

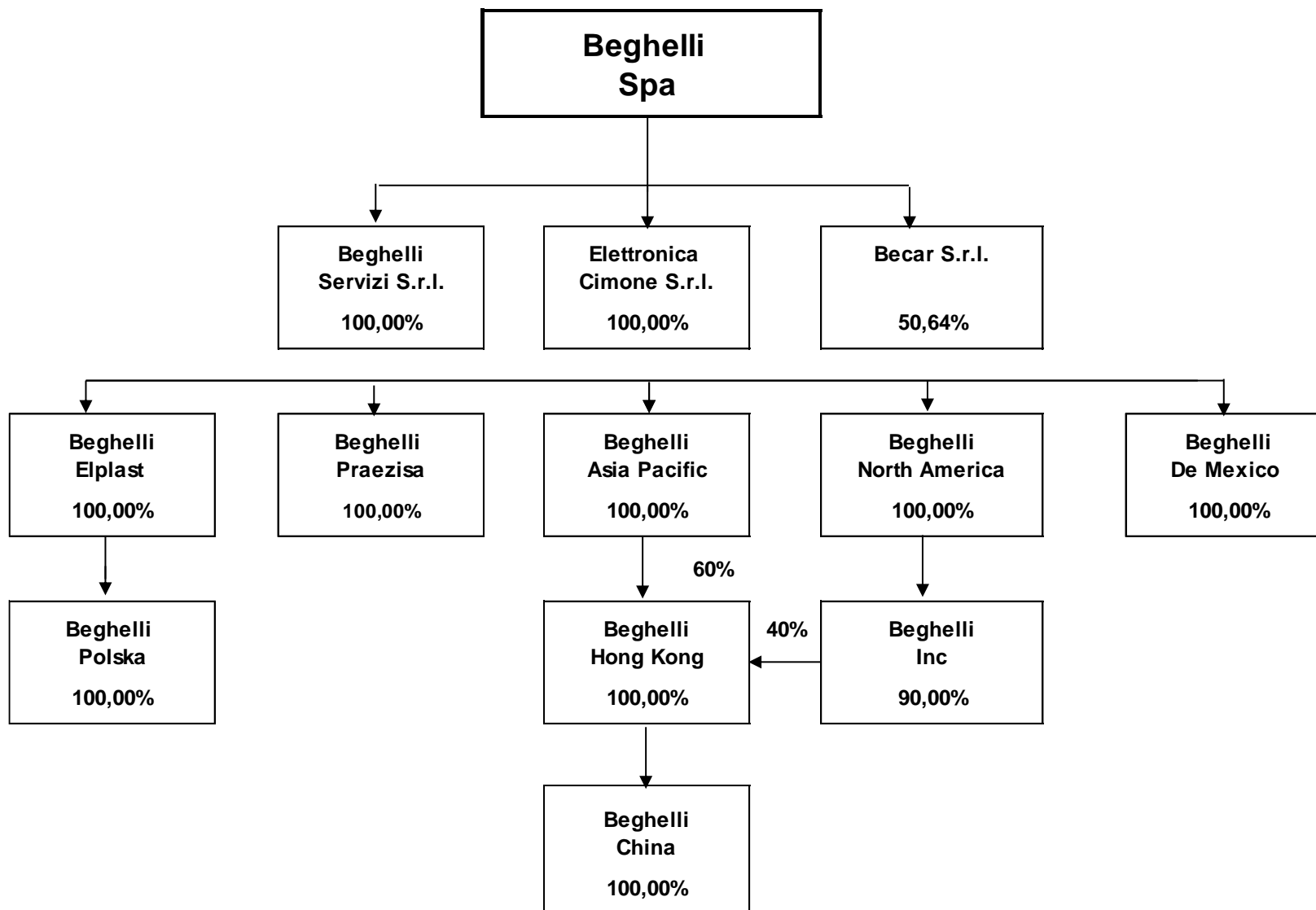


***Relazione Finanziaria Semestrale
Consolidata al
30 giugno 2022***

INDICE

Struttura del Gruppo	3
Composizione Organi sociali	4
Relazione Intermedia sulla Gestione	6
Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato	28
Prospetti Contabili Consolidati al 30 giugno 2022	29
Note Illustrative	34

GRUPPO BEGHELLI. PRINCIPALI SOCIETA' OPERATIVE AL 30 GIUGNO 2022



Composizione degli organi sociali di Beghelli S.p.A. al 30 giugno 2022

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	Tamburini Matteo

Collegio Sindacale

(in carica per tre anni e fino alla approvazione del bilancio al 31.12.2024)

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 all'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 31.12.2024)

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	
	30/06/2022	30/06/2021	importi	%
Ricavi Netti	74.858	76.519	-1.661	-2,2%
Margine Operativo Lordo/EBITDA	6.606	8.505	-1.899	-22,3%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>8,8%</i>	<i>11,1%</i>		
Margine Operativo Lordo/EBITDA al netto delle componenti non ricorrenti	6.606	7.865	-1.259	-16,0%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>8,8%</i>	<i>10,3%</i>		
Risultato Operativo (EBIT)	2.565	4.633	-2.068	-44,6%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>3,4%</i>	<i>6,1%</i>		
Risultato Operativo (EBIT) al netto delle componenti non ricorrenti	2.565	3.993	-1.428	-35,8%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>3,4%</i>	<i>5,2%</i>		
Risultato Netto di Gruppo *	455	2.222	-1.767	-79,5%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>0,6%</i>	<i>2,9%</i>		
Risultato Netto di Gruppo al netto delle componenti non ricorrenti	455	1.863	-1.408	-75,6%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>0,6%</i>	<i>2,4%</i>		
"Risultato Complessivo" di Gruppo *	2.316	3.780	-1.464	-38,7%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>3,1%</i>	<i>4,9%</i>		
"Risultato Complessivo" di Gruppo al netto delle componenti non ricorrenti	2.316	3.421	-1.105	-32,3%
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>3,1%</i>	<i>4,5%</i>		

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

Gruppo Beghelli - Dati patrimoniali di sintesi

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	Variazioni	
	30/06/2022	31/12/2021	importi	%
Patrimonio Netto Consolidato	91.502	89.094	2.408	2,7%
Totale Indebitamento Finanziario Netto	51.852	42.847	9.005	21,0%

Relazione Intermedia sulla gestione al 30 giugno 2022

1. Contesto operativo

Il quadro congiunturale del primo semestre è stato caratterizzato dallo scoppio del conflitto Russia – Ucraina e dal riemergere del rischio pandemico da Covid-19 in alcune aree geografiche in cui opera il Gruppo (Cina e Hong-Kong, in particolare). Si sono inoltre manifestate tensioni sui prezzi delle materie prime, in particolare gas e luce, e sui costi dei trasporti.

La complessità del contesto internazionale ha portato a rivedere al ribasso le stime di crescita su scala mondiale ed in particolare con riferimento all'industria manifatturiera italiana.

In tale contesto, le prospettive restano nel panorama nazionale tendenzialmente positive per l'elettrotecnica, settore di naturale collocazione delle proposte commerciali del Gruppo, grazie agli impulsi che arriveranno dal "Renovation Wave" europeo e dal Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) nazionale che hanno tra i propri obiettivi la ristrutturazione degli edifici in ottica *green* al fine di migliorarne l'efficienza energetica.

Il primo semestre del corrente esercizio ha visto il Gruppo impegnato nelle attività di ricerca nell'ambito del proprio core business della illuminazione, nel proseguimento delle attività di razionalizzazione in ambito produttivo ed infine nelle attività di supporto alle proposte di prodotto nel *business* della sanificazione dell'aria (prodotti della linea "SanificaAria") e dei prodotti e servizi dedicati agli anziani (nuova linea "Salvavita phones"), con l'obiettivo di consolidare la propria posizione non solo nel settore della illuminazione ma anche nel settore consumer.

I ricavi consolidati netti al 30 giugno 2022 hanno raggiunto circa 75 milioni di euro, in lieve riduzione rispetto al primo semestre 2021, prevalentemente a causa della ridotta attività commerciale delle società asiatiche (Beghelli China e Beghelli Asia Pacific), che hanno risentito della parziale inattività conseguente alla nuova ondata pandemica da Covid-19 avutasi nel primo trimestre 2022.

I ricavi consolidati sono inoltre risultati inferiori rispetto a quanto previsto a budget, prevalentemente per il ritardo nelle vendite nel settore della illuminazione ordinaria, penalizzate anche dalla nuova ondata pandemica che ha investito i paesi asiatici (Cina in particolare), in cui opera il Gruppo e da alcuni problemi logistici che hanno interessato gli approvvigionamenti in alcune società controllate estere.

E' tuttavia previsto un recupero dei ricavi nel II° semestre, tale da permettere al Gruppo di concludere l'esercizio corrente in incremento rispetto all'esercizio 2021.

Si segnala il recente lancio sul mercato di innovativi sistemi ibridi di accumulo fotovoltaico (sia domestico che industriale/terziario), settore di grande attualità in cui il Gruppo, grazie all'esperienza maturata in decenni di attività di ricerca e sviluppo e la convergenza delle differenti tecnologie, in particolare nella gestione dei moduli di accumulo già impiegati nei sistemi di illuminazione di emergenza, ha deciso di impegnarsi, con già interessanti riscontri dal mercato.

Il Gruppo ha inoltre proseguito le attività finalizzate alla dismissione degli asset ritenuti non strategici, tra cui, oltre alla cessione del complesso immobiliare di Crespellano e del terreno di Montevoglio, la cessione dei lotti prefabbricati attualmente non utilizzati di proprietà di una società controllata cinese. Si precisa, a quest'ultimo riguardo, che nel mese di aprile del corrente esercizio, il Gruppo ha finalizzato un preliminare di compravendita relativo ad alcuni dei lotti di proprietà.

Con riguardo alla cessione del complesso immobiliare di Crespellano, si precisa che sta proseguendo l'*iter* amministrativo di approvazione della variante urbanistica e, nonostante alcuni ritardi registratisi riconducibili ad aspetti procedurali, se ne prevede la positiva conclusione entro il corrente esercizio 2022.

La conclusione di tale *iter* crea le condizioni per la vendita del complesso immobiliare di Crespellano, possibile entro il corrente esercizio anche se ritenuta più probabile nel corso del primo trimestre 2023, all'operatore immobiliare con il quale è già stato sottoscritto in data 11 marzo 2021 (come per il terreno di Montevoglio) il contratto preliminare di compravendita.

Con riguardo all'evoluzione della gestione nel secondo semestre 2022, gli Amministratori hanno rivisto in riduzione, rispetto al budget approvato dagli Amministratori in data 24 marzo 2022, le previsioni dei ricavi al 31 dicembre 2022, confermando comunque una redditività operativa lorda e un livello di indebitamento finanziario in grado di rispettare i covenants finanziari previsti in alcuni finanziamenti a medio termine. Si precisa che il debito residuo di tali finanziamenti, al 31 dicembre 2022 pari ad euro/milioni 7,3, è di importo trascurabile rispetto alla liquidità posseduta dal Gruppo e che il debito residuo relativo al finanziamento chirografario in *pool* bancario, al 31 dicembre 2022 pari a euro/milioni 5,9, sarà comunque, sulla base degli impegni contrattuali già assunti con le banche creditrici del *pool*, completamente rimborsato all'atto della vendita del complesso immobiliare di Crespellano.

Con riferimento al protrarsi della guerra Russia - Ucraina, non essendo il Gruppo direttamente presente in tale mercato e non approvvigionandosi dal medesimo, non si prevedono significativi impatti diretti sotto il profilo commerciale e finanziario.

Si ritiene tuttavia che il protrarsi del conflitto, che tiene alta la tensione sui prezzi delle materie prime e dell'energia e riverbera i propri effetti sull'intera fase congiunturale di mercato, colpendo l'intera economia, rallenterà i tassi di crescita anche nei settori in cui il Gruppo opera, venendo in parte a penalizzare anche le sue potenzialità di crescita, di intensità comunque tale da non compromettere l'equilibrio economico e finanziario del Gruppo e la continuità aziendale nel prevedibile futuro.

Attività di ricerca e sviluppo, investimenti, dinamica del personale

Anche nell'esercizio 2022, il Gruppo ha confermato 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.

Per quanto riguarda i progetti finanziati agevolati, si precisa quanto segue:

- Beghelli S.p.A. ha presentato nel mese di maggio 2022 al Ministero dello Sviluppo Economico (MISE) un progetto di ricerca industriale avente per titolo "SICURLUME - Sistema di illuminazione di sicurezza e di evacuazione smart a messaggi luminosi dinamici e variabili". Il progetto ha una durata triennale ed un valore complessivo di Euro/milioni 6,6. Nel mese di luglio 2022 il MISE ha comunicato alla società l'avvio della fase di istruttoria.
- Con riguardo al progetto dal titolo "UBILUCE", concluso nel primo trimestre 2020, si precisa che nel mese di febbraio 2022 il MISE ha emesso il decreto definitivo e nel mese di maggio è stata comunicata la chiusura dell'istruttoria.

Gli investimenti in *immobilizzazioni materiali* del semestre sono stati complessivamente pari a Euro/migliaia 519, prevalentemente in macchinari e attrezzature.

Gli investimenti in *immobilizzazioni immateriali* sono stati pari ad Euro/migliaia 1.868 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 sottoscritto un preliminare per la vendita di alcuni lotti parzialmente edificati per un controvalore di circa 1,2 milioni di euro (superiore al valore contabile di bilancio). Il perfezionamento della compravendita è previsto entro il corrente esercizio 2022.

Al 30 giugno 2022 l'**organico** delle società incluse nell'area di consolidamento era pari a 1.076 unità, in decremento di 42 unità rispetto al 30 giugno 2021 e in decremento di 11 unità rispetto al 31 dicembre 2021; la sua ripartizione ed evoluzione sono riportate nel prospetto che segue.

Gruppo Beghelli - Risorse umane

(unità)

Descrizione	AI	AI	30/06/2022 vs. 30/06/2021	AI	30/06/2022 vs. 31/12/2021
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2021	31/12/2021	31/12/2021
Italia	389	399	-10	398	-9
U.E.	206	196	10	196	10
Extra U.E.*	481	523	-42	493	-12
di cui Asia*	390	432	-42	399	-9
totale	1.076	1.118	-42	1.087	-11

La variazione delle risorse umane rispetto al 30 giugno 2021 è in prevalenza attribuibile alla riduzione di personale di produzione nella società Beghelli China.

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, la sicurezza industriale e domestica e per la sanificazione dell'aria.

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;
- *prodotti per la sanificazione dell'aria* (SanificaAria Beghelli): trattasi di prodotti che utilizzano la tecnologia UV-C per la sanificazione dell'aria, abbattendo la carica batterica e virale ivi presente e riducendo così la probabilità di contagio;
- *sistemi di telesoccorso ed "home automation"*: dispositivi (tra questi rientra anche la nuova linea "Salvalavita Phone") 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 2022 sono complessivamente pari a Euro/migliaia 74.858, in decremento di Euro/migliaia 1.661 (-2,2%) rispetto al 30/06/2021.

Con riferimento ai **singoli comparti** di attività, si riporta di seguito la tabella dei ricavi consolidati netti del primo semestre 2022, comparati con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli - Ricavi netti per Settore

(Euro/migliaia)

Descrizione	Al 30/06/2022		Al 30/06/2021		Variazioni	
	importo	%	importo	%	importo	%
Illuminazione	71.225	95,1%	70.740	92,4%	485	0,7%
Altre Attività	3.633	4,9%	5.779	7,6%	-2.146	-37,1%
Ricavi Netti	74.858	100,0%	76.519	100,0%	-1.661	-2,2%

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2022 del settore **illuminazione** sono stati pari a Euro/migliaia 71.225, sostanzialmente stabili rispetto a quelli registrati nel precedente semestre.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2022 al 95,1%.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2022 del settore **Altre attività** sono stati pari a Euro/migliaia 3.633 (Euro/migliaia 5.779 al 30 giugno 2021).

Il decremento dei ricavi è attribuibile alle vendite dei prodotti per la sanificazione dell'aria, che avevano beneficiato nel I° semestre 2021 della forte domanda di mercato collegata alla fase acuta della diffusione pandemica da Covid-19.

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 2022 per area geografica, comparati con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli. Ricavi netti per area geografica

(Euro/migliaia)

Descrizione	Al 30/06/2022		Al 30/06/2021		Variazioni	
	importo	%	importo	%	importo	%
Totale Italia	40.436	54,0%	41.891	54,7%	-1.455	-3,5%
Totale U.E., escluso Italia	15.809	21,1%	15.052	19,7%	757	5,0%
Totale Extra-U.E.	18.613	24,9%	19.576	25,6%	-963	-4,9%
Totale Estero	34.422	46,0%	34.628	45,3%	-206	-0,6%
Ricavi netti	74.858	100,0%	76.519	100,0%	-1.661	-2,2%

I *ricavi netti consolidati Italia* del primo semestre 2022 sono stati pari a Euro/migliaia 40.436 (Euro/migliaia 41.891 al 30 giugno 2021), in decremento del 3,5% rispetto al primo semestre 2021.

I *ricavi netti consolidati estero* del primo semestre 2022 sono stati pari a Euro/migliaia 34.422 (Euro/migliaia 34.628 al 30 giugno 2021), in decremento dello 0,6% rispetto al primo semestre 2021.

Al 30 giugno 2022 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 46,0% (45,3% al 30 giugno 2021).

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) e 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 2022, comparate con i corrispondenti valori dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	30/06/2022		30/06/2021		Delta	
	Totali		Totali		Totali	
	importi	%	importi	%	importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	74.858	100,0%	76.519	100,0%	-1.661	-2,2%
Acquisti e variazione rimanenze	-33.586	-44,9%	-32.210	-42,1%	-1.376	4,3%
Costo del personale (IS-25)	-18.021	-24,1%	-17.052	-22,3%	-969	5,7%
Altri ricavi/(costi) operativi	-16.645	-22,2%	-18.752	-24,5%	2.107	-11,2%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	640	0,8%	-640	-100,0%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	6.606	8,8%	8.505	11,1%	-1.899	-22,3%
Margine Operativo Lordo al netto dei componenti non ricorrenti	6.606	8,8%	7.865	10,3%	-1.259	-16,0%
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-4.041	-5,4%	-3.872	-5,1%	-169	4,4%
Risultato Operativo (EBIT)	2.565	3,4%	4.633	6,1%	-2.068	-44,6%
Risultato Operativo (EBIT) al netto dei componenti non ricorrenti	2.565	3,4%	3.993	5,2%	-1.428	-35,8%
Proventi (oneri) finanziari netti	-1.813	-2,4%	-1.216	-1,6%	-597	49,1%
Risultato ante imposte	752	1,0%	3.417	4,5%	-2.665	-78,0%
Imposte sul reddito (IS-55)	-298	-0,4%	-1.112	-1,5%	814	-73,2%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	-281	-0,4%	281	-100,0%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	1	0,0%	-83	-0,1%	84	-101,2%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo *	455	0,6%	2.222	2,9%	-1.767	-79,5%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	359	0,5%	-359	-100,0%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo al netto dei componenti non ricorrenti	455	0,6%	1.863	2,4%	-1.408	-75,6%
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto **	1.861	2,5%	1.558	2,0%	303	19,4%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo *	2.316	3,1%	3.780	4,9%	-1.464	-38,7%
- di cui non ricorrenti	0	0,0%	359	0,5%	-359	-100,0%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo al netto dei componenti non ricorrenti	2.316	3,1%	3.421	4,5%	-1.105	-32,3%

(*) 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 74.858, un Utile Netto di periodo di Euro/migliaia 455 ed un Utile Complessivo dei Soci della Controllante di Euro/migliaia 2.316.

I *Ricavi netti consolidati* hanno registrato un decremento del 2,2%, come già commentato al paragrafo 2.1.

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/migliaia 6.606 (8,8% dei ricavi), in riduzione di Euro/milioni 1,9 milioni rispetto al 30 giugno 2021. Al netto delle voci non ricorrenti, la riduzione è pari a Euro/milioni 1,3.

La dinamica dell'EBITDA rispetto al 30/06/2021 è attribuibile alla riduzione dei ricavi, ad un diverso mix di vendita, ad un incremento percentuale rispetto alle vendite dei costi per materie prime e industriali ed infine all'aumento del costo del personale, prevalentemente a seguito dell'azzeramento della Cassa integrazione nelle società italiane. Tali incrementi sono stati in parte compensati da minori costi pubblicitari.

Il *Risultato Operativo* risulta positivo per Euro/migliaia 2.565 (Euro/migliaia 4.633 al 30 giugno 2021), con un'incidenza sui ricavi del 3,4%.

La dinamica del Risultato Operativo risulta strettamente attribuibile agli elementi sopra commentati con riguardo all'EBITDA.

L'*Utile ante-imposte* risulta pari a Euro/migliaia 752 (Euro/migliaia 3.417 al 30 giugno 2021).

La dinamica del Risultato ante-imposte risulta caratterizzata, oltre che da quanto già sopra commentato con riferimento al Risultato Operativo, dall'aumento degli oneri finanziari netti (in particolare per gli effetti negativi prodotti dall'impairment delle attività finanziarie).

L'*Utile Netto di periodo* di competenza del Gruppo è pari ad Euro/migliaia 455 (Euro/migliaia 2.222 al 30 giugno 2021).

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 2.316 (Euro/migliaia 3.780 al 30 giugno 2021).

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), Strumenti Derivati Non Correnti (A-65).
- Altre attività non correnti al netto delle passività e Fondo rischi; somma delle voci: Attività per imposte anticipate nette (A-60) e Crediti commerciali ed altre attività (A-70) iscritte tra le Attività non correnti, Trattamento Fine Rapporto (P-30), Fondi Rischi ed Oneri (P-40 e P-80) e Altri debiti/passività a lungo termine (P-50).
- Totale Indebitamento Finanziario: 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 Correnti (A-130, P-70).

La tabella che segue riporta una sintesi della struttura patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2022, confrontata con quella al 31 dicembre 2021 riclassificata così come in precedenza descritto.

Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

	AI	AI	30/06/2022
			vs.
Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2021
Capitale circolante netto (CCN)	71.331	58.336	12.995
Immobilizzazioni totali nette	69.581	71.784	-2.203
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	2.442	1.821	621
Totale Capitale investito netto	143.354	131.941	11.413
Totale Indebitamento Finanziario Netto	51.852	42.847	9.005
Patrimonio netto	91.502	89.094	2.408
Totale Fonti di Finanziamento	143.354	131.941	11.413

Il **Capitale investito netto** al 30 giugno 2022 si incrementa rispetto alla situazione al 31 dicembre 2021 a seguito dell'aumento del Capitale circolante netto, in parte compensato dalla riduzione delle immobilizzazioni nette.

Con riguardo alle **Fonti di finanziamento**, il semestre evidenzia un incremento dell'Indebitamento finanziario netto rispetto al 31 dicembre 2021 ed un incremento del Patrimonio netto attribuibile all'Utile Complessivo del periodo.

Le **Immobilizzazioni totali nette** si riducono in relazione alla riclassifica tra i beni destinati alla vendita degli immobili di proprietà della società controllata cinese a seguito della sottoscrizione di un contratto di vendita degli stessi, all'incasso dei crediti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie e, infine, all'ordinario processo di ammortamento delle attività materiali, immateriali e di diritto d'uso.

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	AI	30/06/2022 vs. 31/12/2021
	30/06/2022	31/12/2021	
Crediti commerciali	33.428	25.076	8.352
Rimanenze	67.674	62.061	5.613
Debiti commerciali	-42.791	-40.210	-2.581
CCN Operativo	58.311	46.927	11.384
Altri crediti/attività correnti	32.105	30.455	1.650
Altri debiti/passività correnti	-19.085	-19.046	-39
CCN Totale	71.331	58.336	12.995

I *Crediti commerciali* si incrementano rispetto al 31 dicembre 2021 in relazione al minor ricorso alla cessione pro-soluto dei crediti stessi ed alla maggiore concentrazione sul fine giugno 2022 dei ricavi originati da commesse di medio grandi dimensioni.

Le *Rimanenze* finali aumentano rispetto al 31 dicembre 2021 prevalentemente per gli approvvigionamenti necessari alla esecuzione delle commesse in portafoglio e agli ordini attesi per il secondo semestre.

I *Debiti verso fornitori* si incrementano rispetto al 31 dicembre 2021 prevalentemente per effetto dell'aumento delle rimanenze.

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

La variazione della voce *Altri Crediti/attività correnti* è dovuta in gran parte alla riclassifica tra i beni destinati alla vendita degli immobili di proprietà della società controllata cinese.

2.4 Situazione Finanziaria

Si illustra e commenta di seguito la composizione dell'Indebitamento Finanziario al 30 giugno 2022, confrontata con quella al 31 dicembre 2021.

Gruppo Beghelli - Composizione della Posizione Finanziaria Netta

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	30/06/2022
	30/06/2022	31/12/2021	vs. 31/12/2021
Finanziamenti a medio/lungo termine	41.034	44.409	-3.375
Finanz. a br. termine e strumenti derivati passivi	31.653	30.932	721
Crediti finanziari a breve	-1.949	-2.554	605
Liquidità, disponibilità finanziarie e strumenti derivati attivi	-18.886	-29.940	11.054
Totale Indebitamento Finanziario netto	51.852	42.847	9.005
Perimetro Indebitamento Finanziario netto covenants bancari	61.458	53.044	8.414

Il Totale Indebitamento Finanziario netto al 30 giugno 2022 è pari a Euro/migliaia 51.852 (Euro/migliaia 42.847 al 31 dicembre 2021), con un incremento attribuibile essenzialmente all'aumento del Capitale circolante netto.

L'Indebitamento Finanziario netto è composto per Euro/migliaia 41.034 dai debiti a medio e lungo termine (79,1% rispetto al totale) e per Euro/migliaia 10.818 dai debiti a breve termine al netto della liquidità, delle disponibilità finanziarie e degli strumenti derivati attivi (20,9% rispetto al totale).

Non vi sono parametri finanziari previsti dagli accordi contrattuali con gli istituti di credito che devono essere rispettati alla data del 30 giugno 2022.

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 9,4, inclusi nella situazione patrimoniale riclassificata all'interno della voce Immobilizzazioni nette.

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 2022.

Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI
	30/06/2022	30/06/2021
Totale Indebitamento Finanziario a inizio esercizio (A)	42.847	54.610
Flussi di cassa operativi - B	-6.154	10.593
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	6.723	11.234
<i>di cui non ricorrenti</i>		
Flussi da attività di investimento - C	-2.458	-514
<i>di cui non ricorrenti</i>		
Flussi disponibili (free cash flow) - D= B + C	-8.612	10.079
<i>di cui non ricorrenti</i>		
Altri Flussi - E	-393	1.344
Variazione Totale Indebitamento Finanziario (F = D + E)	9.005	-11.423
Totale Indebitamento Finanziario a fine esercizio (G = A + F)	51.852	43.187

La *gestione corrente* del Gruppo ha determinato nel primo semestre 2022 flussi positivi per Euro/migliaia 6.723, derivanti dal risultato pre-imposte rettificato delle voci non monetarie, quali ammortamenti e accantonamenti e altri costi non monetari.

I *flussi di cassa operativi*, tenuto conto dell'incremento del Capitale circolante netto, risultano negativi per Euro/migliaia 6.154.

L'*attività di investimento* ha generato flussi netti negativi per Euro/migliaia 2.458, derivanti dagli investimenti in beni strumentali materiali ed in attività di Ricerca e Sviluppo.

Complessivamente il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio un incremento dell'Indebitamento Finanziario netto di Euro/migliaia 9.005, prevalentemente attribuibile all'aumento del Capitale circolante netto.

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 dei terreni e fabbricati, dell’avviamento e dei costi di sviluppo.

(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 2022-2026, di poter far fronte alle esigenze finanziarie derivanti, in particolare, dal rimborso dei finanziamenti secondo quanto contrattualmente previsto nei rispettivi piani di ammortamento, anche in relazione alla liquidità derivante dalla cessione del complesso immobiliare di Crespellano, prevista per inizio 2023.

Si precisa che Beghelli S.p.A. aveva in corso al 30 giugno 2022 alcune richieste finanziarie per valore complessivo di Euro/milioni 6,5 (di cui euro/milioni 5,0 a medio termine), che si sono perfezionate nel mese di luglio, andando ad aggiungersi ai finanziamenti per euro/milioni 4,0 (assistiti da garanzia SACE) ottenuti nel mese di giugno 2022.

(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 13,1. 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 7,5 che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 4,5 (Euro/milioni 5,4 al 31/12/2021). Il ritardo medio complessivo si attesta a circa 45 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.

(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 (54,0% sul mercato domestico e 46,0% 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 2022 ed alla mancata attuazione del piano industriale 2022-2026

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 2022.

Per quanto riguarda il Piano, il rischio derivante dall'eventuale sua mancata realizzazione è correlato alla valutazione specifica 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 ("*impairment tests*"), 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") relativamente alle positive previsioni sull'equilibrio economico-finanziario sono ritenuti remoti e, con riferimento alla valutazione di alcuni degli assets del Gruppo, seppur possibili, non tali da produrre impatti significativi sui valori consolidati.

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 47.603 (di cui Euro/migliaia 43.007 verso terzi), in decremento del 2,8% rispetto al 30 giugno 2021 (- Euro/migliaia 1.358), un Risultato Operativo di Euro/migliaia 2.098 (Euro/migliaia 2.542 al 30 giugno 2021) ed un Utile netto di Euro/migliaia 2.676 (Euro/migliaia 3.235 al 30/06/2021).

La riduzione dei ricavi è riconducibile alle minori vendite dei prodotti della linea SanificaAria.

La dinamica del Risultato Operativo risulta penalizzata dalla riduzione dei margini industriali e dall'aumento del costo del personale e dei costi generali di struttura, in parte compensati dalla riduzione delle spese pubblicitarie e promozionali.

La dinamica dell'Utile Netto include minori dividendi dalle società controllate per Euro/milioni 0,6 (Euro/milioni 1,1 al 30/06/2022 rispetto a Euro/milioni 1,7 al 30/06/2021).

La società **Beghelli Servizi** (Italia) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi di vendita di prodotti e servizi per Euro/migliaia 2.573, essenzialmente verso terzi (Euro/migliaia 3.063 al 30/06/2021), in decremento del 16%, ed un Risultato Operativo in perdita per Euro/migliaia 415 (in perdita per Euro/migliaia 431 al 30 giugno 2021).

La riduzione dei ricavi è prevalentemente dovuta al ritardo nell'esecuzione di un'importante commessa con la pubblica amministrazione che si ritiene possa essere completata nel II semestre 2022.

La dinamica del Risultato operativo risulta correlata alla riduzione dei ricavi di vendita, in presenza di margini lordi di contribuzione in miglioramento percentuale rispetto ai ricavi.

La società **Elettronica Cimone** (Italia) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per Euro/migliaia 7.030, interamente verso società del Gruppo, (Euro/migliaia 8.357 al 30/06/2021) in decremento del 15,9% e un Risultato Operativo in perdita di Euro/migliaia 159 (in utile di Euro/migliaia 531 al 30/06/2021).

La dinamica dei ricavi è strettamente correlata alla riduzione degli ordinativi provenienti dalle società del Gruppo.

La dinamica del Risultato Operativo è correlata al decremento dei ricavi, in presenza di una diminuzione dei margini industriali in percentuale rispetto alle vendite, per effetto dell'incremento dei costi di materie prime ed energia. Inoltre, il Risultato Operativo al 30/06/2021 includeva proventi non derivanti dalla gestione operativa per circa euro/milioni 0,2.

La società **Beghelli Praezisa** (Germania) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per Euro/migliaia 6.473, di cui Euro/migliaia 6.094 verso terzi, (Euro/migliaia 6.420 al 30 giugno 2021) ed un Risultato Operativo di Euro/migliaia 424 (Euro/migliaia 368 al 30 giugno 2021).

La società **Beghelli Elplast** (Repubblica Ceca) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per CZK/migliaia 184.990, un controvalore di Euro/migliaia 7.505, di cui Euro/migliaia 2.846 verso terzi (CZK/migliaia 184.175 al 30 giugno 2021), un Risultato Operativo di Euro/migliaia 199 (Euro/migliaia 644 al 30 giugno 2021).

Il Risultato Operativo si riduce in relazione all'incremento dei costi industriali, commerciali e del personale. Inoltre, si incrementano gli ammortamenti relativi al diritto d'uso dell'immobile direzionale e produttivo nel quale la società ha trasferito la propria attività da settembre 2021.

La società **Beghelli Polska** (Polonia) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per PLN/migliaia 17.192, pari ad un controvalore di Euro/migliaia 3.709, essenzialmente verso terzi (PLN/migliaia 14.724 al 30/06/2021), in incremento del 16,8% ed un Risultato Operativo di Euro/migliaia 194 (Euro/migliaia 179 al 30 giugno 2021).

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 8.948, per un controvalore pari ad Euro/migliaia 8.184, essenzialmente verso terzi (USD/migliaia 9.372 al 30/06/2021) ed un Risultato Operativo negativo di Euro/migliaia 108 (positivo per Euro/migliaia 309 al 30 giugno 2021).

La dinamica del Risultato Operativo risulta correlata alla riduzione dei ricavi di vendita essenzialmente causata da temporanee mancate forniture da parte di fornitori terzi. La società ha inoltre registrato un incremento del costo del personale derivante dall'assunzione di nuove risorse.

La società **Beghelli de Mexico** (Messico) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per MXN/migliaia 68.612, per un controvalore pari ad Euro/migliaia 3.095, essenzialmente verso terzi (MXN/migliaia 87.722 al 30/06/2021) ed un Risultato Operativo pari a Euro/migliaia 375 (Euro/migliaia 667 al 30 giugno 2021).

La riduzione dei ricavi è dovuta alla presenza nelle vendite del 1° semestre 2021 di un'importante commessa.

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

La società **Beghelli China** (Cina) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per RMB/migliaia 70.586, per un controvalore pari ad Euro/migliaia 9.967, di cui Euro/migliaia 2.338 verso terzi (RMB/migliaia 88.550 al 30/06/2021) e un Risultato Operativo negativo per Euro/migliaia 379 (positivo per Euro/migliaia 193 al 30 giugno 2021).

La riduzione dei ricavi verso terzi è prevalentemente causata dalle difficoltà operative e logistiche dovute alla nuova ondata pandemica registratasi nel primo trimestre del corrente esercizio.

La dinamica del Risultato operativo risulta strettamente correlata al decremento dei ricavi, in presenza di un incremento dei costi industriali.

5. Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998 al 30 giugno 2022

Le informazioni di seguito riportate sono rese note in ottemperanza alla richiesta Consob n. 10730/15 del 13/02/2015.

I dati sono presentati in Euro/milioni.

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

**Indebitamento Finanziario Netto al:
Euro/milioni**

30 giugno 2022

	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Liquidità	8,3	18,4
Crediti finanziari	8,0	1,9
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-8,0	-15,4
Debiti finanziari a breve termine	-26,8	-15,8
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-34,9	-41,0
Indebitamento Finanziario Netto	-53,4	-51,9
di cui componenti a breve termine	-18,5	-10,9
di cui componenti a medio/lungo termine	-34,9	-41,0
Indebitamento Finanziario Netto	-53,4	-51,9
<i>di cui passività per leasing operativo (IFRS16)</i>	<i>-2,0</i>	<i>-9,6</i>

Si precisa che l'applicazione del principio contabile IFRS 16 a partire dall'esercizio 2019 ha comportato un effetto negativo sulla Posizione Finanziaria Netta della Beghelli S.p.A. e del Consolidato, rispettivamente di Euro/milioni 2,0 e 9,6.

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

**Posizioni debitorie scadute al:
Euro/milioni**

30 giugno 2022

	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Debiti verso Terzi	6,8	13,1
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>4,3</i>	<i>7,5</i>
Debiti verso società del Gruppo	0,0	0,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Totale debiti scaduti	6,8	13,1
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>4,3</i>	<i>7,5</i>

I debiti scaduti di Beghelli S.p.A verso terzi e società del Gruppo sono pari a Euro/milioni 6,8. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti a esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,3) e di quelle scadute entro i 30 giorni (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 4,3, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 2,2 (Euro/milioni 2,7 al 31/12/2021). Il ritardo medio complessivo si attesta a circa 51 giorni.

I debiti scaduti consolidati sono pari a Euro/milioni 13,1. 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 7,5 che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 4,5 (Euro/milioni 5,4 al 31/12/2021). Il ritardo medio complessivo si attesta a circa 45 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 2022	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	6,5	0,0
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	25,3	1,8
Crediti commerciali e finanziari	12,5	0,2
Debiti commerciali e finanziari	29,5	2,2

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 2022.

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

Il Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2022 ha approvato il budget per l'esercizio 2022 ed il piano 2022-2026 (di seguito anche il "Piano").

Il Piano conferma l'obiettivo di portare a termine la riorganizzazione industriale all'interno delle strutture produttive del Gruppo, già avviata nel triennio precedente, 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 non strategici, tra cui, oltre alla cessione del complesso immobiliare di Crespellano e del terreno di Monteveglio, la cessione dei lotti prefabbricati attualmente non utilizzati di proprietà di una società controllata cinese.

I ricavi consolidati del primo semestre 2022 sono risultati inferiori rispetto a quanto previsto a budget, prevalentemente per il ritardo nelle vendite nel settore della illuminazione ordinaria, penalizzate anche

dalla nuova ondata pandemica che ha investito i paesi asiatici (Cina in particolare), in cui opera il Gruppo e da alcuni problemi logistici che hanno interessato gli approvvigionamenti in alcune società controllate estere.

Il Margine Operativo Lordo o EBITDA è risultato conseguentemente peggiorativo rispetto a quanto previsto a budget.

L'Indebitamento Finanziario netto al 30 giugno 2022 risulta tuttavia migliorativo rispetto a quanto previsto a budget in relazione ad un minor impatto del Capitale Circolante netto.

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 tra la Beghelli S.p.A. e 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 suddetta 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 2022;
- 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 2022.

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 2022, fattori di rischio ed evoluzione prevedibile della gestione

Fatti di rilievo

Beghelli S.p.a. aveva in corso al 30 giugno 2022 alcune richieste finanziarie per valore complessivo di Euro/milioni 6,5 (di cui euro/milioni 5,0 a medio termine), che si sono perfezionate nel mese di luglio, andando ad aggiungersi ai finanziamenti per euro/milioni 4,0 (assistiti da garanzia SACE) ottenuti nel mese di giugno.

Nel corso del mese di luglio Beghelli S.p.a., per accelerare e semplificare l’operazione di vendita del complesso immobiliare di Crespellano, ha proceduto all’acquisto del terreno di proprietà della società SIFIM S.r.l. adiacente all’immobile di Crespellano ed oggetto del contratto preliminare di compravendita sottoscritto con il promissario acquirente in data 11 marzo 2021. L’operazione è avvenuta ad un corrispettivo di euro 2.000.000 (supportato dagli esiti di una perizia indipendente), con una maggiorazione di prezzo di euro 800.000 alla positiva conclusione dell’iter amministrativo di conversione della destinazione urbanistica dell’area. Il corrispettivo complessivo è stato determinato partendo dal prezzo negoziato da SIFIM con il soggetto attuatore e promissario acquirente, al netto dei costi accessori.

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 2022-2026 approvato dal Consiglio della Capogruppo in data 24 marzo 2022, 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, delle prospettive per l'esercizio in corso, nonché della vendita del complesso immobiliare di Crespellano e del terreno di Monteveglio, previste all'inizio dell'esercizio 2023, si ritengono remoti.

Con riferimento al protrarsi della guerra Russia - Ucraina, non essendo il Gruppo direttamente presente in tale mercato e non approvvigionandosi dal medesimo, non si prevedono significativi impatti diretti sotto il profilo commerciale e finanziario.

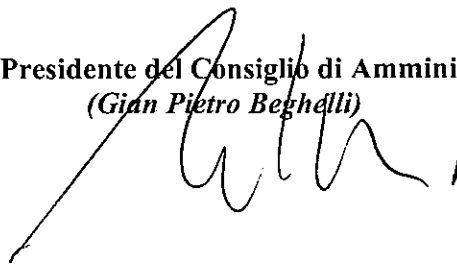
Si ritiene tuttavia che il protrarsi del conflitto, che tiene alta la tensione sui prezzi delle materie prime e dell'energia e riverbera i propri effetti sull'intera fase congiunturale di mercato, colpendo l'intera economia, rallenterà i tassi di crescita anche nei settori in cui il Gruppo opera, venendo in parte a penalizzare anche le sue potenzialità di crescita, in misura comunque tale da non compromettere l'equilibrio economico e finanziario del Gruppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Gli amministratori prevedono per l'esercizio 2022, in assenza di elementi straordinari, anche collegati all'attuale conflitto Russia - Ucraina, un incremento dei ricavi consolidati rispetto all'esercizio 2021, accompagnati da un miglioramento dell'EBITDA ricorrente, con un indebitamento finanziario netto in sostanziale stabilità rispetto a quello registrato a fine esercizio 2021, in un quadro complessivo di sostenibilità del proprio *business*.

Valsamoggia, 9 settembre 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Gian Pietro Beghelli)



***Bilancio consolidato Semestrale
Abbreviato***

al 30 giugno 2022

***Prospetti Contabili Consolidati
al 30 giugno 2022***

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022

Euro/migliaia		
ATTIVITA'	30/06/2022	31/12/2021
ATTIVITA' NON CORRENTI		
A-10 Immobilizzazioni materiali	15.951	16.548
A-20 Immobilizzazioni immateriali	14.861	14.660
A-30 Immobilizzazioni materiali non strumentali	469	480
A-35 Attività Diritto utilizzo bene	27.122	28.229
A-40 Partecipazioni	156	156
A-50 Crediti finanziari ed altre attività	10.615	11.711
A-60 Attività nette per imposte anticipate	10.599	10.388
A-65 Strumenti derivati	407	0
A-70 Crediti commerciali ed altre attività	3.620	4.041
Totale	83.800	86.213
ATTIVITA' CORRENTI		
A-80 Rimanenze	67.674	62.061
A-90 Crediti commerciali	33.428	25.076
<i>di cui verso parti correlate</i>	205	168
A-100 Attività finanziarie	1.949	2.554
A-110 Altri crediti/attività	10.360	9.755
A-115 Crediti per imposte	413	206
A-130 Strumenti derivati	532	8
A-140 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18.354	29.932
Totale	132.710	129.592
A-225 Attività destinate alla vendita	21.332	20.494
Totale attività	237.842	236.299
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO		
E-10 Capitale sociale	9.961	9.961
E-10 Riserva Sovraprezzo Azioni	42.424	42.424
E-10 Riserva las 19	-942	-1.331
E-10 Riserva di traduzione cambi	6.465	4.993
E-10 Riserva legale	2.000	2.000
E-10 Altre Riserve e Utili a nuovo	30.890	27.785
E-10 Utile/(Perdita) di esercizio di pertinenza dei Soci della Controllante	455	3.105
Totale Patrimonio Netto di pertinenza dei Soci della Controllante	91.253	88.937
Patrimonio netto di Terzi	249	157
Totale Patrimonio Netto Consolidato	91.502	89.094
PASSIVITA' NON CORRENTI		
P-10 Indebitamento finanziario non corrente	41.034	44.409
<i>di cui verso parti correlate</i>	891	1.055
P-30 Trattamento di Fine Rapporto	6.217	6.884
P-40 Fondi rischi a lungo termine	4.397	4.435
P-50 Altri debiti/passività a lungo termine	739	726
Totale	52.387	56.454
PASSIVITA' CORRENTI		
P-60 Indebitamento finanziario corrente	31.497	30.906
<i>di cui verso parti correlate</i>	370	508
P-70 Strumenti derivati	156	26
P-80 Fondi rischi a breve termine	424	563
P-90 Debiti commerciali	42.791	40.210
<i>di cui verso parti correlate</i>	886	1.015
P-75 Debiti per imposte	1.554	1.362
P-100 Altri debiti tributari	1.335	1.459
P-110 Altri debiti/passività a breve termine	16.196	16.225
Totale	93.953	90.751
Totale Passività e Patrimonio netto	237.842	236.299

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022

	Euro/migliaia	30/06/2022	30/06/2021
IS-10	Ricavi di vendita	74.858	76.519
	<i>di cui verso parti correlate</i>	47	15
IS-15	Altri ricavi operativi	1.247	2.631
	<i>di cui non ricorrente</i>	0	1.269
IS-17	Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	4.107	3.726
IS-20	Acquisti e variazione rimanenze materie prime	-37.693	-35.936
	<i>di cui verso parti correlate</i>	-336	-181
IS-22	Incrementi di Immobilizzazioni interne	60	9
IS-25	Costi del personale	-18.021	-17.052
IS-30	Altri costi operativi	-17.952	-21.392
	<i>di cui verso parti correlate</i>	-1.246	-1.346
	<i>di cui non ricorrente</i>	0	-629
	Margine Operativo Lordo	6.606	8.505
IS-35	Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-4.041	-3.872
	Risultato Operativo	2.565	4.633
IS-40	Proventi finanziari	123	259
	<i>di cui verso parti correlate</i>	2	1
IS-45	Oneri finanziari	-905	-1.365
	<i>di cui verso parti correlate</i>	-28	-29
IS-46	Impairment Attività finanziarie	-971	-225
IS-50	Utile (perdite) su cambi	-60	115
IS-51	Risultati delle società valutate a patrimonio netto	0	0
	Risultato Ante imposte	752	3.417
IS-55	Imposte sul reddito	-298	-1.112
	<i>di cui non ricorrente</i>	0	-281
a)	Utile/(perdita) di periodo	454	2.305
	Attribuibile a:		
	Soci della Controllante	455	2.222
	Interessenze di pertinenza dei terzi	-1	83
	Totale Utile/(Perdita) di periodo	454	2.305
	Altre componenti, al netto del correlato effetto fiscale, del conto economico complessivo:		
E-10	Utile (perdite) da conversione dei bilanci di imprese estere	1.520	1.474
P-70	Utile / (perdita) da valutazione al fair value degli strumenti di copertura IRS (Cash Flow Hedge) di cui:	0	11
	<i>Trasferimento nell'utile/(perdita) di periodo</i>	0	11
b)	Totale Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo	1.520	1.485
P-30	Utile (perdite) attuariali derivante dalla valutazione del Trattamento di Fine Rapporto (IAS 19)	434	100
	Totale Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo	434	100
c)			
d) = b) + c)	Totale Utili / (perdite) rilevate nel Patrimonio Netto	1.954	1.585
a) + d)	Utile/(Perdita) Complessivo di periodo	2.408	3.890
	Attribuibile a:		
	Soci della Controllante	2.316	3.780
	Interessenze di pertinenza dei terzi	92	110
	Totale Utile/(Perdita) di periodo	2.408	3.890
IS-60	Risultato base per azione (in Euro)	0,002	0,011
IS-60	Risultato diluito per azione (in Euro)	0,002	0,011

GRUPPO BEGHELLI

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022

Euro/migliaia		30/06/2022	30/06/2021
A-140	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI (*): (A)	15.171	2.791
	RISULTATO ANTE IMPOSTE: (B)	752	3.417
	di cui non ricorrente	0	640
	RETTIFICHE NON MONETARIE: (C)	6.356	8.469
	di cui non ricorrente	0	-640
IS-40/45	Oneri finanziari netti: (D)	1.205	1.106
	Pagamento oneri finanziari netti (E)	-1.328	-1.267
	Pagamento imposte (E)	-598	-491
	FLUSSI DI CASSA DA GESTIONE CORRENTE: (F=B+C+D+E)	6.387	11.234
A-80	(Incrém.)/decr. Rimanenze	-6.616	-7.442
A-90/120	(Incrém.)/decr. Crediti commerciali	-8.326	-3.542
	di cui parti correlate	-37	0
A-110/115	(Incrém.)/decr. Altre attività correnti	-812	3.051
P-90/120	Incrém./(decr.) Debiti verso fornitori	2.581	7.208
	di cui parti correlate	-129	-73
P-75/80/100/110	Incrém./(decr.) Altre passività correnti	39	387
	VARIAZIONE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO: (G)	-13.134	-338
A-70	(Incrém.)/decr. Crediti commerciali e Altre attività non correnti	417	-157
P-50/P-40	Incrém./(decr.) Altre passività non correnti	13	-70
P-30	Utilizzo/Anticipi Trattamento Fine Rapporto	-173	-76
	ALTRE VARIAZIONI OPERATIVE: (H)	257	-303
	FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA: (I=F+G+H)	-6.490	10.593
A-10	Invest. Immobilizzazioni materiali strumentali	-580	-1.103
	Disinv. Immobilizzazioni materiali strumentali	0	2.430
	di cui non ricorrente	0	2.430
A-20	Invest. Immobilizzazioni immateriali	-1.875	-1.838
A-30	Disinv. Immobilizzazioni materiali non strumentali	-2	-3
	FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO: (J)	-2.457	-514
	di cui non ricorrente	0	2.430
	FLUSSI DI CASSA DISPONIBILI: (K=I+J)	-8.947	10.079
	di cui non ricorrente	0	2.430
P-10/60	Accensione di nuovi finanziamenti	3.180	2.307
P-10/60	Rimborso di finanziamenti	-7.528	-10.781
	di cui parti correlate	-279	-136
A-130/P-70	Variazioni Strumenti derivati	-394	-496
A-100	Variazioni Attività/crediti finanziarie correnti	605	-169
A-50 / A-65	Variazioni Attività/crediti finanziarie non correnti e strumenti derivati	442	1.286
	FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL' ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO: (L)	-3.695	-7.853
A-140	VARIAZ. NETTA CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE: (M=K+L)	-12.642	2.226
	di cui non ricorrente	0	2.430
	EFFETTO CAMBIO (N)	118	22
	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI (*): (O=A+M+N)	2.647	5.039
	di cui non ricorrente	0	2.430
P-60	Scoperti di conto corrente, linee finanziarie a breve e autoliquidante (P)	15.707	16.331
	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI: (Q=O+P)	18.354	21.370
	di cui non ricorrente	0	2.430

(*) 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	Risultato Pertinenza di Terzi	Altre Riserve di Terzi	Patrimonio Netti Terzi	Totale Patrimonio Netto consolidato
Saldo al 1° gennaio 2021	9.961	46.763	1.734	-19	-1.254	2.000	32.383	-8.937	82.631	-228	181	-47	82.584
Destinazione risultato e copertura perdite							-8.937	8.937	0	228	-228	0	0
Pagamento dividendi							0		0			0	0
Altri movimenti							0		0			0	0
Risultato complessivo del periodo			1.458	11	89		0	2.222	3.780	83	27	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	83	-20	63	86.474
Saldo al 31° Dicembre 2021	9.961	42.424	4.993	0	-1.331	2.000	27.785	3.105	88.937	188	-31	157	89.094
Destinazione risultato							3.105	-3.105	0	-188	188	0	0
Pagamento dividendi							0		0			0	0
Risultato complessivo del periodo			1.472	0	389		0	455	2.316	-1	93	92	2.408
Saldo al 30 Giugno 2022	9.961	42.424	6.465	0	-942	2.000	30.890	455	91.253	-1	250	249	91.502

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 2022 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 ed in conformità con lo IAS 34.

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 2021 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 2022 sono presentati in forma comparativa con quelli del semestre chiuso al 30 giugno 2021.

I dati patrimoniali al 30 giugno 2022 sono presentati in forma comparativa con quelli al 31 dicembre 2021, relativi all'ultimo bilancio consolidato annuale. Si segnala una diversa aggregazione delle voci A-35 "Attività Diritto di Utilizzo dei beni" e A-10 "Immobilizzazioni Materiali" con riferimento al valore netto contabile delle attività iscritte in base al principio contabile Ias 17 ("Leasing Finanziari"), sostituito dal 1° gennaio 2019 dal principio IFRS 16 ("Leases"). Il valore netto contabile di tali attività (prevalentemente costituite da immobili) è stato riclassificato dalla voce A-10 ("Immobilizzazioni Materiali") alla voce A-35 ("Attività Diritto di Utilizzo dei beni") a decorrere dal 1° gennaio 2022; ai fini comparativi sono stati riclassificati, per un importo pari ad Euro/migliaia 14.256, anche i saldi al 31 dicembre 2021 (la nota integrativa al 31 dicembre 2021 al Paragrafo A-10 "Immobilizzazioni Materiali" precisava il valore netto contabile di tali attività utilizzate, sulla base di contratti di leasing finanziario e ricomprese all'interno di tale voce).

Il Gruppo presenta il conto economico per natura; tale scelta riflette le modalità di reporting interno attualmente in uso e di gestione e controllo del business. Il Gruppo ha inoltre ritenuto opportuno introdurre risultati parziali e voci aggiuntive all'interno del conto economico al fine di consentire una migliore comprensione dei risultati economici.

Il rendiconto finanziario è stato predisposto utilizzando il metodo indiretto in quanto considerato maggiormente rappresentativo dei flussi finanziari generati dall'attività operativa del Gruppo.

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.

Cambiamenti di principi contabili

Si riportano di seguito le modifiche ed interpretazioni ai principi e criteri contabili in vigore dal 1° gennaio 2022:

- Amendments to IFRS 3 Business Combinations;
- IAS 16 Property, Plant and Equipment;
- IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets;
- Annual Improvements 2018-2020 (All issued 14 May 2020).

Non sono stati rilevati impatti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria derivanti dall'applicazione dei suddetti principi.

Di seguito sono elencati gli altri principi e le interpretazioni che, alla data di redazione del presente documento, erano già stati emanati, ma non erano ancora in vigore:

- IFRS 17 Insurance Contracts (issued on 18 May 2017); including Amendments to IFRS 17 ;
- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current and Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date;
- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies;
- Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates;
- Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction.

Il Gruppo non prevede impatti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria derivanti dall'applicazione dei suddetti principi.

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.

Conflitto Russia - Ucraina

Con riferimento al protrarsi della guerra Russia - Ucraina, non essendo il Gruppo direttamente presente in tale mercato e non approvvigionandosi dal medesimo, non si prevedono significativi impatti diretti sotto il profilo commerciale e finanziario.

Si ritiene tuttavia che il protrarsi del conflitto, che tiene alta la tensione sui prezzi delle materie prime e dell'energia e riverbera i propri effetti sull'intera fase congiunturale di mercato, colpendo l'intera economia, rallenterà i tassi di crescita anche nei settori in cui il Gruppo opera, venendo in parte a penalizzare anche le sue potenzialità di crescita, in misura comunque tale da non compromettere l'equilibrio economico e finanziario del Gruppo.

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

Premessa

I principi contabili applicati nel presente bilancio sono conformi a quelli adottati nel precedente bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 ad eccezione dei principi ed emendamenti in vigore dal 1° gennaio 2022 e descritti nel Paragrafo Precedente.

Presupposto della continuità aziendale

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, tenuto conto dell'andamento del primo semestre 2022, che ha registrato in particolare ricavi in lieve riduzione rispetto al 30 giugno 2021 ed in ritardo rispetto al budget, come ampiamente commentato nella Relazione sulla Gestione, e alla luce dell'incertezza che caratterizza l'attuale contesto economico, hanno effettuato opportune analisi di "*sensitivity*" al fine di valutare gli effetti di scenari peggiorativi sul risultato economico e sull'indebitamento finanziario attesi al 31 dicembre 2022. Si precisa che al verificarsi di tali scenari si determinerebbe il mancato rispetto, per valori modesti, dei *covenants finanziari* contrattualmente previsti in taluni finanziamenti in corso.

Tuttavia, gli Amministratori:

- alla luce di quanto riportato nel Paragrafo 1 "Contesto Operativo" della Relazione Sulla Gestione, in particolare con riferimento alla probabile cessione del complesso immobiliare di Crespellano entro il primo trimestre 2023;
- e tenuto conto che il Gruppo sulla base delle proprie disponibilità finanziarie liquide e dei propri affidamenti bancari – incrementati anche recentemente a seguito dell'ottenimento di linee finanziarie a medio termine per euro/milioni 9,0 - sarebbe comunque (in assenza di eventuali azioni di richiesta di deroga contrattuale da parte della Società e sempre nell'ipotesi di richiesta di rimborso anticipato da parte delle banche creditrici, ipotesi quest'ultima ritenuta remota considerando i valori marginali e le risorse finanziarie disponibili nel breve a seguito della cessione del complesso immobiliare), in grado di estinguere il debito residuo al 31 dicembre 2022 dei finanziamenti oggetto di *covenants finanziari* pari a euro/milioni 7,3;

ritengono appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale ai fini della redazione del Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 e, pertanto, hanno redatto il documento in applicazione di tale presupposto.

Altre assunzioni e stime

Si segnala che la predisposizione del bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2022 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 2021.

A tal proposito, si segnala che le imposte correnti e differite sono calcolate secondo una ragionevole previsione dell'onere di imposta maturato sul periodo chiuso al 30 giugno 2022. 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	30/06/2022	31/12/2021	Livello Gerarchia
Strumenti finanziari derivati	939	8	2
Partecipazioni	156	156	3
Attività finanziarie correnti e non	788	948	3
Totale Attività	1.883	1.112	

Euro/migliaia	30/06/2022	31/12/2021	Livello Gerarchia
Strumenti finanziari derivati	156	26	2
Totale Passività	156	26	

Per ulteriori informazioni si rinvia alle Note Illustrative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021.

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato include i prospetti 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:

- il potere, ossia la capacità di dirigere le attività rilevanti che incidono in maniera significativa sui rendimenti;
- sia esposto alla variabilità dei rendimenti derivanti dal coinvolgimento con essa;
- 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 2022 non è variata rispetto al 31 dicembre 2021 ed al 30 giugno 2021. 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 30/06/2022	Società che detiene la partecipazione	Titolo di Possesso	Valore Partecipaz. 30/06/2022	Valore Partecipaz. 31/12/2021
Ergyca Tracker 2 S.r.l. (*)	Italia	49%	Beghelli Servizi	Proprietà	95	94
Totale partecipazione in imprese a controllo congiunto (*)					95	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	52	53
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					61	62
Totale valore partecipazioni al fair value					156	156

(*) società consolidata con il metodo del Patrimonio Netto

Nella tabella sotto riportata sono indicati i cambi utilizzati per la conversione delle situazioni contabili semestrali espresse in valuta diversa da quella funzionale (euro):

Valuta Estera	Codice Valuta Estera	Al 30/06/2022	Medio a giugno 2022	Al 31/12/2021	Medio a giugno 2021
Corone ceche	CZK	24,74	24,65	24,86	25,85
Pesos messicani	MXN	20,96	22,17	23,14	24,33
Dollari statunitensi	USD	1,04	1,09	1,13	1,21
Renminbi cinesi	CNY	6,96	7,08	7,19	7,80
Dollari Hong Kong	HKD	8,15	8,56	8,83	9,36
Zloty polacchi	PLN	4,69	4,64	4,60	4,54
Fiorini ungheresi	HUF	397,04	375,13	369,19	357,88

Operazioni con parti correlate

Le parti correlate per il Gruppo Beghelli sono rappresentate da:

- Amministratori, Sindaci e “Dirigenti con Responsabilità strategiche”;
- 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	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
A-50 / A-90 / A-100 / A-110	Crediti vs società correlate <i>Incidenza % sul totale delle attività</i>	205 <i>0,1%</i>	168 <i>0,1%</i>	37
P-10 / P-60 / P-90 / P-110	Debiti vs società correlate <i>Incidenza % sul totale delle passività</i>	-2.147 <i>-1,5%</i>	-2.578 <i>-1,8%</i>	431
	Totale netto	-1.942	-2.410	468

	Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Variazione
IS-10 - IS-15- IS-40	Ricavi vs società correlate <i>Incidenza % sul totale ricavi</i>	49 <i>0,1%</i>	16 <i>0,0%</i>	33
IS-20-IS-30-IS-45	Costi vs società correlate <i>Incidenza % sul totale costi</i>	-1.610 <i>2,9%</i>	-1.556 <i>4,0%</i>	-54
	Totale netto	-1.561	-1.540	-21

Qui di seguito il dettaglio relativo alle transazioni effettuate nel corso del primo semestre 2022:

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
A-90	Crediti commerciali	Società correlate (*)	196,00	1%	Crediti commerciali
A-90	Crediti commerciali	Azionisti di riferimento	9,00	0%	Crediti commerciali
Totale attività			205,00	0%	

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
P-10	Finanziamenti a lungo termine	Azionisti di riferimento	269,00	1%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-10	Finanziamenti a lungo termine	Società correlate (*)	623,00	2%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-60	Finanziamenti a breve termine	Azionisti di riferimento	190,00	1%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-60	Finanziamenti a breve termine	Società correlate (*)	180,00	1%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-90	Debiti commerciali	Società correlate (*)	469,00	1%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Azionisti di riferimento	16,00	0%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Amministratori e Organi di controllo	220,00	1%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Altre parti correlate (**)	49,00	0%	Debiti per acquisto prodotti
P-90	Debiti commerciali	Altre parti correlate (**)	131,00	0%	Debiti per prestazioni
Totale passività			2.147,00	1%	

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
IS-10	Ricavi di vendita	Società correlate (*)	47,00	0%	Vendite beni/servizi
IS-40	Ricavi finanziari	Società correlate (*)	2,00	5%	Proventi finanziari
Totale ricavi			49,00	0%	

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
IS-20	Acquisti e variazioni rim.ze Mat. Prime	Società correlate (*)	336,00	1%	Acquisti beni/servizi
IS-30	Altri costi operativi	Amministratori e Organi di controllo	984,00	5%	Compensi
IS-30	Altri costi operativi	Azionisti di riferimento	36,00	0%	Costi accessori agli affitti
IS-30	Altri costi operativi	Società correlate (*)	3,00	0%	Fitti passivi
IS-30	Altri costi operativi	Altre parti correlate (**)	8,00	0%	Consulenze amm.ve
IS-30	Altri costi operativi	Società correlate (*)	17,00	0%	Consulenze amm.ve
IS-30	Altri costi operativi	Società correlate (*)	77,00	0%	Prestazioni di Servizi
IS-30	Altri costi operativi	Altre parti correlate (**)	121,00	1%	Consulenze fiscali-amm.ve
IS-45	Oneri finanziari	Azionisti di riferimento	10,00	-1%	Interessi per leasing operativi
IS-45	Oneri finanziari	Società correlate (*)	18,00	-2%	Interessi per leasing operativi
Totale costi			1.610,00	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 società correlate e di studi professionali presso i quali operano alcuni Consiglieri della Capogruppo;
- ha corrisposto a soggetti correlati canoni di affitto per l'utilizzo di alcuni capannoni/uffici e locali adibiti ad uso magazzino;
- ha acquistato da società correlate servizi per promuovere eventi riservati alla clientela e beni che sono stati successivamente venduti in abbinamento ai propri prodotti di illuminazione.

Nel corso del I semestre 2022 non sono stati sottoscritti con Parti Correlate contratti di leasing tali da comportare la rilevazione, in base al principio contabile IFRS 16, di attività di diritto d'uso e di passività finanziarie.

In aggiunta ai compensi erogati agli Amministratori ed ai componenti degli Organi di Controllo, indicati nella tabella sopra, si segnala che la Società ha sostenuto nel corso del I semestre 2022 oneri riconducibili ai compensi a "Dirigenti con Responsabilità Strategiche" per un importo pari a Euro/migliaia 189.

“Impairment test” sui principali assets iscritti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022

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 2022 era inferiore rispetto al patrimonio netto contabile consolidato:

Descrizione	30/06/2022	08/09/2022
Nr azioni	200.000.000	200.000.000
Prezzo Borsa Euro (Euro)	0,370	0,341
Capitalizzazione Società (Euro/migliaia)	74.000	68.100
Patrimonio netto Consolidato (Euro/migliaia)	91.502	91.502
Differenze (Euro/migliaia)	-17.502	-23.402

Ciononostante il management della Società, pur non ritenendo che tale indicatore sia “pienamente rappresentativo” dell’effettivo valore netto degli “assets” detenuti dal Gruppo, a causa del modesto valore delle azioni che costituiscono il “flottante” in circolazione (circa il 25,4%), 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, 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 valore di realizzo al netto di oneri diretti 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 le previsioni confermano un *trend* positivo dei ricavi e dei margini anche nei prossimi 12 mesi;
- che 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 2022-2026 già approvato dagli Amministratori in data 24 marzo 2022 ed utilizzato per effettuare i “tests di impairment” al 31 dicembre 2021 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, alimentato anche dalle tensioni a livello internazionale, possa determinare *performance* negative del Gruppo rispetto ai fondamentali inclusi nel Budget e Piano tali da determinare ulteriori rettifiche al valore contabile di determinate attività non correnti rispetto a quelle rilevate alla data del 30 giugno 2022.

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 2022.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

A-10 Immobilizzazioni materiali

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali nel corso del I semestre 2022:

Movimentazione delle immobilizzazioni materiali di proprietà

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Invest. 2022	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2022
Terreni industriali	8.993				8.993
Fabbricati Industriali	11.420			201	11.621
Impianti e macchinari	42.812	111	-741	393	42.575
Attrezzature ind.li e comm.li	46.952	113	-457	373	46.981
Altri beni	10.355	66	-19	166	10.568
Immob. In corso e acconti	6.343	229		-454	6.118
Totale costo storico	126.875	519	-1.217	679	126.856

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Ammortamenti Svalutazioni	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2022
Terreni industriali	7.574				7.574
Fabbricati Industriali	7.579	248		148	7.975
Impianti e macchinari	38.862	269	-722	339	38.748
Attrezzature ind.li e comm.li	44.701	318	-447	140	44.712
Altri beni	9.629	99	-19	146	9.855
Immob. In corso e acconti	1.982	59			2.041
Totale fondo amm.to	110.327	993	-1.188	773	110.905

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Invest. netti	Ammortam. Svalutazioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2022
Terreni industriali	1.419				1.419
Fabbricati Industriali	3.841		-248	53	3.646
Impianti e macchinari	3.950	92	-269	54	3.827
Attrezzature ind.li e comm.li	2.251	103	-318	233	2.269
Altri beni	726	66	-99	20	713
Immob. In corso e acconti	4.361	229	-59	-454	4.077
Totale netto	16.548	490	-993	-94	15.951

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

Le dismissioni relative alle voci "impianti e Macchinari" ed "Attrezzature ind.li e comm.li" sono relative alla cessione di cespiti non più utilizzati nel ciclo produttivo.

Non sono state rilevate "rettifiche di valore" nel corso del I semestre 2022; 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.

Il saldo di apertura al 31 dicembre 2021 della tabella sopra riportata non include il valore netto, per un importo pari ad Euro/migliaia 14.256 e riportato in tale sezione all'interno del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, relativo alle attività utilizzate attraverso contratti di locazione finanziaria; come anticipato in "Premessa" tale valore è stato riclassificato all'interno del corrispondente saldo di apertura della voce A-35.

A-20 Immobilizzazioni immateriali

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali nel corso del I semestre 2022:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Incrementi	Ammortamenti svalutazione	Altri Movimenti	Saldo al 30/06/2022
Avviamento	6.721	0	0	0	6.721
Costi di sviluppo	7.303	1.672	-1.518	-1	7.456
Diritti brevetti industriali	282	10	-28	1	265
Concessioni e licenze	303	157	-125	41	376
Altre	24	0	-3	-7	14
Immobilizz. in corso	27	29	0	-27	29
Totale	14.660	1.868	-1.674	7	14.861

Il saldo residuo al 30 giugno 2022 della voce "Avviamento" è attribuibile alla differenza di consolidamento generata dal differenziale tra il prezzo sostenuto per l'acquisizione avvenuta negli anni precedenti 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 2022 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 1.672 in buona parte riconducibili allo sviluppo dei prodotti delle divisioni dell'emergenza e dell'illuminazione. Il valore d'uso è stato valutato, in occasione della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2021, attualizzando i flussi finanziari relativi alle CGU di riferimento per un periodo di 7,5 anni ritenuto rappresentativo della "vita utile" delle attività di sviluppo. Tali flussi sono stati estratti dalle previsioni relative al periodo 2022-2026 risultanti dalle previsioni di Piano approvate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 24 marzo 2022. Gli Amministratori, tenuto conto dell'andamento dei risultati consuntivati al 30 giugno 2022 e delle previsioni attese in relazione alle Business Units interessate, 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. Non sono state pertanto apportate rettifiche di valore nel corso del I semestre 2022.

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 2022:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Investimenti	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2022
Terreni	2.139				2.139
Fabbricati	851	2			853
Totale costo storico	2.990	2			2.992

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Ammort.ti	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2022
Terreni	1.932				1.932
Fabbricati	578	13			591
Totale fondo amm.to	2.510	13			2.523

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Investimenti netti	Ammort.ti	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2022
Terreni	207				207
Fabbricati	273	2	-13		262
Totale netto	480	2	-13		469

Tali attività sono state valutate al fair value alla data di transizione usufruendo dell'esenzione prevista dall'IFRS 1 per poi essere ammortizzate, ove applicabile, 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 pari o superiore al valore netto contabile residuo alla data di chiusura del bilancio semestrale abbreviato;
- gli ammortamenti e in generale gli importi iscritti a conto economico riconducibili a tali investimenti non sono significativi;
- 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 2022, della voce Diritto di Utilizzo dei Beni iscritta a seguito dell'applicazione a decorrere dal 1° gennaio 2019 del principio IFRS 16:

Movimentazione del Diritto di Utilizzo Beni

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Invest.	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2022
Terreni industriali	12.306			-537	11.769
Fabbricati Industriali	31.066	405	-1	266	31.736
Impianti e macchinari	3.206				3.206
Attrezzature ind.li e comm.li	3.541			-1	3.540
Altri beni	2.398	202	-2	-34	2.564
Totale costo storico	52.517	607	-3	-306	52.815

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Ammortam. Svalutazioni	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2022
Terreni industriali	1.358				1.358
Fabbricati Industriali	14.643	1.112		52	15.807
Impianti e macchinari	3.114	9			3.123
Attrezzature ind.li e comm.li	3.496	16			3.512
Altri beni	1.677	224	2	-10	1.893
Totale fondo amm.to	24.288	1.361	2	42	25.693

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Invest. netti	Ammortam. Svalutazioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2022
Terreni industriali	10.948			-537	10.411
Fabbricati Industriali	16.423	404	-1.112	214	15.929
Impianti e macchinari	92		-9		83
Attrezzature ind.li e comm.li	45		-16	-1	28
Altri beni	721	198	-224	-24	671
Totale netto	28.229	602	-1.361	-348	27.122

Il saldo di apertura al 31 dicembre 2021 della tabella sopra riportata include il valore netto, pari ad Euro/migliaia 14.256, delle attività utilizzate attraverso contratti di locazione finanziaria che al 31 dicembre 2021 era incluso all'interno della voce A-10.

La Voce "Terreni industriali" è riconducibile per Euro/migliaia 3.881 ai diritti di concessione della durata di 50 anni sui terreni acquisiti e pagati in via anticipata dalle controllate cinesi del Gruppo e per la quota residua, pari ad Euro/migliaia 6.530, al valore dei terreni utilizzati attraverso contratti di locazione finanziaria (al 31 dicembre 2021 iscritti all'interno della voce A-10).

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 iniziale 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. Tale voce include, a decorrere dal 1° gennaio 2022, il valore degli immobili industriali detenuti attraverso contratti di locazione finanziaria iscritti al 31 dicembre 2021 all'interno della voce A-10 per un valore netto pari ad Euro/migliaia 7.634.

Il saldo della voce "Impianti e Macchinari" è interamente relativo ad attività detenute attraverso contratti di locazione finanziaria che sino al 31 dicembre 2021 erano state iscritte all'interno della voce A-10.

Il saldo al 30 giugno 2022 della voce "Altri beni" è prevalentemente riconducibile ad autovetture aziendali.

A-40 Partecipazioni

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

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Imprese a controllo congiunto	94	94	0
Altre imprese	62	62	0
Totale	156	156	0

La voce "Imprese a controllo congiunto" è relativa al 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 Intek Group 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	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Crediti finanziari Progetto Un Mondo di Luce	23.748	24.531	-783
Conto corrente vincolato	1.246	1.312	-66
Totale	24.994	25.843	-849
Fondo svalutazione crediti Un Mondo di Luce	-14.379	-14.132	-247
Crediti finanziari ed altre attività	10.615	11.711	-1.096

Il "Conto Corrente Vincolato" è costituito a garanzia del rischio, a carico del Gruppo e calcolato sulla base del trend storico delle perdite, relativo ai crediti finanziari UMDL oggetto delle operazioni di cessione pro-soluto.

La diminuzione della voce "Crediti finanziari Un Mondo di Luce" pari ad Euro/migliaia 783 rappresenta l'effetto netto tra:

- l'incremento, pari ad Euro/migliaia 492, dovuto alla rilevazione della componente prodotto dei nuovi apparecchi sostitutivi installati e delle componenti servizio e finanziaria relative ai contratti già in essere al 31 dicembre 2021;
- lo stralcio di posizioni in contenzioso, già coperte dal fondo, per Euro/migliaia 470;
- la riduzione, pari ad Euro/migliaia 805, 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 2022 pari ad Euro/migliaia 14.379, determinato sulla base delle previsioni previste dal principio IFRS 9. Qui di seguito la movimentazione avvenuta nel corso del I semestre 2022:

Descrizione	31/12/2021	Accant.to	Utilizzi	Altri movimenti	30/06/2022
Fondo svalutazione crediti	-14.132	-717	470	0	-14.379

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 2021.

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 2022:

In Migliaia di Euro	31/12/2021	Accanton.to	Utilizzo	(Svalutazioni) Ripristini di valore	Altri movimenti	30/06/2022
Perdite pregresse	6.579	374	-282	0	4	6.675
Svalutazione Attività e Fondi rischi ed oneri	7.495	312	-5		6	7.808
Progetto "Un Mondo di Luce"	-932	0	262			-670
Altre differenze temporanee nette	2.803	587	-943	0	16	2.463
Valut. al "fair value as deemed cost" terreni e fabbricati	-5.557	-128	8		0	-5.677
Attività nette per imposte anticipate	10.388	1.145	-960	0	26	10.599

La valutazione della recuperabilità delle attività nette per imposte anticipate iscritte sulle differenze temporanee deducibili e sulle perdite pregresse è stata effettuata con riferimento alla chiusura al 31 dicembre 2021. Gli Amministratori, tenuto conto dell'andamento dei risultati consuntivati al 30 giugno 2022 e dei risultati attesi dalle società che hanno iscritto tali perdite, 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 e non sono state pertanto apportate rettifiche di valore nel corso del I semestre 2022.

Si precisa che il totale delle perdite fiscali pregresse riportabili a nuovo dalle società italiane ammonta a circa Euro/milioni 68,7 (di cui Euro/milioni 63,8 relativi alla Capogruppo) equivalenti ad un potenziale credito di imposta (calcolato sulla base dell'aliquota in vigore pari al 24%) di circa Euro/milioni 16,5 (di cui Euro/milioni 15,3 relativi alla Capogruppo) che sono state iscritte per Euro/milioni 6,6 (di cui Euro/milioni 6,2 relativi alla Capogruppo) all'interno del bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2022.

L'accantonamento rilevato nel corso del I semestre 2022 con riferimento alla voce "Svalutazione Attività e Fondi rischi e oneri" è prevalentemente riconducibile all'adeguamento del fondo svalutazione del magazzino e dei crediti.

La categoria "Altre differenze temporanee nette" include 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 alcune 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.

L'utilizzo della voce "Valut. al " -"fair value"- as deemed cost" terreni e fabbricati" è prevalentemente originato dagli ammortamenti che gradualmente riassorbono quota parte della rivalutazione, rispetto ai valori contabili e 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 (riportato all'interno del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021), rispetto al relativo trattamento fiscale.

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

A-65 Strumenti derivati attivi (non correnti)

Il saldo al 30 giugno 2022, pari ad Euro/migliaia 407, è relativo al "fair value" dei contratti di Interest Rate Swap sottoscritti dal Gruppo a copertura del rischio di oscillazione dei tassi variabili previsti su alcuni contratti di finanziamento a medio lungo termine. Tali contratti sono stati trattati come strumenti "speculativi"

e la variazione di "fair value", positiva per Euro/migliaia 424, è stata iscritta a conto economico all'interno della voce IS-40 "Proventi finanziari".

A-70 Altri Crediti ed attività non correnti

Il saldo risulta così costituito:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Crediti fiscali chiesti a rimborso	0	6	-6
Ratei attivi e risconti attivi	290	214	76
Acconti a fornitori	577	516	61
Crediti non finanziari Un Mondo di Luce	773	969	-196
Altri crediti non correnti	2.001	2.361	-360
Totale	3.641	4.066	-425
Fondo svalutazione crediti	-21	-25	4
Altri Crediti ed attività non correnti	3.620	4.041	-421

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 dei nuovi prodotti appartenenti alle varie divisioni in cui opera il Gruppo.

La Voce "Altri crediti non correnti" riflette per Euro/migliaia 1.974 (al 31 dicembre 2021 pari a Euro/migliaia 2.334) il valore dei cosiddetti Titoli di Efficienza Energetica (più comunemente noti con la denominazione Certificati Bianchi) emessi dal GSE (Gestore Servizi Energetici). Il valore iscritto in bilancio rappresenta il controvalore attualizzato del livello di risparmio energetico in parte già maturato ed in parte atteso tramite il consolidamento del Progetto "Un Mondo di Luce".

Il Gruppo è costantemente impegnato nella definizione delle pratiche in essere con il GSE e, stante l'incertezza normativa e interpretativa degli ultimi anni che impatta sulla tempistica e modalità di erogazione e per tenere conto di alcuni ricorsi al TAR su talune pratiche in essere e dell'effetto del costo ammortizzato sul controvalore ancora da riscuotere, ha ritenuto opportuno rettificare, sulla base anche del parere dei legali interni ed esterni, il valore lordo del credito di propria competenza, pari a Euro/migliaia 5.306, attraverso l'iscrizione di un fondo svalutazione al 30 giugno 2022 pari ad Euro/migliaia 3.332.

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 2022:

Descrizione	31/12/2021	Accant.to	Utilizzi	30/06/2022
Fondo svalutazione crediti UMDL	25	0	-4	21

A-80 Rimanenze

La composizione è la seguente:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	32.595	31.410	1.185
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	7.729	7.766	-37
Prodotti finiti e merci	46.975	41.473	5.502
Diritto di recupero prodotti	384	384	0
Rimanenze lorde	87.683	81.033	6.650
Fondo svalutazione	-20.009	-18.972	-1.037
Rimanenze nette	67.674	62.061	5.613

Il valore delle scorte ha registrato un incremento rispetto al precedente esercizio, principalmente a seguito:

- della decisione di incrementare il livello minimo delle scorte di sicurezza della divisione dell'illuminazione, con l'obiettivo di ridurre i tempi di reazione alla domanda della clientela e attutire gli effetti di un'eventuale crisi sulla catena di approvvigionamento causata dalle tensioni a livello internazionale;
- del crescente interesse da parte degli operatori di mercato dei prodotti "SanificaAria".

La voce "Diritto di Recupero Prodotti", introdotta insieme alla voce "Passività per rimborsi futuri" (classificata in P-110) a seguito dell'applicazione del 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 esposto al netto di un fondo svalutazione pari ad Euro/migliaia 20.009 (Euro/migliaia 18.972 al 31 dicembre 2021) stanziato al fine di tenere conto del valore di realizzo e/o d'uso dei componenti e prodotti finiti ritenuti obsoleti e/o a lenta movimentazione; la movimentazione del fondo nel corso del semestre è stata la seguente:

Descrizione	31/12/2021	Accant.to	Utilizzi	Altri movimenti	30/06/2022
Fondo svalutazione magazzino	18.972	1.003	0	34	20.009

Con riferimento ai codici senza movimentazione o a lenta movimentazione si è provveduto ad una verifica tecnica dell'obsolescenza tecnologica nonché ad un'analisi dei potenziali riutilizzi di tali codici all'interno dei processi produttivi. Tali valutazioni sono state integrate con analisi di carattere finanziario basate sugli indici di rotazione del magazzino ed hanno determinato un accantonamento complessivo sul I semestre 2022 per un importo pari a Euro/migliaia 1.003.

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	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Clienti Italia	17.221	10.485	6.736
Clienti Paesi UE	6.508	5.340	1.168
Clienti Paesi Extra-UE	12.040	11.655	385
Crediti commerciali verso società correlate	205	168	37
Crediti commerciali lordi	35.974	27.648	8.326
Fondo svalutazione crediti	-2.546	-2.572	26
Crediti commerciali netti	33.428	25.076	8.352

L'incremento dei crediti commerciali è in gran parte riconducibile ai maggiori volumi di vendita realizzati nell'ultimo periodo del I Semestre 2022 rispetto al corrispondente periodo finale dell'esercizio 2021 e ad un minor ricorso, in proporzione ai volumi realizzati rispetto al 31 dicembre 2021, ad operazioni di cessione pro soluto dei crediti.

I crediti commerciali netti sono esposti al netto del fondo svalutazione al 30 giugno 2022 pari ad Euro/migliaia 2.546. La movimentazione del fondo avvenuta nel corso del semestre è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/2021	Accant.to	Utilizzi	Altri mov.	30/06/2022
Fondo svalutazione crediti	2.572	195	-264	43	2.546

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	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Quota corrente Crediti finanziari "Un Mondo di Luce"	1.159	1.404	-245
Attività finanziarie	788	948	-160
Altri crediti finanziari verso terzi	2	202	-200
Totale	1.949	2.554	-605

La voce "Quota corrente Crediti finanziari Un Mondo di Luce" rappresenta la quota incassabile nei prossimi 12 mesi del credito iscritto in relazione alla componente prodotto ed interessi delle lampade installate nell'ambito del progetto "Un Mondo di Luce".

La voce "Attività finanziarie", al 30 giugno 2022 pari a Euro/migliaia 788, include principalmente temporanee eccedenze di cassa investite in titoli finanziari a rendimento variabile da parte di alcune società del Gruppo.

A-110 Altri crediti ed attività correnti

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Crediti per IVA	815	1.369	-554
Altri crediti fiscali	756	809	-53
Crediti fiscali correnti	1.571	2.178	-607
Ratei/Risconti attivi	855	512	343
Ratei e risconti correnti	855	512	343
Acconti a fornitori	6.695	5.843	852
Crediti vs dipendenti	26	31	-5
Crediti vs agenti	179	179	0
Crediti vs istituti di previdenza	71	66	5
Altre attività e crediti	963	946	17
Altre Attività e Crediti correnti	7.934	7.065	869
Totale	10.360	9.755	605

La voce “Altri crediti fiscali” al 30 giugno 2022 include

- per Euro/migliaia 578 il credito residuo di imposta relativo agli investimenti realizzati nel corso del 2020 e 2021 per le attività di ricerca, sviluppo ed innovazione che è stato introdotto per il triennio 2020-2022 e calcolato in ottemperanza alle agevolazioni introdotte dalla legge n. 160 del 27 dicembre 2019;
- per la quota residua il valore dei crediti di imposta riconosciuti dalla normativa in vigore sui nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali e dei crediti per ritenute d’acconto operate sui proventi rinvenienti da società estere del Gruppo.

Il saldo della voce “Acconti a fornitori” include per Euro/migliaia 3.842 anticipi erogati a fronte di prestazioni pubblicitarie da eseguire nei successivi 12 mesi; la voce residuale è prevalentemente attribuibile ad acconti erogati per l’acquisto di materiali, prodotti finiti e stampi.

La voce “Altre attività e crediti” al 30 giugno 2022 è composta principalmente:

- dalla quota riconducibile all’Imposta sul Valore Aggiunto ricompresa all’interno del credito finanziario concesso ai clienti UMDL (Euro/migliaia 502 al 30 giugno 2022);
- da crediti per contributi in conto esercizio e da altri crediti di natura operativa non strettamente riconducibili alla gestione caratteristica di vendita.

A-115 Crediti per imposte

Tale voce, al 30 giugno 2022 pari a Euro/migliaia 413 (Euro/migliaia 206 al 31 dicembre 2021), include acconti di imposta che possono essere portati in riduzione del debito fiscale per imposte dirette; l’incremento è prevalentemente riconducibile alla maggiore redditività espressa dalle società estere nel I semestre 2022 rispetto al precedente anno.

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

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	Valuta	Nominale (*)	30/06/2022	Nominale (*)	31/12/2021	Variazione
Opzioni call su valuta	Usd/000	-4.000	232	0	0	232
Opzioni call su valuta	Rmb/000	-24.000	69	0	0	69
Derivati sui cambi	Usd/000	-195	3	-115	0	3
Derivati sui cambi	Mxn/000			1.665	0	0
Derivati sui cambi	Huf/000			-40.000	0	0
Derivati sui cambi	Rmb/000	-95.942	228	-79.876	2	226
Derivati sui cambi	Czk/000			-26.645	6	-6
Strumenti derivati attivi			532		8	524

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

Descrizione	Valuta	Nominale	30/06/2022	Nominale	31/12/2021	Variaz.
Derivati sui tassi di interesse	Euro/000			8.244	17	-17
Derivati sui cambi (*)	Usd/000	4.527	119	-4.104	8	111
Derivati sui cambi (*)	Huf/000	99.113	2	107.763	0	2
Derivati sui cambi (*)	Rmb/000	11.200	32	0	0	32
Derivati sui cambi (*)	Czk/000	-5.311	1	0	0	1
Derivati sui cambi (*)	Pln/000	2.313	2	2.238	1	1
Strumenti derivati passivi			156		26	130

(*) 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 all'interno della voce IS-50 "Utile e Perdite su cambi".

A-140 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Depositi bancari e postali	18.306	29.897	-11.591
Denaro e altri valori in cassa	48	35	13
Disponibilità liquide	18.354	29.932	-11.578
Scoperti di conto corrente (P-60)	-15.707	-14.761	-946
Disponibilità liquide nette	2.647	15.171	-12.524

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 2022 (pari ad Euro/migliaia 21.332) è riferito al valore del terreno non strumentale adiacente allo stabilimento di Monteveglio ed al compendio immobiliare di Crespellano e ad un lotto di terreno parzialmente edificato di circa mq. 20.000, attualmente non utilizzato, situato in Cina, e di proprietà della Beghelli Innovation China Ltd.

L'incremento, pari a Euro/migliaia 838, rispetto al valore iscritto al 31 dicembre 2021 (pari ad Euro/migliaia 20.494) è riconducibile al lotto di proprietà della controllata cinese la cui vendita è attesa entro la fine dell'anno.

E-10 Patrimonio Netto

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

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021
Capitale sociale	9.961	9.961
Riserva sovrapprezzo azioni	42.424	42.424
Capitale sociale e riserva sovrapprezzo	52.385	52.385
Riserva traduzione	6.465	4.993
Riserva IAS 19	-942	-1.331
Riserva legale	2.000	2.000
Altre Riserve e Utile (perdite) a nuovo	30.890	27.785
Totale riserve e utili a nuovo	38.413	33.447
Utile/(Perdita) di periodo di pertinenza dei Soci della Controllante	455	3.105
Patrimonio netto di pertinenza dei Soci della Controllante	91.253	88.937
Riserve terzi	157	-47
Utili - (Perdita) terzi	92	204
Patrimonio netto terzi	249	157
Patrimonio netto consolidato	91.502	89.094

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 las 19

Tale riserva include l'impatto a Patrimonio Netto al netto del correlato effetto fiscale derivante dall'applicazione dello las 19 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.

L'incremento di tale voce è determinato dalla destinazione dell'utile consolidato 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 2021, è attribuibile all'apprezzamento delle valute utilizzate per il consolidamento delle società operanti in Cina e Stati Uniti.

P-10 Indebitamento finanziario non corrente

La composizione dell'indebitamento finanziario non corrente è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Mutui e finanziamenti bancari	28.762	31.250	-2.488
Debiti finanziari verso altri finanziatori	4.796	5.228	-432
Passività finanziarie per leasing Operativo	6.585	6.876	-291
Passività finanziarie per leasing Operativo vs parti correlate	891	1.055	-164
Indebitamento finanziario non corrente	41.034	44.409	-3.375

La variazione delle voci "Mutui e Finanziamenti Bancari" e "Debiti finanziari verso altri finanziatori", rispetto al 31 dicembre 2021, è riconducibile:

- al rimborso per Euro/migliaia 6.007 sulla base dei piani di ammortamento dei finanziamenti sottostanti;
- alla erogazione di un nuovo finanziamento per Euro/migliaia 3.000 sulla base delle disposizioni previste dal Decreto-legge n. 23/2020;
- per la quota residuale alla riclassifica su posizioni a breve termine.

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

La voce "Mutui e Finanziamenti" include finanziamenti agevolati, ad un tasso medio agevolato pari allo 0,67%, per un valore residuo nominale pari a Euro/migliaia 2.922. La valutazione al "fair value" del valore dei finanziamenti (al 30 giugno 2022 il "fair value" del debito da rimborsare iscritto in bilancio è pari a Euro/migliaia 2.833) 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.

P-30 Trattamento Fine Rapporto

La movimentazione intervenuta nel semestre è riportata nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2021	Variazione	Anticipi/Utilizzo	Altri	30/06/2022
Trattamento fine Rapporto	6.884	-494	-178	5	6.217
Totale	6.884	-494	-178	5	6.217

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	30/06/2022	30/06/2021
Service Cost	67	62
Interest Cost	10	8
(Utili)/Perdite Attuariali	-571	-133
Totale Variazione	-494	-63

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

Ipotesi	30/06/2022	30/06/2021
Tasso annuo tecnico di attualizzazione (Italia)	2,74%	0,79%
Tasso annuo inflazione	2,1%	0,80%
Tasso annuo di rotazione	<8,0%	<8,0%
Frequenza anticipazione TFR	1,5-3,0%	1,5-3,0%
Tasso annuo crescita retribuzione (*)	1,00%	1,00%

(*) per le società con meno di 50 addetti

La variazione della voce “(Utili)/Perdite attuariali” è attribuibile all'aumento 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	31/12/2021	Accanton.to	Utilizzo	Altri movim.	30/06/2022
Fondo indennità suppl. clientela	2.501	71	0	0	2.572
Fondo garanzia prodotti	754	0	0	0	754
Altri fondi	1.180	0	-112	3	1.071
Fondi rischi	4.435	71	-112	3	4.397

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

Il “Fondo garanzia prodotti” è stato stimato sulla base del trend storico, dell’esperienza aziendale e delle clausole contrattuali e/o previste dalla normativa di riferimento.

Il saldo della voce “Altri Fondi”, al 30 giugno 2022 pari ad Euro/migliaia 1.071, riflette:

- per Euro/migliaia 998 il rischio aperto sui crediti finanziari ceduti pro-soluto (si veda quanto commentato al Paragrafo A-50): tale fondo è stato utilizzato per Euro/migliaia 82 per coprire le perdite sostenute nel corso del I semestre 2022 e riconducibili alle cessioni effettuate al 31 dicembre 2021;
- altri fondi minori per la quota residuale.

P-50 Altri debiti/passività a lungo termine

Il saldo di tale voce è così dettagliato:

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Risconto canoni affitto	210	234	-24
Risconto Contributi	253	363	-110
Altri minori	276	129	147
Altre passività a medio lungo	739	726	13

La voce “risconto canoni affitto”, al 30 giugno 2022 pari a Euro/migliaia 210, 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 sugli investimenti in attività di ricerca, sviluppo ed innovazione sostenuti nel corso del 2020 e 2021 (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	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Scoperti di conto corrente, conto anticipi ed altri debiti finanziari	15.707	14.761	946
Mutui e finanziamenti bancari	11.525	11.668	-143
Debiti finanziari verso altri finanziatori	831	753	78
Passività finanziarie per leasing Operativo	1.760	1.758	2
Passività finanziarie per leasing Operativo vs parti correlate	370	508	-138
Altri debiti finanziari	1.304	1.458	-154
Indebitamento finanziario corrente	31.497	30.906	591

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 “Leases”.

Il saldo della voce “Altri debiti finanziari” include per Euro/migliaia 834 (Euro/migliaia 833 al 31 dicembre 2021) il saldo residuo di anticipi sui corrispettivi dei contratti UMDL, oggetto di cessione pro-soluto, ma relativi a crediti non ancora rilevati alla data del 30 giugno 2022.

P-75 Debiti per imposte

Tale voce (saldo al 30 giugno 2022 pari ad Euro/migliaia 1.554) è attribuibile al debito per imposte correnti che non ha trovato compensazione negli acconti e/o crediti di imposta maturati ed al debito per le ritenute maturate sugli utili conseguiti dalle società controllate alla data del 30 giugno e che saranno operate in sede di effettiva distribuzione dei dividendi.

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	31/12/2021	Accanton.to	Utilizzo	Altri movim.	30/06/2022
Fondo garanzia prodotti	525	7	-156	10	386
Altri fondi	38	-5	0	5	38
Fondi rischi correnti	563	2	-156	15	424

Il "Fondo garanzia prodotti" è stato stimato sulla base del trend storico, dell'esperienza aziendale e delle clausole contrattuali e/o previste dalla normativa di riferimento. L'utilizzo, pari ad Euro/migliaia 156, è stato effettuato a seguito della decadenza degli obblighi contrattuali e legali riconducibili a specifiche commesse.

P-90 Debiti commerciali

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

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Debiti verso fornitori Italia	21.934	19.747	2.187
Debiti verso fornitori paesi UE	2.863	2.904	-41
Debiti verso fornitori paesi Extra UE	17.108	16.544	564
Debiti verso parti correlate	886	1.015	-129
Debiti verso fornitori	42.791	40.210	2.581

La variazione dei debiti commerciali è prevalentemente attribuibile ad un incremento dei volumi acquistati nell'ultimo periodo del I semestre 2022 rispetto al corrispondente periodo finale dell'esercizio 2021 ed alla variazione dei tassi di cambio di periodo utilizzati per la conversione in euro dei debiti espressi dalle società estere al 30 giugno 2022 e 31 dicembre 2021.

Il saldo al 30 giugno 2022 include debiti scaduti per Euro/milioni 13,1 (Euro/milioni 12,0 al 31 dicembre 2021) di cui Euro/milioni 7,5 rientranti nella normale operatività dei pagamenti, Euro/milioni 4,5 oltre i 30 giorni ed Euro/milioni 1,1 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	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Debiti IVA	577	182	395
Ritenute d'acconto	596	1.185	-589
Altri debiti vs Erario	162	92	70
Altri debiti e passività	1.335	1.459	-124

La dinamica della voce “Debiti Iva” è prevalentemente riconducibile ad un incremento dei volumi di vendita nell’ultimo periodo del I semestre 2022 rispetto al corrispondente periodo finale dell’esercizio 2021.

La voce ritenute d’acconto include prevalentemente ritenute operate ai dipendenti e/o ai 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	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Ratei e risconti passivi	573	678	-105
Premi di fine anno	6.235	6.754	-519
Acconti da clienti	1.978	1.629	349
Debiti vs dipendenti	3.781	3.377	404
Debiti vs agenti	485	501	-16
Debiti vs istituti previdenza sociale	1.460	1.390	70
Passività per rimborsi futuri	693	693	0
Altri debiti e passività	991	1.203	-212
Altri debiti e passività	16.196	16.225	-29

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.

La riduzione della voce “Premi di fine anno” è prevalentemente attribuibile al pagamento dei premi definiti alla fine di ogni esercizio e regolati finanziariamente prevalentemente nel corso del II/III trimestre dell’esercizio successivo. Il valore al 30 giugno 2022 include 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 2022 liquidate nel mese successivo e dagli accantonamenti per ferie non godute (saldo finale in aumento rispetto al 31 dicembre 2021), per la tredicesima mensilità (al contrario già interamente liquidata al 31 dicembre 2021) 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 2022 e liquidati successivamente entro i termini previsti dalla legge.

Totale Indebitamento Finanziario

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

Descrizione	Rif. area	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Depositi bancari e postali	A-140	-18.306	-29.897	11.591
Denaro e altri valori in cassa	A-140	-48	-35	-13
Disponibilità liquide (A)		-18.354	-29.932	11.578
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide (B)	A-140	0	0	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	A-100	-788	-948	160
Crediti finanziari a breve	A-100	-1.161	-1.606	445
Altre attività finanziarie correnti (C)		-1.949	-2.554	605
Liquidità D = A+B+C		-20.303	-32.486	12.183
Scoperti di conto corrente, conto anticipi ed altri debiti finanziari a breve	A-130/ P-70	-376	18	-394
Debiti verso banche - mutui finanziamenti	P-60	15.707	14.761	946
Passività finanziarie per leasing Operativo	P-60	2.130	2.266	-136
Debiti finanziari verso altri finanziatori	P-60	831	753	78
Altri debiti finanziari	P-80	1.304	1.378	-74
Debito finanziario corrente (E)		19.596	19.176	420
Parte corrente del debito finanziario non corrente (F)	P-60	11.525	11.748	-223
Indebitamento finanziario corrente G = E + F		31.121	30.924	197
Indebitamento finanziario corrente netto H=(G-D)		10.818	-1.562	12.380
Debito finanziario non corrente (I)	P-10	28.762	31.250	-2.488
Passività finanziarie per leasing Operativo	P-10	7.476	7.931	-455
Debiti finanziari verso altri finanziatori	P-10	4.796	5.228	-432
Altri debiti finanziari	P-10	0	0	0
Strumenti di debito (J)		12.272	13.159	-887
Debiti commerciali ed altri debiti non correnti (K)		0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente L = I + J + K		41.034	44.409	-3.375
Totale Indebitamento finanziario M = H+L		51.852	42.847	9.005
Totale Indebitamento finanziario escludendo gli effetti IFRS 16		42.246	32.650	9.596

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, ad esclusione dei procedimenti in corso attivati per il recupero dei crediti iscritti all'interno delle voci A-50, A-70 e A-90, non ha contenziosi aperti alla data di chiusura della presente Relazione.

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	AI 30/06/2022		AI 30/06/2021		Variazioni	
	importo	%	importo	%	importo	%
Illuminazione	71.225	95,1%	70.740	92,4%	485	0,7%
Altre Attività	3.633	4,9%	5.779	7,6%	-2.146	-37,1%
Ricavi Netti	74.858	100,0%	76.519	100,0%	-1.661	-2,2%

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2022 del settore **illuminazione** sono stati pari a Euro/migliaia 71.225, stabili rispetto a quelli registrati nel precedente semestre.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2022 al 95,1%.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2022 del settore **Altre attività** sono stati pari a Euro/migliaia 3.633 (Euro/migliaia 5.779 al 30 giugno 2021).

Il decremento dei ricavi è attribuibile alle vendite dei prodotti per la sanificazione dell'aria, che avevano beneficiato nel I° semestre 2021 della forte domanda di mercato collegata alla fase acuta della diffusione pandemica da Covid-19.

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 2022 per area geografica, comparati con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli. Ricavi netti per area geografica

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI 30/06/2022		AI 30/06/2021		Variazioni	
	importo	%	importo	%	importo	%
Totale Italia	40.436	54,0%	41.891	54,7%	-1.455	-3,5%
Totale U.E., escluso Italia	15.809	21,1%	15.052	19,7%	757	5,0%
Totale Extra-U.E.	18.613	24,9%	19.576	25,6%	-963	-4,9%
Totale Estero	34.422	46,0%	34.628	45,3%	-206	-0,6%
Ricavi netti	74.858	100,0%	76.519	100,0%	-1.661	-2,2%

I *ricavi netti consolidati Italia* del primo semestre 2022 sono stati pari a Euro/migliaia 40.436 (Euro/migliaia 41.891 al 30 giugno 2021), in decremento del 3,5% rispetto al primo semestre 2021.

I *ricavi netti consolidati estero* del primo semestre 2022 sono stati pari a Euro/migliaia 34.422 (Euro/migliaia 34.628 al 30 giugno 2021), in decremento dello 0,6% rispetto al primo semestre 2021.

Al 30 giugno 2022 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 46,0% (45,3% al 30 giugno 2021).

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.

Redditività operativa e netta

Il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi complessivi per Euro/migliaia 74.858, un Utile Netto di periodo di Euro/migliaia 455 ed un Utile Complessivo dei Soci della Controllante di Euro/migliaia 2.316.

I *Ricavi netti consolidati* hanno registrato un decremento del 2,2%, come già commentato al paragrafo 2.1.

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/migliaia 6.606 (8,8% dei ricavi), in riduzione di Euro/milioni 1,9 milioni rispetto al 30 giugno 2021. Al netto delle voci non ricorrenti, la riduzione è pari a Euro/milioni 1,3.

La dinamica dell'EBITDA rispetto al 30/06/2021 è attribuibile alla riduzione dei ricavi, al diverso mix di vendita, ad un incremento percentuale rispetto alle vendite dei costi per materie prime e industriali ed infine all'aumento del costo del personale, prevalentemente a seguito dell'azzeramento del Cassa integrazione nelle società italiane. Tali incrementi sono stati in parte compensati da minori costi pubblicitari.

Il *Risultato Operativo* risulta positivo per Euro/migliaia 2.565 (Euro/migliaia 4.633 al 30 giugno 2021), con un'incidenza sui ricavi del 3,4%.

La dinamica del Risultato Operativo risulta strettamente attribuibile agli elementi sopra commentati con riguardo all'EBITDA.

L'*Utile ante-imposte* risulta pari a Euro/migliaia 752 (Euro/migliaia 3.417 al 30 giugno 2021).

La dinamica del Risultato ante-imposte risulta caratterizzata, oltre che da quanto già sopra commentato con riferimento al Risultato Operativo, dall'aumento degli oneri finanziari netti (in particolare gli effetti negativi prodotti dall'impairment delle attività finanziarie).

L'*Utile Netto di periodo* di competenza del Gruppo è pari ad Euro/migliaia 455 (Euro/migliaia 2.222 al 30 giugno 2021).

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 2.316 (Euro/migliaia 3.780 al 30 giugno 2021).

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	30/06/2022	30/06/2021	Variazione
Salari/stipendi ed altre indennità	14.389	13.612	777
Contributi	3.299	3.191	108
Variazione fair value TFR	35	48	-13
Altri costi del personale	298	201	97
Costo del lavoro	18.021	17.052	969

L'incremento del costo del personale, pari a Euro/migliaia 969, deriva in gran parte dal mancato ricorso nel I semestre 2022 da parte delle società italiane del Gruppo allo strumento della Cassa integrazione utilizzato, al contrario, nel corso del I semestre 2021 e dagli effetti prodotti dalla dinamica dei tassi di cambio medi rilevati nel corso del I semestre 2021 e 2022 ed utilizzati per la conversione in euro dei costi in valuta sostenuti dalle società estere.

La voce "Altri costi del personale" include il costo relativo alla mensa aziendale, dei lavoratori interinali ed altri oneri direttamente imputabili alla gestione, formazione e selezione del personale.

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

Categoria	Media Giugno 2022	Media Giugno 2021	Variazioni	30/06/2022	30/06/2021	Variazioni
Dirigenti / Executives	59	60	-1	59	60	-1
Impiegati	484	481	3	483	484	-1
Operai	542	573	-31	534	574	-40
Totale	1.085	1.114	-29	1.076	1.118	-42

IS-40 Proventi Finanziari

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Variazione
Interessi attivi ed altri proventi finanziari	35	71	-36
Interessi attivi da parti correlate	2	1	1
Proventi finanziari (UMDL)	86	187	-101
Totale proventi finanziari	123	259	-136

La voce "interessi attivi ed altri proventi finanziari" è prevalentemente attribuibile ai proventi finanziari derivati dalla gestione di temporanee eccedenze di disponibilità finanziarie.

La voce "Proventi finanziari UMDL" è prevalentemente attribuibile alla componente finanziaria maturata con riferimento al Progetto "UMDL". La riduzione è correlata al minore valore dei contratti sottoscritti ed alle operazioni di cessione pro-soluto di parte dei crediti finanziari fruttiferi di tali interessi avvenute nel corso dei precedenti esercizi. Per ulteriori informazioni si rinvia alla sezione Criteri di Valutazione "Riconoscimento ricavi e costi relativi al Progetto di Illuminazione a risparmio energetico" del fascicolo di bilancio chiuso al 31 dicembre 2021.

IS-45 Oneri Finanziari

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Variazione
Interessi vs banche	742	826	-84
Interessi per leasing operativi (Parti correlate)	28	29	-1
Interessi per leasing operativi e finanziari	170	143	27
Variazione "Fair value strumenti derivati"	-423	-59	-364
Altri oneri	388	426	-38
Totale oneri finanziari	905	1.365	-460

La riduzione degli interessi verso banche riflette la diversa composizione e soprattutto la dinamica dell'Indebitamento netto di periodo in riduzione nel corso del I semestre 2022 rispetto al corrispondente periodo del 2021.

La variazione positiva della voce "Variazione Fair Value Strumenti derivati" è prevalentemente attribuibile alla dinamica dei derivati "Interest Rate Swap" classificati all'interno della voce A-65 e sottoscritti a copertura del rischio di oscillazione dei tassi di interesse su finanziamenti a medio-lungo termine.

La voce "Interessi per leasing operativi (parti correlate)", pari ad Euro/migliaia 28, rappresenta la componente finanziaria implicita nei contratti di affitto stipulati con parti correlate ed iscritta a seguito dell'applicazione del principio IFRS 16 "Leases".

La voce "Altri Oneri" include oneri per le commissioni di massimo scoperto e per le operazioni di factoring; la riduzione è determinata dagli oneri bancari di istruttoria sostenuti nel corso del I semestre 2021 in relazione alla rinegoziazione di alcune clausole contrattuali.

IS-46 Impairment Attività Finanziarie

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Variazione
Svalutazione/Perdite Crediti Finanziari Umdl	936	600	336
Componente finanziaria netta Implicita Attività Finanziarie	35	-375	410
Totale Impairment Attività Finanziarie	971	225	746

La voce "Svalutazione/Perdite crediti finanziari Umdl" include perdite di valore rilevate e/o attese sui crediti finanziari UMDL iscritti prevalentemente all'interno della voce A-50 "Crediti finanziari non correnti".

La voce "Componente finanziaria netta Implicita Attività Finanziarie" include prevalentemente lo scorporo iniziale ed il successivo riassorbimento negli anni successivi della componente finanziaria implicita nella voce "Acconti a Fornitori" (classificata all'interno delle sezioni A-70 e A-110). La dinamica è correlata al forte decremento dell'anticipo (classificato in A-70) erogato a fronte delle campagne pubblicitarie che saranno realizzate nel medio-lungo termine e non produttivo di interessi.

IS-50 Utili (perdite) su cambi

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021	Variazione
Utili su cambi	703	356	347
Perdite su Cambi	-1.565	-1.011	-554
Costi (-) / ricavi (+) copertura	44	569	-525
Fair Value derivati	758	201	557
Risultato netto gestione cambi	-60	115	-175

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	30/06/2022	30/06/2021	Variazione
Imposte correnti società Italiane	190	201	-11
Imposte sul reddito società estere	408	325	83
Imposte (anticipate) - differite	-300	305	-605
Imposte sul reddito	298	831	-533
Imposte non ricorrenti	0	281	-281
Totale imposte	298	1.112	-814

Il decremento della voce "Imposte sul reddito" è sostanzialmente riconducibile alla minore 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.

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	30/06/2022	30/06/2021
Utile/(perdita) di periodo (Euro/migliaia)	455	2.222
N. azioni	199.213.800	199.213.800
Risultato base per azione (in Euro/migliaia)	0,002	0,011

Descrizione	30/06/2022	30/06/2021
Utile/(perdita) di periodo (Euro/migliaia)	455	2.222
N. azioni	199.213.800	199.213.800
Risultato diluito per azione (in Euro/migliaia)	0,002	0,011

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 2022 non sono stati deliberati piani di stock options né assegnazioni.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Non si segnalano operazioni significative e non ricorrenti avvenute nel corso del I semestre 2022.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del Semestre

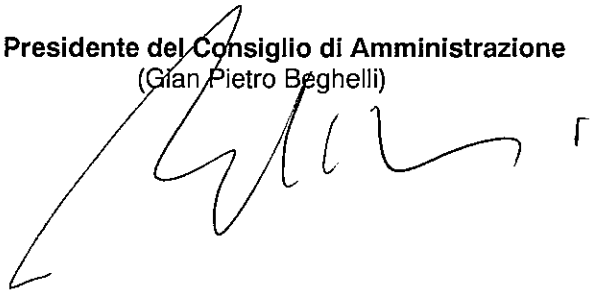
Beghelli S.p.a. aveva in corso al 30 giugno 2022 alcune richieste finanziarie per valore complessivo di Euro/milioni 6,5 (di cui euro/milioni 5,0 a medio termine), che si sono perfezionate nel mese di luglio, andando ad aggiungersi ai finanziamenti per euro/milioni 4,0 (assistiti da garanzia SACE) ottenuti nel mese di giugno.

Nel corso del mese di luglio Beghelli S.p.a., per accelerare e semplificare l'operazione di vendita del complesso immobiliare di Crespellano, ha proceduto all'acquisto del terreno di proprietà della società SIFIM S.r.l. adiacente all'immobile di Crespellano ed oggetto del contratto preliminare di compravendita

sottoscritto con il promissario acquirente in data 11 marzo 2021. L'operazione è avvenuta ad un corrispettivo di euro 2.000.000 (supportato dagli esiti di una perizia indipendente), con una maggiorazione di prezzo di euro 800.000 alla positiva conclusione dell'iter amministrativo di conversione della destinazione urbanistica dell'area. Il corrispettivo complessivo è stato determinato partendo dal prezzo negoziato da SIFIM con il soggetto attuatore e promissario acquirente, al netto dei costi accessori.

Valsamoggia (BO), 9 settembre 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Gian Pietro Beghelli)

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'G. Beghelli', written over the printed name.

ALLEGATO 1 – SOCIETA' INCLUSE NEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Denominazione	Sede sociale	Valuta	Capitale sociale	% di controllo 31/12/2021	% di controllo 30/06/2022	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.	Pieve Pelago (MO)	Euro/000	80	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Servizi S.r.l.	Valsamoggia (BO)	Euro/000	80	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Sicurweb S.r.l.	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	2.029	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 2022.

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

3. Si attesta, inoltre, che

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022:

- 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.

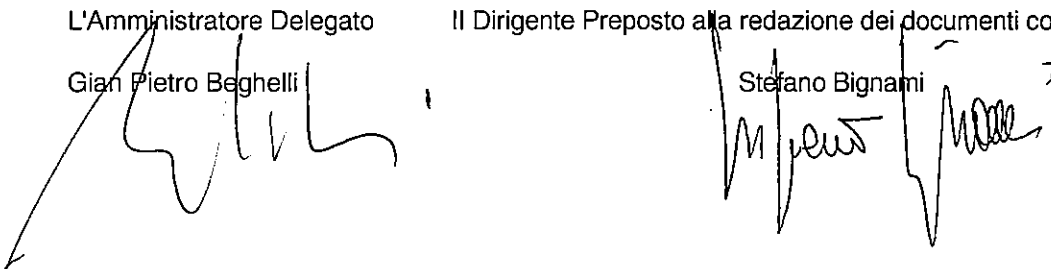
Valsamoggia (BO), 09 settembre 2022

L'Amministratore Delegato

Gian Pietro Beghelli

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Stefano Bignami

The image shows two handwritten signatures. On the left is the signature of Gian Pietro Beghelli, and on the right is the signature of Stefano Bignami. Both signatures are in black ink and appear to be written over the printed names of the signatories.

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 2022. 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 2022 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, 9 settembre 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

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

Roberto Sollevanti
(Revisore legale)