



## COMUNICATO STAMPA

**BEGHELLI: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2020.**

- **Fatturato consolidato a 127,3 milioni di Euro, in riduzione del 13,4% rispetto al fatturato al 31/12/2019, a parità di perimetro,**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 8,1 milioni di Euro, in miglioramento dell'11,2% rispetto all'esercizio 2019, a parità di perimetro,**
- **Risultato netto di Gruppo a - 8,9 milioni di Euro (-9,4%)**
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN) a - 54,6 milioni di Euro, in miglioramento per 2,4 milioni di Euro**

Sono questi, in sintesi, i principali dati al 31/12/2020 approvati dal Consiglio di Amministrazione di Beghelli S.p.A

*"L'esercizio 2020 ha messo duramente alla prova la capacità dell'Azienda di affrontare situazioni straordinarie, mostrando capacità di tenuta e reazione. Abbiamo messo in campo tutte le nostre energie per superare le difficoltà dei mercati, operando sull'efficienza delle nostre strutture e promuovendo nuove soluzioni tecnologiche. Riteniamo che il Gruppo possa uscire rafforzato da questa difficile sfida ed essere pronto ad affrontare il futuro cogliendone con tempestività i prevedibili elementi di ripresa" - ha dichiarato il Presidente Gian Pietro Beghelli. "Ci rende fiduciosi nel futuro anche il successo che sta ottenendo sul mercato la nostra proposta di apparecchi per la sanificazione dell'aria, che riteniamo rappresentare un utile strumento per la sicurezza delle persone, anche al di là della situazione emergenziale in atto".*

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

### **Principali risultati economici consolidati al 31 dicembre 2020**

I ricavi netti consolidati dell'esercizio 2020 sono stati pari a Euro/milioni 127,3, in decremento, a parità di perimetro di consolidamento, del 13,4% rispetto all'esercizio precedente.

Il Margine Operativo Lordo (M.O.L.) o EBITDA si attesta a Euro/milioni 8,1, con un'incidenza sui ricavi del 6,4% ed in incremento, a parità di perimetro, di Euro/milioni 0,8, rispetto all'esercizio 2019.

Il miglioramento dell'EBITDA rispetto all'esercizio 2019 è attribuibile alla dinamica in miglioramento dei margini industriali di prodotto in rapporto ai ricavi, che in parte compensano gli effetti derivanti dalla riduzione dei volumi di vendita, oltre che alla dinamica in riduzione dei costi commerciali diretti (premi, promozioni, provvigioni, ecc.) per effetto dei minori volumi di vendita ed a minori costi di struttura, in particolare riferiti al costo del personale. Gli effetti di tali voci sono stati parzialmente compensati da maggiori costi pubblicitari.

Il Risultato Operativo risulta in perdita per Euro/milioni 2,3 (in perdita per Euro/milioni 3,9 al 31/12/2019, a parità di perimetro).

La dinamica del Risultato Operativo risulta caratterizzata, oltre che dagli elementi sopra commentati con riguardo all'EBITDA, da minori ammortamenti e svalutazioni rispetto all'esercizio precedente per Euro/milioni 0,8.



Il *Risultato netto* di pertinenza dei Soci della controllante chiude in perdita per Euro/milioni 8,9, sulla quale incidono componenti non ricorrenti negativi per Euro/milioni 1,9, relativi alle svalutazioni di valore di alcuni immobili ed alla svalutazione delle attività nette per imposte anticipate per la parte di riferita alle perdite fiscali dell'esercizio 2020.

Il *Risultato complessivo dell'esercizio* di pertinenza dei Soci della Controllante, ottenuto sommando algebricamente la Perdita d'esercizio e i componenti (al netto dell'effetto fiscale) rilevati a patrimonio, negativi per Euro/milioni 1,4 (attribuibili in prevalenza agli impatti negativi sulla riserva di conversione delle poste espresse in valuta), risulta in perdita per Euro/milioni 10,3.

### **Posizione Finanziaria**

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2020, in miglioramento rispetto al 31 Dicembre 2019, presenta un saldo negativo di Euro/milioni 54,6, di cui Euro/milioni 11,7 rappresentati da debiti a medio e lungo termine (21,4% rispetto al totale) ed Euro/milioni 42,9 rappresentati dai debiti a breve termine al netto delle disponibilità e liquidità (78,6% rispetto al totale).

Il saldo al 31/12/2020 della voce "Finanziamenti a breve termine" riflette la riclassifica delle posizioni a medio lungo termine, pari ad Euro/milioni 31,6, operata a seguito del mancato rispetto da parte della Capogruppo Beghelli S.p.A., alla data di chiusura dell'esercizio, di uno dei due "covenants" contrattualmente definiti (*Posizione Finanziaria Netta/EBITDA*; il secondo parametro finanziario contrattualmente previsto, *PFN/Patrimonio Netto*, è stato rispettato). Tale saldo era stato riclassificato al 31/12/2019 per Euro/milioni 35,7.

A tale riguardo si precisa che la Società ha già ottenuto, alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria, il consenso delle banche a derogare al vincolo finanziario contrattualmente superato con riferimento ai risultati al 31 dicembre 2020.

### **Ricavi per aree di attività**

I ricavi netti consolidati 2020 del settore **illuminazione** sono stati pari a Euro/milioni 122,5 in decremento, a parità di perimetro, del 15,5 % rispetto a quelli registrati nell'esercizio precedente (Euro/milioni 145,0 al 31/12/2019).

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 31 dicembre 2020 al 96,2 %.

I ricavi netti consolidati 2020 del settore **Altre attività** sono stati pari a Euro/milioni 4,9 in incremento, a parità di perimetro, di Euro/milioni 2,9, prevalentemente grazie alla vendita dei nuovi prodotti per la sanificazione dell'aria (Euro/milioni 2,0 al 31/12/2019).

### **Ricavi per area geografica**

I *ricavi netti consolidati estero* dell'esercizio 2020 sono stati pari a Euro/milioni 64,1, in decremento, a parità di perimetro, del 16,5% rispetto all'esercizio precedente.

L'incidenza della componente estera sul totale delle vendite consolidate è pari al 50,3 %, rispetto al 52,2 % dell'esercizio precedente.

### **Beghelli S.p.A.**

Beghelli S.p.A. ha realizzato nell'esercizio 2020 ricavi pari a Euro/milioni 72,6, in decremento del 9,9 % rispetto al precedente esercizio.

*Il Margine Operativo Lordo* (M.O.L.) o *EBITDA* è pari a Euro/milioni 2,0 (Euro/milioni 0,7 al 31/12/2019, a parità di perimetro).



La dinamica negativa dei ricavi di vendita è stata assorbita dal miglioramento dei margini industriali in valore e in rapporto al fatturato per effetto della riduzione dei costi dei materiali e componenti e per gli adeguamenti di listino prezzi, nonché dalla riduzione dei costi del personale, commerciali e generali di struttura.

La società ha aumentato le proprie spese pubblicitarie, al fine di promuovere le vendite del nuovo prodotto per la sanificazione dell'aria "SanificaAria Beghelli".

*Il Risultato Operativo* risulta in perdita per Euro/milioni 3,8 (in perdita per Euro/milioni 9,5 al 31/12/2019, a parità di perimetro).

La dinamica del Risultato Operativo è correlata, oltre a quanto precisato con riferimento al M.O.L., al minor impatto (-euro/milioni 4,5) di svalutazioni operate al 31/12/2019 sulle attività non correnti (immobilizzazioni e partecipazioni).

*La Perdita d'esercizio* risulta pari a Euro/milioni 4,3 ed include svalutazioni delle imposte differite attive, già iscritte al 31/12/2019, per Euro/milioni 0,6.

*Il Risultato complessivo dell'esercizio*, ottenuto aggiungendo al Risultato d'esercizio gli utili rilevati direttamente a patrimonio netto, pari ad Euro/milioni 0,042 (al 31 dicembre 2019 negativo per Euro/milioni 0,033), risulta in perdita per Euro/milioni 4,3.

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

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

I dati sono presentati in Euro/milioni.

#### **a) Posizione Finanziaria Netta di Beghelli S.p.A. e del Gruppo, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.**

**Posizione Finanziaria Netta al:  
Euro/milioni**

**31 dicembre 2020**

	<b>Beghelli S.p.A.</b>	<b>Consolidato</b>
Liquidità	7,0	18,1
Crediti finanziari	4,7	2,5
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-6,3	-15,5
Debiti finanziari a breve termine	-56,9	-48,0
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-12,7	-11,7
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>-64,2</b>	<b>-54,6</b>
di cui componenti a breve termine	-51,5	-42,9
di cui componenti a medio/lungo termine	-12,7	-11,7
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>-64,2</b>	<b>-54,6</b>
<i>di cui passività per leasing operativo (IFRS16)</i>	<i>-2,2</i>	<i>-4,7</i>



Si precisa che l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 a partire dall'esercizio 2019 ha comportato un effetto negativo sulla Posizione Finanziaria Netta della Beghelli S.p.A. e del Consolidato, rispettivamente di Euro/milioni 2,2 e 4,7.

- b) **Posizioni debitorie scadute di Beghelli S.p.A. e del Gruppo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.).**

<b>Posizioni debitorie scadute al:</b> <b>Euro / milioni</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	
	<b>Beghelli S.p.A.</b>	<b>Consolidato</b>
Debiti verso Terzi	3,7	10,1
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	1,4	4,7
Debiti verso società del Gruppo	0,2	0,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	0,2	0,0
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>3,9</b>	<b>10,1</b>
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	1,6	4,7

I debiti scaduti di Beghelli S.p.A verso terzi e società del Gruppo sono pari a Euro/milioni 3,9. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti a esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,3) e di quelle scadute entro i 30 giorni (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 1,6, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 1,0 (Euro/milioni 0,9 al 31/12/2019).

I debiti scaduti consolidati sono pari a Euro/milioni 10,1. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,6) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 4,7 che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 4,8 (Euro/milioni 5,2 al 31/12/2019).

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**

<b>Rapporti verso Parti Correlate al:</b> <b>Euro / milioni</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	
	<b>Beghelli S.p.A.</b>	<b>Consolidato</b>
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	13,2	0,0
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	41,6	3,4
Crediti commerciali e finanziari	15,3	0,2
Debiti commerciali e finanziari	25,7	2,7



I dati della Beghelli e del Consolidato includono i compensi dei componenti l'organo amministrativo, di controllo, dei Dirigenti con responsabilità strategiche e le operazioni di carattere commerciale compiute dalle società del Gruppo Beghelli con società correlate.

I rapporti intrattenuti da Beghelli S.p.A. sono prevalentemente riferiti alle operazioni ordinarie compiute con le società del Gruppo Beghelli controllate direttamente o indirettamente.

**d) Eventuale mancato rispetto dei *covenant*, delle *negative pledges* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole**

I risultati consuntivati al 31 dicembre 2020, come peraltro già previsto nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30/06/2020, hanno causato il superamento di uno dei parametri finanziari previsti da alcuni dei contratti di finanziamento in essere. In particolare, l'indice “*Posizione Finanziaria Netta/EBITDA*”.

A tale riguardo si precisa che la Società ha già ottenuto, alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria, il consenso delle banche finanziarie a derogare al vincolo finanziario contrattualmente superato con riferimento ai risultati al 31 dicembre 2020.

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

In data 17 febbraio 2020 gli Amministratori avevano approvato il budget per l'anno 2020 ed il piano industriale 2020-2024. Tale piano industriale era stato predisposto prima della diffusione del contagio da COVID-19 in Italia, nei paesi europei e negli Stati Uniti.

A causa della pandemia da Covid-19, che ha ridotto drasticamente l'attività del Gruppo nel 1° semestre 2020 e resi gli obiettivi del piano difficilmente realizzabili, gli Amministratori hanno riesaminato e rivisto il budget 2020 (di seguito anche il “Budget rivisto”) ed il piano 2020-2024 (di seguito anche il “Piano”), confermandone le linee guida già approvate nel febbraio 2020 e valutando ulteriori misure di riduzione dei costi di acquisto ed industriali e del costo del personale.

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

Il piano 2020-2024 conferma l'obiettivo di portare a termine la riorganizzazione industriale all'interno delle strutture produttive del Gruppo, già avviata nel corso del 2019, al fine di ridurre i costi industriali e di struttura, recuperare marginalità operativa e supportare l'incremento dei ricavi di vendita.

Con riguardo alla gestione più prettamente finanziaria, le linee guida del Piano confermano la politica di dismissione degli asset ritenuti, anche in prospettiva, non strategici, tra cui l'immobile di Crespellano (BO), la cui cessione è prevista entro il corrente esercizio.

I ricavi consolidati al 31/12/2020 sono risultati inferiori rispetto a quanto previsto nel Budget rivisto, anche a causa della concentrazione delle attività commerciali sui nuovi prodotti per la sanificazione dell'aria e a causa dello scivolamento di alcune commesse già in portafoglio.



Si precisa al riguardo che i prodotti per la sanificazione dell'aria (“SanificaAria Beghelli”) hanno registrato nell'esercizio 2020 ricavi significativamente superiori rispetto a quanto previsto nel Budget rivisto.

Conseguentemente al ritardo nei ricavi, anche il Margine Operativo Lordo o EBITDA è risultato non in linea rispetto a quanto previsto a budget, pur registrando alcuni importanti elementi di recupero rispetto all'esercizio 2019, tra i quali l'andamento dei margini industriali in percentuale sui ricavi, la riduzione del costo del personale e la riduzione dei costi generali di struttura e dei costi promozionali.

La Posizione Finanziaria Netta al 31/12/2020 risulta migliorativa rispetto a quanto previsto nel Budget rivisto, grazie alla positiva dinamica del Capitale circolante netto (controllo magazzino e debiti vs. fornitori, in presenza di minori crediti commerciali derivanti dalle minori vendite).

### **Fatti di rilievo**

Con riferimento al mancato rispetto di uno dei parametri finanziari (*Posizione Finanziaria Netta/EBITDA*) previsti da alcuni dei contratti di finanziamento in essere, si precisa, come riportato in altre sezioni della presente Relazione, che la Società ha ricevuto, alla data di approvazione della Relazione Finanziaria al 31/12/2020 il consenso delle banche finanziarie a derogare al vincolo finanziario contrattualmente superato con riferimento ai risultati al 31 dicembre 2020.

### **Fattori di rischio**

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 dei primi mesi del corrente esercizio e delle prospettive per l'esercizio in corso, inclusa la probabile 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 incremento dei ricavi consolidati rispetto all'esercizio 2020, accompagnati da un miglioramento dell'EBITDA, con livelli di indebitamento finanziario in riduzione, in un quadro complessivo di sostenibilità del proprio *business*.

### **Proposta di copertura della perdita dell'esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo proporrà all'Assemblea la copertura della Perdita d'esercizio, pari a Euro 4.338.929, mediante utilizzo della voce “Riserva Sovrapprezzo Azioni”.

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



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

La Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2020 sarà depositata a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sarà disponibile sul sito internet [www.beghelli.it/investor relations](http://www.beghelli.it/investor_relations) entro i termini previsti dalla legge.

Contatti societari: BEGHELLI SPA  
Ing. Fabio Pedrazzi  
Tel. 051 9660445-500  
[investorrelations@beghelli.it](mailto:investorrelations@beghelli.it)  
[www.beghelli.it](http://www.beghelli.it)

Valsamoggia, 25 Marzo 2021

**Beghelli SpA - Sintesi della struttura patrimoniale**

(Euro/migliaia)

Descrizione	Al	Al	31/12/2020
	31/12/2020	31/12/2019	vs. 31/12/2019
Capitale circolante netto (CCN)	38.612	15.835	22.777
Immobilizzazioni totali nette	87.321	107.913	-20.592
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	5.057	10.648	-5.591
	130.990	134.396	-3.406
Posizione finanziaria netta	-64.247	-63.357	-890
Patrimonio netto	-66.742	-71.039	4.297
<b>Totale Fonte di finanziamento</b>	<b>130.989</b>	<b>134.396</b>	<b>-3.407</b>

## Beghelli S.p.A. - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	Al 31 Dicembre 2020		Al 31 Dicembre 2019		
	Totali	importi	Totali	importi	Discontinued
<b>Fatturato netto</b>	<b>72.594</b>	<b>80.556</b>	<b>80.556</b>	<b>0</b>	
Acquisti e variazione rimanenze	-40.549	-48.564	-48.564	0	
Costo del personale	-10.582	-11.922	-11.922	0	
Altri ricavi/(costi) operativi	-19.429	-6.004	-19.390	13.386	
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>2.034</b>	<b>14.066</b>	<b>680</b>	<b>13.386</b>	
Ammortamenti, svalutazioni	-5.851	-10.169	-10.169	0	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>-3.817</b>	<b>3.897</b>	<b>-9.489</b>	<b>13.386</b>	
Proventi (oneri) finanziari netti	-6	-1.925	-1.925	0	
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>-3.823</b>	<b>1.972</b>	<b>-11.414</b>	<b>13.386</b>	
Imposte sul reddito	-516	313	313	0	
<b>Risultato Netto d'esercizio</b>	<b>-4.339</b>	<b>2.285</b>	<b>-11.101</b>	<b>13.386</b>	
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto *	42	-33	-33	0	
<b>Utile/(Perdita) Complessivo</b>	<b>-4.297</b>	<b>2.252</b>	<b>-11.134</b>	<b>13.386</b>	

(\*) al netto del correlato effetto fiscale

**Beghelli SpA - Flussi di cassa dell'esercizio**

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI 31/12/2020	AI 31/12/2019
<b>Posizione finanziaria netta iniziale A</b>	<b>-63.357</b>	<b>-70.799</b>
Flussi di cassa operativi B	4.698	-433
di cui flussi di cassa da gestione corrente	5.656	-1.616
Flussi da attività di investimento C	-4.626	9.988
Flussi disponibili (free cash flow) D= B + C	72	9.555
Altri flussi E	-965	-2.113
<b>Variazione posizione finanziaria netta F= D + E</b>	<b>-893</b>	<b>7.442</b>
<b>Posizione finanziaria netta finale G= A+F</b>	<b>-64.250</b>	<b>-63.357</b>
Variazione posizione finanziaria netta senza effetto IFRS16	1.159	8.149
<i>Posizione finanziaria netta senza effetti IFRS16</i>	<i>-62.198</i>	<i>-62.650</i>

**Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale**  
 (Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	31/12/2020
	31/12/2020	31/12/2019	vs. 31/12/2019
Capitale circolante netto (CCN)	60.911	38.979	21.932
Immobilizzazioni totali nette	71.114	99.404	-28.290
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	5.169	11.773	-6.604
<b>Totale Capitale investito netto</b>	<b>137.194</b>	<b>150.156</b>	<b>-12.962</b>
Posizione Finanziaria Netta	-54.610	-56.984	2.374
Patrimonio netto	-82.583	-93.172	10.589
<b>Totale Fonte di Finanziamento</b>	<b>137.193</b>	<b>150.156</b>	<b>-12.963</b>

**Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico**

(Euro/migliaia)

descrizione	AI 31 Dicembre 2020	AI 31 Dicembre 2019		
	Totali importi	Totali importi	Discontinued importi	
<b>Ricavi Netti (IS-10)</b>	<b>127.357</b>	<b>151.844</b>	<b>147.037</b>	<b>4.807</b>
Acquisti e variazione rimanenze	-58.137	-74.239	-72.268	-1.971
Costo del personale (IS-25)	-30.397	-36.180	-35.048	-1.132
Altri ricavi/(costi) operativi	-30.694	-25.285	-32.410	7.125
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>8.129</b>	<b>16.140</b>	<b>7.311</b>	<b>8.829</b>
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-10.447	-11.320	-11.200	-120
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>-2.318</b>	<b>4.820</b>	<b>-3.889</b>	<b>8.709</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-5.224	-5.267	-5.237	-30
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>-7.542</b>	<b>-447</b>	<b>-9.126</b>	<b>8.679</b>
Imposte sul reddito (IS-55)	-1.623	-711	-559	-152
utile (-) / perdita (+) di Terzi	228	-175	-175	0
<b>Utile/(Perdita) netto del Gruppo *</b>	<b>-8.937</b>	<b>-1.333</b>	<b>-9.860</b>	<b>8.527</b>
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto **	-1.382	196	196	0
<b>Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo *</b>	<b>-10.319</b>	<b>-1.137</b>	<b>-9.664</b>	<b>8.527</b>

**Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa**

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI 31/12/2020	AI 31/12/2019
<b>Posizione finanziaria netta all'inizio dell'anno (A)</b>	<b>-56.984</b>	<b>-60.394</b>
Flussi di cassa operativi (B)	2.612	473
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	6.222	2.059
Flussi da attività di investimento ( C )	137	8.069
Flussi disponibili (free cash flow) (D = B + C)	2.749	8.542
Altri Flussi (E)	-379	-5.132
<b>Variazione posizione finanziaria netta (F = D + E)</b>	<b>2.370</b>	<b>3.410</b>
<b>Posizione finanziaria netta alla fine dell'anno (G = A + F)</b>	<b>-54.614</b>	<b>-56.984</b>
Variazione posizione finanziaria netta senza effetto IFRS16	3.362	7.089
Posizione finanziaria netta alla fine dell'anno senza effetti IFRS16	-49.943	-53.305