministratori e Organi di controllo	215	1%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Altre parti correlate (**)	222	1%	Debiti per prestazioni
Totale passività			2.364	2%	

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
IS-10	Ricavi di vendita	Società correlate (*)	15	0%	Vendite beni/servizi
IS-40	Ricavi finanziari	Società correlate (*)	1	1%	Proventi finanziari
Totale ricavi			16	0%	

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
IS-20	Acquisti e variazioni rim.ze Mat. Prime	Società correlate (*)	181	1%	Acquisti beni/servizi
IS-30	Altri costi operativi	Amministratori e Organi di controllo	980	5%	Compensi
IS-30	Altri costi operativi	Azionisti di riferimento	29	0%	Costi accessori agli affitti
IS-30	Altri costi operativi	Altre parti correlate (**)	8	0%	Consulenze amm.ve
IS-30	Altri costi operativi	Società correlate (*)	20	0%	Consulenze amm.ve
IS-30	Altri costi operativi	Società correlate (*)	188	1%	Prestazioni di Servizi
IS-30	Altri costi operativi	Altre parti correlate (**)	121	1%	Consulenze fiscali-amm.ve
IS-45	Oneri finanziari	Azionisti di riferimento	7	-1%	Interessi per leasing operativi
IS-45	Oneri finanziari	Società correlate (*)	22	-2%	Interessi per leasing operativi
Totale costi			1.556	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 prestati da una società correlata in occasione di eventi promozionali riservati alla clientela;
- ha acquistato beni da una società correlata da destinare alla 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 2021 pari ad Euro/migliaia 1.522.

I compensi percepiti dall'organo amministrativo e di controllo, nonché dai "Dirigenti con Responsabilità strategiche", sono riportati nella "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti per l'esercizio 2020" approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 25 Marzo 2021.

“Impairment test” sui principali assets iscritti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021

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 2021 era inferiore rispetto al patrimonio netto contabile consolidato:

Descrizione	30/06/2021	09/09/2021
Nr azioni	200.000.000	200.000.000
Prezzo Borsa Euro (Euro)	0,363	0,414
Capitalizzazione Società (Euro/migliaia)	72.600	82.800
Patrimonio netto Consolidato (Euro/migliaia)	86.474	86.474
Differenze (Euro/migliaia)	-13.874	-3.674

Il management del Gruppo, 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 25,2%), 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 che:

- il corso del titolo al 30 giugno 2021 ed al 9 settembre 2021 ha registrato un significativo incremento rispetto alla quotazione al 31 dicembre 2020;
- i risultati rilevati nel corso del primo semestre 2021 sono risultati migliorativi sotto il profilo economico e finanziario, sia rispetto ai consuntivi dei periodi precedenti che rispetto al budget al 30 giugno 2021;
- le previsioni confermano un *trend* positivo dei ricavi e dei margini anche nei prossimi 12 mesi;
- risultano confermate le azioni di dismissione degli *asset* ritenuti non strategici, tra cui:
 - il complesso immobiliare di Crespellano;
 - un terreno edificabile, adiacente alla sede direzionale della Capogruppo.

hanno confermato gli obiettivi fissati all'interno del budget del Piano 2020-2024 già approvato dagli Amministratori in data 28 settembre 2020 ed utilizzato per effettuare i "tests di impairment" al 31 dicembre 2020 e non hanno ravvisato eventi (cosiddetti "*trigger events*") sintomatici di potenziali e significative variazioni di valore delle attività non correnti.

Non si può tuttavia escludere che un peggioramento del quadro economico, generato da un peggioramento della situazione sanitaria, possa determinare *performance* negative del Gruppo rispetto ai fondamentali inclusi nel Budget e Piano Rivisti tali da determinare ulteriori rettifiche al valore contabile di determinate attività non correnti rispetto a quelle rilevate alla data del 30 giugno 2021.

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) e ad accertare che non ci fossero passività/perdite di valore certe o probabili superiori rispetto a quelle rilevate alla data del 30 giugno 2021.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

A-10 Immobilizzazioni materiali

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali nel corso del I semestre 2021:

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Investimenti	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2021
Terreni industriali	15.523	0	0	0	15.523
Fabbricati Industriali	28.382	13	-1.732	296	26.959
Impianti e macchinari	46.730	383	-572	544	47.085
Attrezzature ind.li e comm.li	49.799	274	-504	300	49.869
Altri beni	9.857	79	-20	196	10.112
Immob. In corso e acconti	6.017	295	-186	82	6.208
Totale costo storico	156.308	1.044	-3.014	1.418	155.756

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Ammortam. Svalutazioni	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2021
Terreni industriali	7.574	0	0	0	7.574
Fabbricati Industriali	15.331	375	-584	185	15.307
Impianti e macchinari	43.124	247	-481	473	43.363
Attrezzature ind.li e comm.li	47.413	329	-326	193	47.609
Altri beni	9.205	102	-18	88	9.377
Immob. In corso e acconti	1.864	58	0	0	1.922
Totale fondo amm.to	124.511	1.111	-1.409	939	125.152

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Invest. netti	Ammortam. Svalutazioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2021
Terreni industriali	7.949	0	0	0	7.949
Fabbricati Industriali	13.051	-1.135	-375	111	11.652
Impianti e macchinari	3.606	292	-247	71	3.722
Attrezzature ind.li e comm.li	2.386	96	-329	107	2.260
Altri beni	652	77	-102	108	735
Immob. In corso e acconti	4.152	109	-58	82	4.285
Totale netto	31.796	-561	-1.111	479	30.603

La colonna "Dismissioni" riflette gli effetti derivanti dalla cessione dell'immobile di proprietà della società controllata Beghelli North America ritenuto non più strategico per il business nel mercato americano. L'operazione ha determinato un impatto positivo "non ricorrente" sul Totale Indebitamento Finanziario al 30 giugno 2021 per Euro/migliaia 2.430 ed un provento straordinario pari a Euro/migliaia 1.269 (classificato all'interno della voce IS-15); gli effetti fiscali, pari ad Euro/migliaia 316 (classificati come oneri non ricorrenti all'interno della voce IS-55), non hanno ancora avuto un impatto sul Totale Indebitamento Finanziario al 30 giugno 2021.

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

Non sono state rilevate “svalutazioni” nel corso del I semestre 2021; gli ammortamenti riflettono il fisiologico deperimento tecnico degli investimenti.

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

I principali valori iscritti all'interno delle voci “Terreni e Fabbricati” erano stati allineati al 31 dicembre 2020 ai valori risultanti dalle perizie predisposte da esperti indipendenti.

A-20 Immobilizzazioni immateriali

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali nel corso del I semestre 2021:

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Incrementi	Variaz. Area	Ammortamenti svalutazione	Altri Movimenti	Saldo al 30/06/2021
Avviamento	6.721	0	0	0	0	6.721
Costi di sviluppo	7.297	1.654	0	-1.553	196	7.594
Diritti brevetti industriali	284	31	0	-30	-1	284
Concessioni e licenze	396	80	0	-95	25	406
Altre	0	0	0	-3	-11	-14
Immobilizz. in corso	142	4	0	0	-141	5
Totale	14.840	1.769	0	-1.681	68	14.996

Il saldo residuo al 30 giugno 2021 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 2021 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 1.654 in buona parte riconducibili allo sviluppo della famiglia di prodotti “SanificaAria” ed allo sviluppo ed estensione delle applicazioni di sanificazione anche all'interno dei prodotti appartenenti alle divisioni dell'emergenza e dell'illuminazione.

Il valore d'uso è stato valutato, in occasione della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2020, attualizzando i flussi finanziari relativi alla CGU di riferimento per un periodo di 5 anni ritenuto rappresentativo della “vita utile” delle attività di sviluppo. Tali flussi sono stati estratti dalle previsioni relative al periodo 2021-2024 risultanti dalle previsioni di Piano approvate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 28 settembre 2020, che riflettono tassi di crescita allineati a quelli di settore e che sono stati ridimensionati rispetto agli obiettivi commerciali definiti nel precedente budget approvato in data antecedente alla diffusione della pandemia da Covid-19. Gli Amministratori, tenuto conto dell'andamento dei risultati consuntivati al 30 giugno 2021, non hanno ravvisato la presenza di indicatori e/o eventi (cosiddetti “*Trigger events*”) tali da determinare una variazione potenziale e significativa del valore d'uso.

La voce “Diritti brevetti industriali” è costituita prevalentemente dai costi sostenuti per la registrazione di brevetti realizzati per la produzione di prodotti con un elevato contenuto tecnologico innovativo.

La voce “Concessioni” include il valore netto contabile relativo agli oneri sostenuti per l'acquisizione di nuove licenze e per lo sviluppo e potenziamento dei sistemi informativi utilizzati dalle società del Gruppo.

A-30 Immobilizzazioni materiali non strumentali

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali non strumentali nel corso del I semestre 2021:

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Investimenti 2021	Dismissioni	Altri Movim	Saldo al 30/06/2021
Terreni	2.139				2.139
Fabbricati	824	4			828
Totale costo storico	2.963	4			2.967

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Ammort.ti 2021	Dismissioni	Altri Movim	Saldo al 30/06/2021
Terreni	1.932				1.932
Fabbricati	539	18		1	558
Totale fondo amm.to	2.471	18		1	2.490

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Investimenti netti	Ammort.ti	Altri Movim	Saldo al 30/06/2021
Terreni	207				207
Fabbricati	285	4	-18	-1	270
Totale netto	492	4	-18	-1	477

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 2021;
- 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 2021, 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 31/12/2020	Invest. 2021	Dismissioni	Variaz. Area	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2021
Terreni industriali	5.349				173	5.522
Fabbricati Industriali	7.741	20			70	7.831
Attrezzature ind.li e comm.li	156				-3	153
Altri beni	2.063	210			-17	2.256
Immob. In corso e acconti						
Totale costo storico	15.309	230			223	15.762

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Ammortam. Svalutazioni	Dismissioni	Variaz. Area	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2021
Terreni industriali	1.128	31				1.159
Fabbricati Industriali	4.394	773			107	5.274
Attrezzature ind.li e comm.li	81	20				101
Altri beni	1.272	237			15	1.524
Totale fondo amm.to	6.875	1.061			122	8.058

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Invest. netti	Ammortam. Svalutazioni	Variaz. Area	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2021
Terreni industriali	4.221		-31		173	4.363
Fabbricati Industriali	3.347	20	-773		-37	2.557
Attrezzature ind.li e comm.li	75		-20		-3	52
Altri beni	791	210	-237		-32	732
Totale netto	8.434	230	-1.061		101	7.704

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 al diritto d'uso 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.

Il saldo al 30 giugno 2021 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	30/06/2021	31/12/2020
Imprese a controllo congiunto	95	95
Altre imprese	39	39
Totale	134	134

La voce "Imprese a controllo congiunto" include per Euro/migliaia 94 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	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Crediti finanziari Progetto Un Mondo di Luce	25.966	28.386	-2.420
Conto corrente vincolato	1.328	1.257	71
Totale	27.294	29.643	-2.349
Fondo svalutazione crediti Un Mondo di Luce	-13.933	-14.225	292
Crediti finanziari ed altre attività	13.361	15.418	-2.057

Il “Conto Corrente Vincolato” è costituito 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).

La variazione della voce “Crediti finanziari Un Mondo di Luce”, negativa per Euro/migliaia 2.420 rappresenta l’effetto netto tra:

- l’incremento, pari ad Euro/migliaia 452, 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;
- alla riclassifica, all’interno della voce A-100 “Quota corrente Crediti Finanziari Un Mondo di Luce”, per Euro/migliaia 996 dei crediti ceduti pro-soluto in data 30 giugno 2021 e non ancora liquidati dal Factor alla data della presente Relazione;
- allo stralcio di posizioni in contenzioso, già coperte dal fondo, per Euro/migliaia 825;
- la riduzione, pari ad Euro/migliaia 1.051, 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 2021 pari a Euro/migliaia 13.933, la cui movimentazione è riportata nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2020	Accant.to	Utilizzi	Altri movimenti	30/06/2021
Fondo svalutazione crediti	-14.225	-600	825	67	-13.933

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 2020.

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 2021:

In Migliaia di Euro	31/12/2020	Accanton.to	Utilizzo	(Svalutazioni) Ripristini di valore	Altri movimenti	30/06/2021
Perdite pregresse	6.252	0	-386	0	3	5.869
Svalutazione Attività e Fondi rischi ed oneri	6.929	430	-227		14	7.146
Progetto "Un Mondo di Luce"	-1.299	0	160			-1.139
Altre differenze temporanee nette	3.129	34	-245	0	31	2.949
Valut. al "fair value as deemed cost" terreni e fabbricati	-5.729	-59	19		-4	-5.773
Attività nette per imposte anticipate	9.282	405	-679	0	44	9.052

Si precisa che il totale delle perdite fiscali pregresse riportabili a nuovo dalle società italiane ammonta a circa Euro/milioni 66,2 equivalenti ad un potenziale credito di imposta (calcolato sulla base dell'aliquota in vigore pari al 24%) di circa Euro/milioni 15,9 (iscritte per Euro/milioni 5,7 all'interno del bilancio consolidato al 30 giugno 2021 a seguito dei risultati dei "tests di "Impairment" effettuati in relazione alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2020). La riduzione rilevata nel corso del I semestre 2021 è riconducibile agli imponibili fiscali realizzati dalle società italiane risultati superiori alle attese; per tale motivo gli Amministratori non hanno identificato eventi sintomatici di perdite di valore ulteriori rispetto a quelle già rilevate nel corso dei precedenti esercizi.

L'incremento rilevato all'interno della voce "Svalutazione attività e Fondi rischi e oneri" è prevalentemente riconducibile all'effetto fiscale differito associato agli accantonamenti operati sul fondo svalutazione magazzino; l'utilizzo è prevalentemente collegato alla rilevazione di oneri divenuti fiscalmente certi e deducibili nel corso del 1 semestre 2021.

La categoria "Altre differenze temporanee nette" 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 2020.

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	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Ratei attivi e risconti attivi	505	262	243
Acconti a fornitori	2.565	4.701	-2.136
Crediti non finanziari Un Mondo di Luce	1.086	1.144	-58
Altri crediti non correnti	2.614	2.641	-27
Totale	6.770	8.748	-1.978
Fondo svalutazione crediti	-25	-56	31
Altri Crediti ed attività non correnti	6.745	8.692	-1.947

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 2020 è attribuibile:

- alla campagna pubblicitaria realizzata nel corso del primo semestre 2021 che ha determinato una riduzione del valore dell'acconto per un importo pari a Euro/migliaia 3.264

in parte compensata:

- da una riclassifica, per Euro/migliaia 711, operata dalla voce A-110 per riflettere la tempistica di realizzazione dell'investimento programmata lungo l'arco di piano (2021-2024)
- dalla riduzione, per Euro/migliaia 417, del valore residuo della componente finanziaria implicita rilevata nel corso dei precedenti esercizi per riflettere l'assorbimento atteso nel medio-lungo periodo di tale credito (al 30 giugno 2021 il valore residuo di tale componente è pari ad Euro/migliaia 179).

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 attualizzato ancora da incassare del livello di risparmio energetico atteso tramite il consolidamento del Progetto “Un Mondo di Luce” nel corso degli anni successivi.

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 2021:

Descrizione	31/12/2020	Accant.to	Utilizzi	30/06/2021
Fondo svalutazione crediti UMDL	-56		31	-25

A-80 Rimanenze

La composizione è la seguente:

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	27.713	24.876	2.837
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	8.020	6.894	1.126
Prodotti finiti e merci	37.890	34.368	3.522
Diritto di recupero prodotti	546	546	0
Rimanenze lorde	74.169	66.684	7.485
<i>Fondo svalutazione</i>	<i>-17.795</i>	<i>-16.928</i>	<i>-867</i>
Rimanenze nette	56.374	49.756	6.618

Il valore delle scorte ha registrato un andamento in incremento rispetto al precedente esercizio, principalmente a seguito della decisione di incrementare il livello minimo delle scorte di sicurezza delle divisioni dell'illuminazione, con l'obiettivo di ridurre i tempi di reazione alla domanda della clientela, e dei prodotti “SanificaAria” in previsione di una crescente domanda ed interesse da parte degli operatori del mercato.

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 17.795 (Euro/migliaia 16.928 al 31 dicembre 2020) 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	31/12/2020	Accant.to	Utilizzi	Altri movimenti	30/06/2021
Fondo svalutazione magazzino	16.928	1.087	-263	43	17.795

L'utilizzo del fondo svalutazione è prevalentemente riconducibile alla rottamazione e dismissione, realizzata nel corso del semestre, di prodotti obsoleti già svalutati nel corso dei precedenti esercizi.

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	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Clienti Italia	20.420	18.111	2.309
Clienti Paesi UE	6.097	5.225	872
Clienti Paesi Extra-UE	12.179	11.818	361
Crediti commerciali verso società correlate	161	161	0
Crediti commerciali lordi	38.857	35.315	3.542
Fondo svalutazione crediti	-2.639	-2.390	-249
Crediti commerciali netti	36.218	32.925	3.293

L'incremento dei crediti commerciali è in gran parte riconducibile ai maggiori volumi di vendita realizzati nel corso del terzo bimestre 2021 rispetto al quarto bimestre 2020 e ad un minor ricorso, in proporzione ai volumi realizzati rispetto al 2020, ad operazioni di cessione pro soluto dei crediti.

I crediti commerciali netti sono esposti al netto del fondo svalutazione, pari a Euro/migliaia 2.639 al 30 giugno 2021. La movimentazione del fondo avvenuta nel corso del semestre è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/2020	Accant.to	Utilizzi	Altri mov.	30/06/2021
Fondo svalutazione crediti	2.390	313	-76	12	2.639

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	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Quota corrente Crediti finanziari "Un Mondo di Luce"	2.793	1.632	1.161
Attività finanziarie	875	874	1
Altri crediti finanziari verso terzi	3	0	3
Totale	3.671	2.506	1.165

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".

L'incremento della voce "Quota corrente Crediti Finanziari Un Mondo di Luce" è prevalentemente dovuto alla cessione pro soluto dei crediti UMDL perfezionata al 30 giugno 2021, ma liquidata finanziariamente nei primi giorni del mese di luglio (si vedano anche commenti al Paragrafo A-50).

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	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Crediti per IVA	866	1.217	-351
Altri crediti fiscali	460	304	156
Crediti fiscali correnti	1.326	1.521	-195
Ratei/Risconti attivi	843	598	245
Ratei e risconti correnti	843	598	245
Acconti a fornitori	4.414	5.172	-758
Crediti vs dipendenti	42	28	14
Crediti vs agenti	219	267	-48
Crediti vs istituti di previdenza	60	161	-101
Altre attività e crediti	894	3.837	-2.943
Altre Attività e Crediti correnti	5.629	9.465	-3.836
Totale	7.798	11.584	-3.786

La voce "Altri crediti fiscali" al 30 giugno 2021 include:

- per Euro/migliaia 281 il credito di imposta per le attività di ricerca, sviluppo ed innovazione introdotto per il triennio 2020-2022 calcolato in ottemperanza alle agevolazioni introdotte dalla legge nr 160 del 27 dicembre 2019;
- per Euro/migliaia 122 il credito di imposta per gli investimenti pubblicitari incrementali, sostenuti nel corso del 2020 dalla Capogruppo, su quotidiani, periodici e sulle emittenti televisive e radiofoniche locali, istituito dall'articolo 57- bis del decreto-legge 24 aprile 2017, n. 50.

La variazione della voce "Acconti a fornitori", rispetto al saldo al 31 dicembre 2020, è attribuibile alla riclassifica per Euro/migliaia 711, già commentata al Paragrafo A-70. Tale voce include anticipi per prestazioni pubblicitarie da eseguire per un valore residuo al 30 giugno 2021 pari a Euro/migliaia 2.553.

La voce "Altre attività e crediti" al 30 giugno 2021 è composta principalmente:

- per un importo pari a Euro/migliaia 645 (al 31 dicembre 2020 pari ad Euro/migliaia 696), dalla quota riconducibile all'Iva ricompresa all'interno del credito finanziario concesso ai clienti UMDL;

- per la quota residua da crediti per contributi in conto esercizio e da altri crediti di natura operativa non strettamente riconducibili alla gestione caratteristica di vendita.

La riduzione di tale voce è attribuibile:

- per Euro/migliaia 2.068 all'incasso, avvenuto nel corso del I semestre 2021, del corrispettivo residuo relativo alla cessione della partecipazione in Beghelli Canada;
- per Euro/migliaia 326 all'incasso avvenuto nel corso del I semestre 2021, del corrispettivo residuo relativo alla cessione dei lotti di terreno di proprietà della Beghelli Innovation China.

A-115 Crediti per imposte

Tale voce pari a Euro/migliaia 244 (Euro/migliaia 263 al 31 dicembre 2020), 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 (*)	30/06/2021	Nominale (*)	31/12/2020	Variazione
Derivati sui cambi	Usd/000	-8.756	97	1.064	53	44
Derivati sui cambi	Mxn/000	6.645	-9	64.083	0	-9
Derivati sui cambi	Huf/000	264.526	0	0	0	0
Derivati sui cambi	Rmb/000	-180.110	275	0	0	275
Derivati sui cambi	Czk/000	-111.672	-5	-65.590	4	-9
Derivati sui cambi	Pln/000	3.526	2	2.503	9	-8
Strumenti derivati attivi			360		66	294

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

Descrizione	Valuta	Nominale	30/06/2021	Nominale	31/12/2020	Variaz.
Derivati sui tassi di interesse	Euro/000	7.536	76	8.152	150	-74
Derivati sui cambi (*)	Usd/000	-334	0	-3.959	56	-56
Derivati sui cambi (*)	Huf/000	-8.000	0	80.000	0	0
Derivati sui cambi (*)	Rmb/000	540	0	-89.895	67	-67
Derivati sui cambi (*)	Cad/000			3.231	9	-9
Derivati sui cambi (*)	Pln/000	-330	0	9.410	1	-1
Derivati sui cambi (*)	JPY/000	-42.700	3			3
Derivati sui cambi (*)	Mxn/000	6.645	2			2
Strumenti derivati passivi			81		283	-202

(*) 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 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi bancari e postali	21.325	18.037	3.288
Denaro e altri valori in cassa	45	46	-1
Disponibilità liquide	21.370	18.083	3.287
Scoperti di conto corrente (P-60)	-16.331	-15.292	-1.039
Disponibilità liquide nette	5.039	2.791	2.248

Si precisa che la Capogruppo Beghelli S.p.A. 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 gestione della 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 del Totale Indebitamento Finanziario, si rinvia al Paragrafo 2.4 della Relazione sulla Gestione.

A-225 Attività destinate alla vendita

Il saldo al 30 giugno 2021, invariato rispetto al 31 dicembre 2020, include il valore del terreno non strumentale adiacente allo stabilimento di Montevoglio e del compendio immobiliare di Crespellano. Per ulteriori commenti si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

E-10 Patrimonio Netto

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

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020
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	3.192	1.734
Riserva cash flow hedge	-8	-19
Riserva las 19	-1.165	-1.254
Riserva legale	2.000	2.000
Altre Riserve e Utile (perdite) a nuovo	23.446	32.383
Totale riserve e utili a nuovo	27.465	34.844
Utile/(Perdita) di periodo di pertinenza dei Soci della Controllante	2.222	-8.937
Patrimonio netto di pertinenza dei Soci della Controllante	86.411	82.631
Riserve terzi	-47	181
Utili - (Perdita) terzi	110	-228
Patrimonio netto terzi	63	-47
Patrimonio netto consolidato	86.474	82.584

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. L'incremento, rispetto al 31 dicembre 2020, è attribuibile all'apprezzamento delle valute utilizzate per il consolidamento delle società operanti in Cina, Repubblica Ceca e Stati Uniti.

P-10 Indebitamento finanziario non corrente

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

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Mutui e finanziamenti bancari	27.385	8.897	18.488
Debiti finanziari vs società di leasing	6.249	41	6.208
Passività finanziarie per leasing Operativo	1.302	1.546	-244
Passività finanziarie per leasing Operativo vs parti correlate	1.013	1.187	-174
Altri debiti finanziati	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	35.949	11.671	24.278

Come già commentato nei Paragrafi relativi alla "Continuità aziendale" ed agli "Eventi Successivi" del fascicolo di Bilancio al 31 dicembre 2020, i debiti finanziari a medio-lungo termine al 31 dicembre 2020 erano stati riclassificati, per un importo pari a Euro/migliaia 31.597, 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 aveva ricevuto nel mese di marzo 2021, con riferimento alla data del 31 dicembre 2020, le deroghe da parte delle banche finanziatrici al vincolo finanziario contrattualmente superato. Per tale motivo, i debiti finanziari al 30 giugno 2021 sono stati riclassificati in base alla durata originaria del piano di ammortamento finanziario.

La voce "Mutui e Finanziamenti" include per Euro/milioni 7,4 (di cui euro/milioni 6,8 ricevuti dalla Capogruppo) la componente a medio-lungo termine dei finanziamenti ottenuti sulla base delle disposizioni previste dal Decreto-legge nr 23/2020.

La voce "Mutui e Finanziamenti" include finanziamenti agevolati, ad un tasso medio agevolato pari allo 0,71%, per un valore nominale iniziale pari a Euro/migliaia 4.379 (di cui Euro/migliaia 1.701 erogati nel corso del corrente semestre) dal Ministero delle Attività produttive. La valutazione al "*fair value*" del valore dei finanziamenti (al 30 giugno 2021 il "*fair value*" del debito da rimborsare è pari a Euro/migliaia 4.206, di cui Euro/migliaia 2.859 iscritto all'interno dei finanziamenti a medio-lungo termine e la quota residua all'interno della voce P-60 Finanziamenti a breve termine) 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 "Totale Indebitamento Finanziario".

P-30 Trattamento Fine Rapporto

La movimentazione intervenuta nel semestre è riportata nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2020	Variazione	Anticipi/Utilizzo	Altri	30/06/2021
Trattamento fine Rapporto	7.009	-63	-77	1	6.870
Totale	7.009	-63	-77	1	6.870

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

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

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Service Cost	62	139	72
Interest Cost	8	55	18
(Utili)/Perdite Attuariali	-133	33	10
Totale Variazione	-63	227	100

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

Ipotesi	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Tasso annuo tecnico di attualizzazione (Italia)	0,79%	0,34%	0,74%
Tasso annuo tecnico di attualizzazione (Estero)	0,71%	0,71%	0,86%
Tasso annuo inflazione	0,8%	0,80%	1,20%
Tasso annuo di rotazione	<8,0%	2,0-8,0%	<8,0%
Frequenza anticipazione TFR	1,5-3,0%	1,5-3,0%	1,5-3,0%
Tasso annuo crescita retribuzione (*)	1,00%	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 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	31/12/2020	Accanton.to	Utilizzo	Altri movim.	30/06/2021
Fondo indennità suppl. clientela	2.429	75	-92	0	2.412
Fondo garanzia prodotti	415	0	0	0	415
Altri fondi	1.122	78	0	1	1.201
Fondi rischi	3.966	153	-92	1	4.028

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, devono 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 2021 pari ad Euro/migliaia 1.201, riflette:

- per Euro/migliaia 1.102 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. Tale fondo si è incrementato di Euro/migliaia 68 a seguito della sottoscrizione dell'operazione di cessione pro-soluto dei crediti finanziari perfezionata nel corso del corrente semestre;
- altri fondi minori per la quota residuale.

P-50 Altri debiti/passività a lungo termine

Il saldo di tale voce è così dettagliato:

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Risconto canoni affitto	212	223	-11
Risconto Contributi	148	195	-47
Altri minori	132	144	-12
Altre passività a medio lungo	492	562	-70

La voce “risconto canoni affitto”, al 30 giugno 2021 pari a Euro/migliaia 212, è relativa al risconto dei canoni, di competenza degli esercizi successivi, riferiti al lastrico solare dato in affitto alla società a controllo congiunto Ergyca 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 prevalentemente relativa al risconto dei contributi di competenza degli esercizi successivi iscritti per effetto del credito di imposta riconosciuto sul 50% degli investimenti incrementali in Ricerca e Sviluppo realizzati nel corso del 2019 e precedenti esercizi (Legge di Stabilità 2015 - DI n. 190/2014) e, in misura variabile (dal 6% al 12%) sugli investimenti in attività di ricerca, sviluppo ed innovazione sostenuti nel corso del 2020 (legge nr 160 del 27 dicembre 2019).

La riduzione è attribuibile alla rilevazione a conto economico dei contributi di competenza del periodo.

P-60 Indebitamento finanziario corrente

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

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Scoperti di conto corrente, conto anticipi ed altri debiti finanziari	16.331	15.292	1.039
Mutui e finanziamenti bancari	11.725	37.674	-25.949
Debiti finanziari vs altri finanziatori	833	7.176	-6.343
Passività finanziarie per leasing Operativo	1.607	1.934	-327
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>509</i>	<i>539</i>	<i>-30</i>
Altri debiti finanziari	1.433	1.235	198
Indebitamento finanziario corrente	31.929	63.311	-31.382

La voce “Mutui e Finanziamenti” include per Euro/milioni 1,2 (di cui euro/milioni 1,0 ricevuti dalla Capogruppo) la componente a medio-lungo termine dei finanziamenti ottenuti sulla base delle disposizioni previste dal Decreto-legge nr 23/2020.

Le voci “Mutui e Finanziamenti bancari” e “Parte Corrente Debiti vs altri finanziatori” al 31 dicembre 2020 includevano la riclassifica delle posizioni a medio-lungo termine per importi rispettivamente pari ad Euro/migliaia 24.924 ed Euro/migliaia 6.673 (in totale Euro/migliaia 31.597), operata a seguito del mancato rispetto alla data di chiusura dell'esercizio di uno dei due “covenants contrattualmente definiti (per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo P-10).

I debiti verso le banche a breve termine includono, oltre alla quota a breve dei mutui e finanziamenti, rapporti di conto corrente per operazioni finanziarie ed autoliquidanti.

La voce “Passività finanziarie per leasing operativo” (verso terzi e Parti correlate) è stata iscritta a seguito dell'applicazione del principio Ifrs 16 “Lease”.

Il saldo della voce “Altri debiti finanziari” è riconducibile per Euro/migliaia 1.085 (Euro/migliaia 714 al 31 dicembre 2020) ad un anticipo finanziario sui contratti UMDL, inclusi all'interno del perimetro di cessione pro-soluto, ma relativi a crediti non ancora rilevati alla data di chiusura dell'esercizio.

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. L'incremento del saldo (al 30 giugno 2021 di Euro/migliaia 1.449), pari ad Euro/Migliaia 292, è dovuto alla maggiore redditività espressa dalle società del Gruppo e dalle imposte maturate, ma non ancora liquidate alla data di chiusura, sulla plusvalenza derivante dalla cessione dell'immobile di proprietà della società Beghelli North America.

P-80 Fondi rischi a breve termine

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

Descrizione	31/12/2020	Accanton.to	Utilizzo	Altri movim.	30/06/2021
Fondo garanzia prodotti	545	9	-3	8	559
Altri fondi	723	629	-175	20	1.197
Fondi rischi correnti	1.268	638	-178	28	1.756

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

Il saldo al 30 giugno 2021 della voce “Altri Fondi” include:

- per Euro/migliaia 543, 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 (30 settembre 2021);
- per Euro/migliaia 629 accantonamenti non ricorrenti effettuati a fronte di un potenziale contenzioso con la Pubblica Amministrazione in relazione al rischio di restituzione da parte di una società estera di contributi a fondo perduto ricevuti e registrati nel corso del precedente esercizio;
- altri fondi minori per Euro/migliaia 25.

L'utilizzo, nel semestre pari ad Euro/migliaia 175, è dovuto

- per Euro/migliaia 124 al sostenimento dei costi iniziali collegati alle operazioni di ripristino e smantellamento;
- per Euro/migliaia 33 al rilascio del fondo costituito nel corso dei precedenti esercizi a seguito della risoluzione del contenzioso di carattere fiscale aperto dall'Agenzia delle Entrate sui prezzi di trasferimento applicati nel 2010 con riferimento agli acquisti dalla controllata Beghelli China.

P-90 Debiti commerciali

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

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso fornitori Italia	20.906	16.616	4.290
Debiti verso fornitori paesi UE	2.531	2.425	106
Debiti verso fornitori paesi Extra UE	18.690	15.805	2.885
Debiti verso parti correlate	842	915	-73
Debiti verso fornitori	42.969	35.761	7.208

La variazione dei debiti commerciali è attribuibile in gran parte ad un incremento dello scaduto operativo e in minor misura ad una diversa dinamica temporale, in incremento, degli acquisti perfezionati nell'ultimo trimestre del primo semestre 2021 rispetto al corrispondente esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ed alla variazione dei tassi di cambio di fine periodo (in generale apprezzamento rispetto al cambio al 31 dicembre 2020), utilizzati per la conversione in euro dei debiti espressi dalle società estere.

Il saldo al 30 giugno 2021 include debiti scaduti per Euro/milioni 14,2 (Euro/milioni 9,9 al 31 dicembre 2020), di cui Euro/milioni 8,7 rientranti nella normale operatività dei pagamenti (Euro/milioni 5,1 al 31 dicembre 2020), Euro/Milioni 4,4 oltre i 30 giorni (Euro/milioni 4,2 al 31 dicembre 2020) ed Euro/milioni 1,1 Euro/milioni 0,6 al 31 dicembre 2020) 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	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti IVA	1.008	225	783
Ritenute d'acconto	611	1.027	-416
Altri debiti vs Erario	80	67	13
Altri debiti e passività	1.699	1.319	380

La dinamica della voce "Debiti Iva" è prevalentemente riconducibile ad un incremento dei volumi di vendita.

La voce ritenute d'acconto include prevalentemente ritenute operate ai dipendenti e/o professionisti nei termini previsti dalla legge. La riduzione è riconducibile agli effetti finanziari collegati al pagamento della tredicesima da parte delle società operanti in Italia nel mese di dicembre.

P-110 Altri debiti e passività correnti

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Ratei e risconti passivi	637	429	208
Premi di fine anno	6.023	6.323	-300
Acconti da clienti	1.811	2.536	-725
Debiti vs dipendenti	3.759	2.745	1.014
Debiti vs agenti	402	404	-2
Debiti vs istituti previdenza sociale	1.395	1.502	-107
Passività per rimborsi futuri	859	859	0
Altri debiti e passività	811	868	-57
Altri debiti e passività	15.697	15.666	31

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 2021 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 2021 liquidate nel mese successivo e dagli accantonamenti per ferie non godute (saldo finale in incremento rispetto al 31 dicembre 2020), per la tredicesima mensilità (al contrario già interamente liquidata al 31 dicembre 2020) 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 2021 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.

Totale Indebitamento Finanziario

La tabella seguente riepiloga per scadenza e natura il saldo netto del Totale Indebitamento Finanziario:

Descrizione	Rif. area	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi bancari e postali	A-140	21.325	18.037	3.288
Denaro e altri valori in cassa	A-140	45	46	-1
Disponibilità liquide (A)		21.370	18.083	3.287
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide (B)	A-140	0	0	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	A-100	875	874	1
Crediti finanziari a breve	A-100	2.796	1.632	1.164
Altre attività finanziarie correnti (C)		3.671	2.506	1.165
Liquidità D = A+B+C		25.041	20.589	4.452
Derivati (valore netto)	A-130/ P-70	279	-217	496
Scoperti di conto corrente, conto anticipi ed altri debiti finanziari a breve	P-60	-16.331	-15.292	-1.039
Passività finanziarie per leasing Operativo	P-60	-1.607	-1.934	327
Altri debiti finanziari	P-60	-2.266	-8.411	6.145
Componenti Fondo Rischi aventi natura finanziaria	P-80	-629	0	-629
Debito finanziario corrente (E)		-20.554	-25.854	5.300
Parte corrente del debito finanziario non corrente (F)	P-60	-11.725	-37.674	25.949
Indebitamento finanziario corrente G = E + F		-32.279	-63.528	31.249
Indebitamento finanziario corrente netto H=(G-D)		-7.238	-42.939	35.701
Debito finanziario non corrente (I)	P-10	-27.385	-8.897	-18.488
Altri debiti finanziari	P-10	-6.249	-41	-6.208
Passività finanziarie per leasing Operativo	P-10	-2.315	-2.733	418
Strumenti di debito (J)		-8.564	-2.774	-5.790
Debiti commerciali ed altri debiti non correnti (K)		0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente L = I + J + K		-35.949	-11.671	-24.278
Totale Indebitamento finanziario M = H+L		-43.187	-54.610	11.423
Totale Indebitamento finanziario escludendo gli effetti IFRS 16		-39.265	-49.943	10.678

Per i commenti relativi alla composizione e dinamica dell'Indebitamento Finanziario 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

Il Gruppo non ha contenziosi aperti alla data di chiusura della presente Relazione. Il contenzioso aperto al 31 dicembre 2020, risalente al 2010 in materia di prezzi di trasferimento applicati sugli acquisti della Capogruppo dalla controllata Beghelli China, è stato definito in data 6 maggio 2021 tramite un Accordo Conciliativo con l'Ufficio Grandi Contribuenti istituito presso la Direzione Regionale dell'Emilia Romagna dell'Agenzia delle Entrate. Il fondo, in precedenza stanziato a copertura dei relativi oneri, è risultato adeguato.

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 30/06/2021		Al 30/06/2020		Variazioni	
	importo	%	importo	%	importo	%
Illuminazione	70.740	92,4%	55.171	96,2%	15.569	28,2%
Altre Attività	5.779	7,6%	2.180	3,8%	3.599	165,1%
Ricavi Netti	76.519	100,0%	57.351	100,0%	19.168	33,4%

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2021 del settore illuminazione sono stati pari a Euro/migliaia 70.740, in incremento del 28,2% rispetto a quelli registrati nel precedente semestre.

L'incremento dei ricavi è stato sostenuto dalla normalizzazione del quadro economico congiunturale, dopo il forte impatto negativo avvenuto nell'anno 2020 a causa della pandemia da Covid-19.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2021 al 92,4%.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2021 del settore Altre attività sono stati pari a Euro/migliaia 5.779, con un incremento di Euro/migliaia 3.599 rispetto al precedente semestre.

L'incremento dei ricavi è attribuibile alle vendite dei nuovi prodotti per la sanificazione dell'aria ("SanificaAria Beghelli"), che ha avuto un ottimo riscontro di mercato.

Informativa 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'85% al mercato domestico.

La tabella che segue riporta i ricavi consolidati netti del primo semestre 2021 per area geografica, comparati con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli. Ricavi netti per area geografica

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI 30/06/2021		AI 30/06/2020		Variazioni	
	importo	%	importo	%	importo	%
Totale Italia	41.891	54,7%	26.909	46,9%	14.982	55,7%
Totale U.E., escluso Italia	15.052	19,7%	13.287	23,2%	1.765	13,3%
Totale Extra-U.E.	19.576	25,6%	17.155	29,9%	2.421	14,1%
Totale Estero	34.628	45,3%	30.442	53,1%	4.186	13,8%
Ricavi netti	76.519	100,0%	57.351	100,0%	19.168	33,4%

I *ricavi netti consolidati Italia* del primo semestre 2021 sono stati pari a Euro/migliaia 41.891, in incremento del 55,7% rispetto al primo semestre 2020.

I *ricavi netti consolidati estero* del primo semestre 2021 sono stati pari a Euro/migliaia 34.628, in incremento del 13,8% rispetto al primo semestre 2020.

Al 30 giugno 2021 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 45,3% (53,1% al 30 giugno 2020).

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 2021".

Il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi complessivi per Euro/migliaia 76.519, un Utile Netto di periodo di Euro/migliaia 2.222 ed un utile Complessivo dei Soci della Controllante di Euro/migliaia 3.780.

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/migliaia 8.505 (11,1% dei ricavi), in aumento di Euro/milioni 4,8 milioni rispetto al 30 giugno 2020 e di circa Euro/milioni 2,2 rispetto al 30 giugno 2019.

L'EBITDA include circa Euro/milioni 1,3 di plusvalenza (iscritta tra i componenti non ricorrenti della voce IS-15) derivante dalla vendita, rientrante nel piano di dismissione degli asset non strategici seppur non inserito all'interno dei flussi del Piano approvato in data 28/09/2020, dello stabilimento di proprietà della

società Beghelli North America (USA) ed oneri non ricorrenti, per circa euro/milioni 0,6, accantonati a fronte di un potenziale contenzioso con la Pubblica Amministrazione in relazione al rischio di restituzione da parte di una società estera di contributi a fondo perduto già ricevuti e registrati nel corso del precedente esercizio.

La dinamica dell'EBITDA rispetto al 30/06/2020 beneficia dell'incremento dei margini industriali in percentuale rispetto ai ricavi dovuto all'aumento del prezzo netto di listino effettuato dalla Capogruppo, alla riduzione dei costi di produzione e ad un miglior *mix* di vendita dei prodotti.

Tali effetti positivi hanno più che compensato i maggiori costi pubblicitari sostenuti a supporto della vendita dei prodotti per la sanificazione dell'aria (+ Euro/milioni 3,0) e l'incremento del costo del lavoro (+Euro/milioni 2,0) a seguito della normalizzazione delle attività e del minor ricorso, per le società italiane, alla Cassa integrazione Covid-19.

Il *Risultato Operativo* risulta positivo per Euro/migliaia 4.633 (in perdita per Euro/migliaia 1.914 al 30 giugno 2020), con un'incidenza sui ricavi del 6,1%.

La dinamica del Risultato Operativo risulta caratterizzata, oltre che dagli elementi sopra commentati con riguardo all'EBITDA, da minori svalutazioni di Costi di Sviluppo capitalizzati al 30 giugno 2021 (Euro/milioni 1,3 al 30 giugno 2020).

L'*Utile ante-imposte* risulta pari a Euro/migliaia 3.417 (in perdita per Euro/migliaia 4.140 al 30 giugno 2020).

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, anche in relazione agli interessi ed alle commissioni riconosciute agli Istituti di credito.

L'*Utile Netto di periodo* di competenza del Gruppo è pari ad Euro/migliaia 2.222 ed include gli effetti fiscali, pari ad Euro/migliaia 281, in gran parte collegati alla plusvalenza generata dalla cessione dell'immobile di proprietà della Beghelli North America.

L'*Utile Complessivo di periodo* di pertinenza dei Soci della Controllante, ottenuto aggiungendo al risultato di periodo gli utili (al netto dell'effetto fiscale laddove applicabile) rilevati direttamente a patrimonio, attribuibili in prevalenza agli impatti positivi sulla riserva di conversione delle poste espresse in valuta, è di Euro/migliaia 3.780 (in perdita di Euro/migliaia 6.896 al 30 giugno 2020)

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	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Salari/stipendi ed altre indennità	13.612	12.004	1.608
Contributi	3.191	2.583	608
Variazione fair value TFR	48	73	-25
Altri costi del personale	201	399	-198
Costo del lavoro	17.052	15.059	1.993

L'incremento del costo del personale, pari a Euro/migliaia 1.993, deriva in gran parte dal significativo ricorso, avvenuto nel corso del I semestre 2020 durante il periodo di "*lock down*", allo strumento della Cassa integrazione-COVID 19 da parte delle società italiane del Gruppo. Nel primo semestre 2021 non è stato utilizzato dalla controllata Elettronica Cimone.

La voce "Altri costi del personale" include il costo relativo alla mensa aziendale (pari a Euro/migliaia 80 al 30 giugno 2021) 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 2021	Media Giugno 2020	Variazioni	30/06/2021	30/06/2020	Variazioni
· Executives	60	62	-2	60	63	-3
· Impiegati	481	489	-8	484	485	-1
· Operai	573	560	13	574	555	19
Totale	1.114	1.111	3	1.118	1.103	15

IS-40 Proventi Finanziari

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Interessi attivi ed altri proventi finanziari	71	124	-53
Interessi attivi da parti correlate	1	1	0
Proventi finanziari (UMDL)	187	222	-35
Totale proventi finanziari	259	347	-88

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 2020.

IS-45 Oneri Finanziari

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Interessi vs banche	826	979	-153
Interessi per leasing operativi (Parti correlate)	29	25	4
Interessi per leasing operativi e finanziari	143	184	-41
Variazione "Fair value strumenti derivati"	-59	-25	-34
Altri oneri	434	674	-240
Totale oneri finanziari	1.373	1.837	-464

L'applicazione del principio IFRS 16 ha determinato la rilevazione di interessi passivi per Euro/migliaia 172, di cui Euro/migliaia 29 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 2021 rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

La voce "Altri Oneri" include oneri per le commissioni di massimo scoperto, per le operazioni di *factoring* e in minima parte oneri bancari straordinari di istruttoria relativi alla rinegoziazione di alcune clausole contrattuali, che hanno determinato l'incremento del saldo. La riduzione di tale voce è prevalentemente attribuibile a maggiori oneri straordinari di istruttoria e rinegoziazione delle clausole contrattuali sostenuti nel corso del precedente esercizio.

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	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Svalutazione/Perdite Crediti Finanziari Umdl	600	782	-182
Componente finanziaria netta Implicita Attività Finanziarie	-375	44	-419
Totale Impairment Attività Finanziarie	225	826	-601

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 prevalentemente:

- un costo per Euro/migliaia 42 (Euro/migliaia 33 nel I semestre 2020), corrispondente alla componente finanziaria implicita nei crediti a medio-lungo termine (si rinvia al Paragrafo A-70) originati dai Titoli di Efficienza Energetica (più comunemente noti con la denominazione Certificati Bianchi);
- un provento per Euro/migliaia 417 (non presente nel I semestre 2020), corrispondente alla componente finanziaria implicita negli anticipi riconosciuti ad un fornitore per servizi pubblicitari (si rinvia al Paragrafo A-70).

IS-50 Utili (perdite) su cambi

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Utili su cambi	356	1.986	-1.630
Perdite su Cambi	-1.011	-2.091	1.080
Costi (-) / ricavi (+) copertura	569	19	550
Fair Value derivati	201	176	25
Risultato netto gestione cambi	115	90	25

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	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Imposte correnti società Italiane	201	25	176
Imposte sul reddito società estere	325	185	140
Imposte (anticipate) - differite	305	46	259
Imposte sul reddito	831	256	575
Imposte non ricorrenti	281	1.562	-1.281
Totale imposte	1.112	1.818	-706

L'incremento dell'onere fiscale ricorrente è sostanzialmente riconducibile alla maggiore redditività espressa dalle società del Gruppo.

Le imposte non ricorrenti al 30 giugno 2021 sono in gran parte relative all'effetto fiscale associato alla plusvalenza originata dalla cessione dell'immobile di proprietà della società Beghelli North America.

Le imposte non ricorrenti al 30 giugno 2020 erano relative alla svalutazione delle attività per imposte anticipate rilevata a seguito degli esiti di "Impairment test".

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	30/06/2021	30/06/2020
Utile/(perdita) di periodo (Euro/migliaia)	2.222	-5.595
N. azioni	199.213.800	199.213.800
Risultato base per azione (in Euro/migliaia)	0,011	-0,028

Descrizione	30/06/2021	30/06/2020
Utile/(perdita) di periodo (Euro/migliaia)	2.222	-5.595
N. azioni	199.213.800	199.213.800
Risultato diluito per azione (in Euro/migliaia)	0,011	-0,028

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 2021 non sono stati deliberati nuovi piani di *stock options* né assegnazioni.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

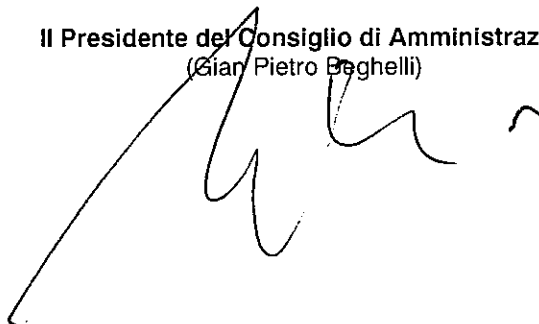
Tra le operazioni significative e non ricorrenti avvenute nel corso del I semestre 2021, si segnala la cessione dell'immobile di proprietà della Beghelli North America che ha generato una plusvalenza netta di circa Euro/milioni 1,0 (Euro/milioni 1,3 al lordo dell'effetto fiscale) ed un impatto positivo sui flussi finanziari di circa Euro/milioni 2,4 a lordo degli oneri accessori.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del Semestre

Non si segnalano fatti di rilievo.

Valsamoggia (BO), 10 settembre 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Gian Pietro Beghelli)

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'G. P. Beghelli', written over the printed name of the President of the Board of Directors.

ALLEGATO 1 – SOCIETA' INCLUSE NEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Denominazione	Sede sociale	Valuta	Capitale sociale	% di controllo 31/12/2020	% di controllo 30/06/2021	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 Eplast 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	86.981	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 Eplast 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 2021.

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

3. Si attesta, inoltre, che

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021:

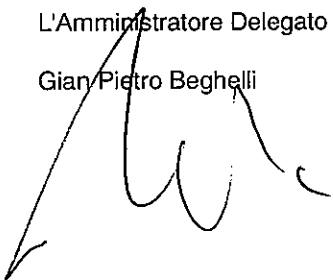
- a) è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo 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), 10 settembre 2021

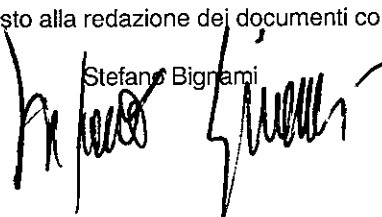
L'Amministratore Delegato

Gian Pietro Beghelli



Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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 2021. 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 e 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

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311



giugno 2021 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.

Bologna, 10 settembre 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Roberto Sollevanti'.

Roberto Sollevanti
(Revisore legale)