

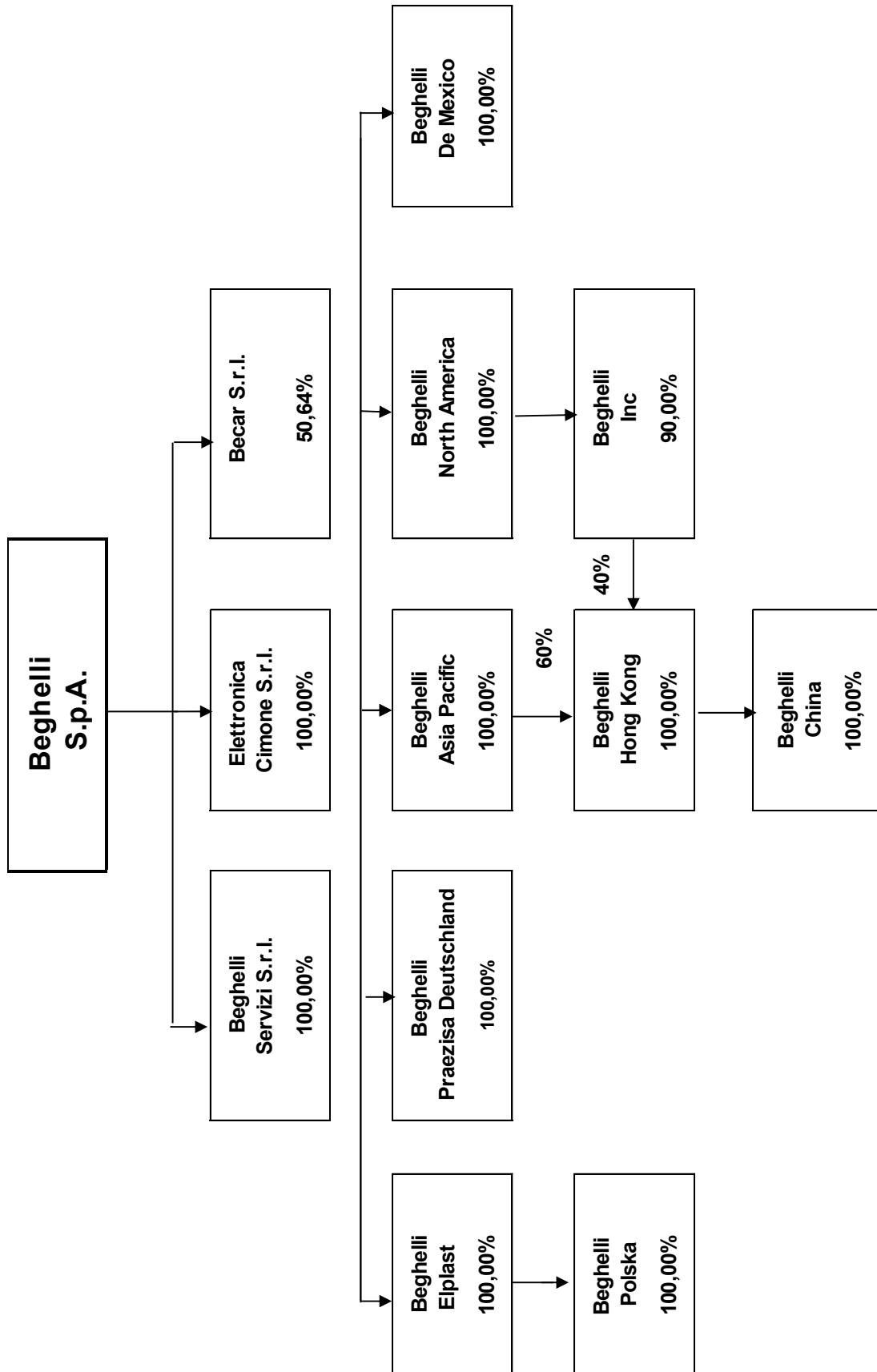


***Relazione Finanziaria Semestrale
Consolidata al
30 giugno 2023***

INDICE

Struttura del Gruppo	3
Composizione Organi sociali	4
Relazione Intermedia sulla Gestione	6
Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato.....	30
Prospetti Contabili Consolidati al 30 giugno 2023	31
Note Illustrative	36

GRUPPO BEGHELLI. PRINCIPALI SOCIETA' OPERATIVE AL 30 GIUGNO 2023



Composizione degli organi sociali di Beghelli S.p.A. al 30 giugno 2023

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 Esecutivo	Maccaferri Dania
Consigliere non Esecutivo, Indipendente	Manghi Ilaria
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 30/06/2023	AI 30/06/2022	Variazioni	
			importi	%
Ricavi Netti	82.408	74.858	7.550	10,1%
Margine Operativo Lordo/EBITDA <i>incidenza sui ricavi</i>	5.833 7,1%	6.606 8,8%	-773 -11,7%	
Margine Operativo Lordo/EBITDA al netto delle componenti non ricorrenti <i>incidenza sui ricavi</i>	5.240 6,4%	6.606 8,8%	-1.366 -20,7%	
Risultato Operativo (EBIT) <i>incidenza sui ricavi</i>	1.741 2,1%	2.565 3,4%	-824 -32,1%	
Risultato Operativo (EBIT) al netto delle componenti non ricorrenti <i>incidenza sui ricavi</i>	1.148 1,4%	2.565 3,4%	-1.417 -55,3%	
Risultato Netto di Gruppo * <i>incidenza sui ricavi</i>	-1.633 -2,0%	455 0,6%	-2.088 -458,9%	
Risultato Netto di Gruppo al netto delle componenti non ricorrenti <i>incidenza sui ricavi</i>	-1.884 -2,3%	455 0,6%	-2.339 -514,1%	
"Risultato Complessivo" di Gruppo * <i>incidenza sui ricavi</i>	-2.390 -2,9%	2.316 3,1%	-4.706 -203,2%	
"Risultato Complessivo" di Gruppo al netto delle componenti non ricorrenti <i>incidenza sui ricavi</i>	-2.641 -3,2%	2.316 3,1%	-4.957 -214,0%	

* Per Gruppo si intende "Azioneisti della Capogruppo"

Gruppo Beghelli - Dati patrimoniali di sintesi

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI 30/06/2023	AI 31/12/2022	Variazioni	
			importi	%
Patrimonio Netto Consolidato	78.196	80.563	-2.367	-2,9%
Totale Indebitamento Finanziario Netto	55.330	61.904	-6.574	-10,6%

Relazione Intermedia sulla gestione al 30 giugno 2023

1. Contesto macroeconomico ed operativo

CONTESTO MACROECONOMICO

Il quadro congiunturale in Europa nel primo trimestre del 2023 è stato caratterizzato da una variazione del PIL nell'Area Euro lievemente negativa per il secondo trimestre consecutivo (-0,1%), riflettendo la debolezza della domanda interna. I più recenti indicatori congiunturali segnalerebbero una crescita pressoché nulla nel secondo trimestre nonostante alla flessione dell'attività manifatturiera si sia contrapposta l'espansione nei servizi.

Nelle più recenti previsioni del Fondo Monetario Internazionale la crescita attesa del PIL dell'Area nel 2023 si attesterebbe a +0,9%.

In Italia, dopo il rimbalzo del primo trimestre, il PIL del secondo trimestre di quest'anno è stimato in leggero arretramento (-0,3%), per effetto principalmente della contrazione dell'attività manifatturiera nonostante la crescita sul fronte dei servizi. L'espansione dei consumi è proseguita a ritmi più contenuti, mentre gli investimenti risultano frenati dalle condizioni di finanziamento e da prospettive meno favorevoli sulla domanda. Nonostante lo scenario ancora caratterizzato da rischi e incertezze, il Fondo Monetario Internazionale ha rivisto al rialzo le stime di crescita dell'Italia per il 2023: +1,1%, poco inferiore alle previsioni diffuse da ISTAT lo scorso mese di giugno¹.

Le tendenze dell'industria Elettrotecnica ed Elettronica italiana si inquadranano in una fase ciclica caratterizzata da segnali di incertezza. I preconsuntivi settoriali vedono una crescita modesta dei volumi di produzione industriale nel periodo gennaio-aprile (+1,1% nel confronto con il corrispondente periodo del 2022), mentre i dati di fatturato sul medesimo periodo, espressi a valori correnti, mostrano una maggiore tenuta (+15,4%), con tendenze allineate sul fronte interno (+13,7%) ed una maggiore accelerazione sui mercati esteri (+18%).

CONTESTO OPERATIVO

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 alla proposta commerciale relativa ad innovativi sistemi ibridi di accumulo fotovoltaico (sia domestico che industriale/terziario), settore di grande attualità in cui il Gruppo vanta una pregressa esperienza e *know-how*.

I ricavi consolidati netti al 30 giugno 2023 hanno raggiunto circa 82,4 milioni di euro, in incremento di 7,5 milioni rispetto al primo semestre 2022 (+10,1%), grazie alla ripresa dei ricavi nel settore della illuminazione ed alle vendite dei sistemi di accumulo a energia solare per impianti fotovoltaici.

I ricavi consolidati sono inoltre risultati superiori rispetto a quanto previsto a budget, approvato dal C.d.a. in data 24 marzo 2023, prevalentemente per le maggiori vendite dei sistemi di accumulo.

Il Gruppo ha inoltre proseguito le attività finalizzate alla dismissione degli asset ritenuti non strategici, tra cui la cessione del complesso immobiliare di Crespellano e del terreno di Monteveglio e di alcuni lotti prefabbricati attualmente non utilizzati di proprietà di una società controllata cinese. Si precisa, a quest'ultimo riguardo, che nel primo trimestre del corrente esercizio la società controllata cinese Beghelli Innovation China ha venduto due lotti parzialmente edificati per un controvalore di circa 2,9 milioni di euro (al lordo degli oneri accessori e fiscali) con incasso dell'intero corrispettivo (per Euro/milioni 2,8 avvenuto

¹ Fonte: ANIE -Nota mensile di Congiuntura e Scenari – N. 5/2023

nell'esercizio 2022, nella forma di anticipo finanziario, senza impatto sull'Indebitamento finanziario) e realizzo di una plusvalenza di circa 0,7 milioni di euro.

Con riguardo alla cessione del complesso immobiliare di Crespellano, nonostante alcuni ritardi riconducibili esclusivamente ad aspetti procedurali, si precisa che sta proseguendo l'*iter* amministrativo di approvazione della variante urbanistica, come meglio precisato nella sezione "Fatti di rilievo" della Relazione Intermedia sulla gestione nella quale diamo evidenza delle deliberazioni di luglio 2023, la cui positiva conclusione è prevista nel quarto trimestre del corrente esercizio.

La conclusione di tale *iter* crea le condizioni per la vendita del complesso immobiliare, anch'essa prevista nel quarto trimestre 2023, all'operatore immobiliare con il quale è già stato sottoscritto in data 11 marzo 2021 (come per il terreno di Monteveglio) il contratto preliminare di compravendita. Inoltre, il promissario acquirente ha di recente provveduto a prorogare le fidejussioni emesse a copertura della caparra confirmatoria prevista nel preliminare di compravendita (fidejussioni che avevano una data di scadenza coerente con le precedenti tempistiche di completamento dell'*iter* urbanistico e di cessione) e ha già conferito incarico per le progettazioni finalizzate alla richiesta dei permessi di costruzione.

Con riguardo ai finanziamenti i cui *covenants* finanziari non erano stati rispettati al 31 dicembre 2022 (per un ammontare complessivo al 30/06/2023 pari a 15,0 milioni di euro), si precisa che alla data di approvazione della presente Relazione la Società ha ottenuto tutti i *waiver* necessari con piena efficacia e senza condizioni, ad eccezione di uno relativo ad un finanziamento bancario di ammontare residuo di circa 2,2 milioni, rispetto al quale, pur essendo stata ottenuta delibera positiva dalla banca in merito alla concessione del *waiver*, lo stesso risulta tuttavia condizionato ad una serie di condizioni non ancora perfezionatesi.

Con riguardo all'evoluzione della gestione sull'intero esercizio 2023, gli Amministratori confermano le previsioni di una redditività operativa linda (EBITDA) e di un livello di indebitamento finanziario (che beneficerà della vendita del complesso immobiliare di Crespellano e dell'abbinato terreno di Monteveglio) a valori tali da consentire di rispettare i *covenants finanziari* previsti in alcuni finanziamenti a medio termine. Si precisa tuttavia che il debito residuo di tali finanziamenti, al netto di quanto verrà rimborsato all'atto della vendita dei beni immobili citati, ammonterà, al 31 dicembre 2023, a circa 2,8 milioni (Euro 10,8 milioni escludendo i flussi di cassa derivanti dalla vendita del complesso immobiliare di Crespellano al 31 dicembre 2023).

Conflitto Russia – Ucraina e potenziali impatti per il Gruppo

Con riferimento al protrarsi della guerra Russia - Ucraina, non essendo il Gruppo direttamente presente in tale mercato e non approvvigionandosi dal medesimo, non si sono registrati nel corso del 1° semestre 2023 significativi impatti diretti sotto il profilo commerciale, né si prevedono per i prossimi mesi.

Quanto agli impatti indiretti del conflitto, si ritiene che la tensione sui prezzi dei trasporti, delle materie prime e dell'energia, che ha generato costi addizionali per il Gruppo nell'anno 2022, dovrebbe, anche sulla base di quanto registrato nel primo semestre, produrre impatti significativamente inferiori rispetto a quelli registrati nell'anno 2022.

Provvedimenti a favore dei soggetti con sede nei territori colpiti dalle alluvioni

Si precisa che la società Beghelli S.p.a. e le controllate Beghelli Servizi S.r.l. e Becar S.r.l., aventi sede nel Comune e municipalità rientrante nei territori per i quali sono state previste misure di sostegno (cfr. Decreto Legge n. 61 del 1° giugno 2023 – cosiddetto "Decreto Alluvione", convertito nella legge n. 100 del 31 luglio 2023), hanno usufruito delle agevolazioni previste nel Decreto Alluvione, tra le quali la sospensione delle rate di alcuni finanziamenti bancari per Euro/milioni 2,6 e la sospensione di debiti tributari e previdenziali per Euro/milioni 1,2.

Attività di ricerca e sviluppo, investimenti, dinamica del personale

Anche nell'esercizio 2023, 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 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, avviato nel terzo trimestre 2022 per una durata triennale ed un valore complessivo di Euro/milioni 6,6, è stato approvato dal MISE con Decreto di Concessione del 23/02/2023. Le agevolazioni concesse nella forma del contributo diretto alla spesa ammontano a Euro/milioni 2,4. Nel mese di giugno 2023 la società ha presentato la rendicontazione del 1° SAL per costi di Euro/migliaia 284.
- La società Becar S.r.l. nel mese di ottobre 2016 ha presentato, insieme ad un'altra società terza capofila, una richiesta di agevolazione, ammessa definitivamente in graduatoria all'interno del Bando ministeriale "Horizon - PON 2014/2020", avente per titolo "ISAAC - Innovativo Sistema illuminotecnico per l'Allevamento di vegetali in Ambienti Chiusi e per migliorare il benessere umano. Di tale progetto, avviato nel secondo semestre 2017 e conclusosi nel 2020, la società attende l'erogazione del residuo 10% (Euro/migliaia 34), già approvato dal MISE con Decreto definitivo del 25.05.2023.

Gli investimenti in *immobilizzazioni materiali* del semestre sono stati complessivamente pari a Euro/migliaia 1.093, prevalentemente in macchinari e attrezzature.

Gli investimenti in *immobilizzazioni immateriali* sono stati pari ad Euro/migliaia 2.101 e sono riconducibili prevalentemente alle spese di Sviluppo capitalizzate ed in parte a nuove licenze software.

Con riguardo ai disinvestimenti, si segnala l'avvenuta vendita da parte della società controllata cinese Beghelli Innovation China di due lotti parzialmente edificati per un controvalore di circa 2,8 milioni.

Al 30 giugno 2023 l'**organico** delle società incluse nell'area di consolidamento era pari a 974 unità, in decremento di 102 unità rispetto al 30 giugno 2022 e in decremento di 66 unità rispetto al 31 dicembre 2022; la sua ripartizione ed evoluzione sono riportate nel prospetto che segue.

Gruppo Beghelli - Risorse umane

(unità)

Descrizione	AI	AI	30/06/2023	AI	30/06/2023		
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022	vs.	31/12/2022	31/12/2022	vs.
Italia	375	389	-14	381	381	381	-6
U.E.	195	206	-11	198	198	198	-3
Extra U.E.*	404	481	-77	461	461	461	-57
di cui Asia*	310	390	-80	369	369	369	-59
totale	974	1.076	-102	1.040	1.040	1.040	-66

La variazione delle risorse umane rispetto al 30 giugno 2022 e 31 dicembre 2022 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. Di recente è entrato, come precedentemente ricordato, nel settore dei sistemi ibridi di accumulo fotovoltaico.

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

1. Illuminazione;
2. Altre attività.

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

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

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

Trattasi in particolare di:

- *prodotti commerciali* (o *"consumer"*): prodotti elettronici di consumo (in particolare pile e batterie), prodotti per la casa ("Macchina dell'Acqua"), nonché prodotti con alimentazione a spina, per l'illuminazione d'emergenza, la sicurezza e il benessere personale, per prevalente uso domestico e prodotti per la sanificazione dell'aria; inoltre, sistemi ibridi di accumulo solare per impianti fotovoltaici.

- *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 (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 2023 sono complessivamente pari a Euro/migliaia 82.408, in incremento di Euro/migliaia 7.550 (+10,1%) rispetto al 30/06/2022.

Con riferimento ai **singoli compatti** di attività, si riporta di seguito la tabella dei ricavi consolidati netti del primo semestre 2023, comparati con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli - Ricavi netti per Settore

(Euro/migliaia)

Descrizione	Al 30/06/2023		Al 30/06/2022		Variazioni	
	importo	%	importo	%	importo	%
Illuminazione	76.640	93,0%	71.225	95,1%	5.415	7,6%
Altre Attività	5.768	7,0%	3.633	4,9%	2.135	58,8%
Ricavi Netti	82.408	100,0%	74.858	100,0%	7.550	10,1%

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2023 del settore **illuminazione** sono stati pari a Euro/migliaia 76.640, in incremento del 7,6% rispetto a quelli registrati nel precedente semestre.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2023 al 93,0%.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2023 del settore **Altre attività** sono stati pari a Euro/migliaia 5.768, in incremento del 58,8% rispetto a quelli registrati nel precedente semestre.

L'incremento dei ricavi del comparto è attribuibile alle vendite dei sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici, di cui il Gruppo ha avviato la commercializzazione nel secondo semestre dello scorso esercizio.

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 il 98% al mercato italiano.

La tabella che segue riporta i ricavi consolidati netti del primo semestre 2023 per area geografica, comparati con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli. Ricavi netti per area geografica

(Euro/migliaia)

Descrizione	Al 30/06/2023		Al 30/06/2022		Variazioni	
	importo	%	importo	%	importo	%
Totale Italia	43.974	53,4%	40.436	54,0%	3.538	8,7%
Totale U.E, escluso Italia	16.111	19,6%	15.809	21,1%	302	1,9%
Totale Extra-U.E.	22.323	27,1%	18.613	24,9%	3.710	19,9%
Totale Estero	38.434	46,6%	34.422	46,0%	4.012	11,7%
Ricavi netti	82.408	100,0%	74.858	100,0%	7.550	10,1%

I ricavi netti consolidati Italia del primo semestre 2023 sono stati pari a Euro/migliaia 43.974, in incremento dell'8,7% rispetto al primo semestre 2022.

I ricavi netti consolidati estero del primo semestre 2023 sono stati pari a Euro/migliaia 38.434, in incremento dell'11,7% rispetto al primo semestre 2022.

Al 30 giugno 2023 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 46,6% (46,0% al 30 giugno 2022).

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

2.2 Risultati Economici

Definizione degli indicatori di performance

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

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

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

- Acquisti e Variazione delle Rimanenze: Somma delle voci Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati (IS-17) e Acquisti e variazione rimanenze materie prime (IS-20);
- Costo del personale: voce IS-25;
- Altri ricavi/(costi) operativi: Somma delle voci Altri ricavi operativi (IS-15), Incrementi di immobilizzazioni interne (IS-22) al netto degli Altri Costi operativi (IS-30);

- Proventi (Oneri) finanziari netti: Somma delle voci Proventi finanziari (IS-40) al netto degli Oneri finanziari (IS-45), del saldo degli Utili/Perdite su cambi (IS-50) e della voce Impairment sulle attività finanziarie (IS-46).

La tabella che segue riporta le principali voci di Conto Economico del primo semestre 2023, comparate con i corrispondenti valori dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	30/06/2023		30/06/2022		Delta	
	Totali		Totali		Totali	
	importi	%	importi	%	importi	%
Ricavi Netti (IS-10)	82.408	100,0%	74.858	100,0%	7.550	10,1%
Acquisti e variazione rimanenze	-39.492	-47,9%	-33.586	-44,9%	-5.906	17,6%
Costo del personale (IS-25)	-18.559	-22,5%	-18.021	-24,1%	-538	3,0%
- <i>di cui non ricorrenti</i>	-89	-0,1%	0	0,0%	-89	0,0%
Altri ricavi/(costi) operativi	-18.524	-22,5%	-16.645	-22,2%	-1.879	11,3%
- <i>di cui non ricorrenti</i>	682	0,8%	0	0,0%	682	0,0%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	5.833	7,1%	6.606	8,8%	-773	-11,7%
Margine Operativo Lordo al netto dei componenti non ricorrenti	5.240	6,4%	6.606	8,8%	-1.366	-20,7%
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-4.092	-5,0%	-4.041	-5,4%	-51	1,3%
Risultato Operativo (EBIT)	1.741	2,1%	2.565	3,4%	-824	-32,1%
Risultato Operativo (EBIT) al netto dei componenti non ricorrenti	1.148	1,4%	2.565	3,4%	-1.417	-55,3%
Proventi (oneri) finanziari netti	-3.251	-3,9%	-1.813	-2,4%	-1.438	79,3%
Risultato ante imposte	-1.510	-1,8%	752	1,0%	-2.262	-300,8%
Imposte sul reddito (IS-55)	-92	-0,1%	-298	-0,4%	206	-69,1%
- <i>di cui non ricorrenti</i>	-342	-0,4%	0	0,0%	-342	0,0%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	-31	0,0%	1	0,0%	-32	-3200,0%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo *	-1.633	-2,0%	455	0,6%	-2.088	-458,9%
- <i>di cui non ricorrenti</i>	251	0,3%	0	0,0%	251	0,0%
Utile/(Perdita) netto del Gruppo al netto dei componenti non ricorrenti	-1.884	-2,3%	455	0,6%	-2.339	-514,1%
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto **	-757	-0,9%	1.861	2,5%	-2.618	-140,7%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo *	-2.390	-2,9%	2.316	3,1%	-4.706	-203,2%
- <i>di cui non ricorrenti</i>	251	0,3%	0	0,0%	251	0,0%
Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo al netto dei componenti non ricorrenti	-2.641	-3,2%	2.316	3,1%	-4.957	-214,0%

(*) 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 82.408, una Perdita Netta di periodo di Euro/migliaia 1.633 ed una Perdita Complessiva dei Soci della Controllante di Euro/migliaia 2.390.

I *Ricavi netti consolidati* hanno registrato un incremento di Euro/migliaia 7.550 (+10,1%), come già commentato al paragrafo 2.1.

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/migliaia 5.833 (7,1% dei ricavi), in riduzione di Euro/migliaia 773 rispetto al 30 giugno 2022.

Al netto delle componenti non ricorrenti, complessivamente pari a euro/migliaia 593 (prevalentemente riconducibili alla plusvalenza realizzata sulla vendita dei lotti della società cinese Beghelli Innovation China), l'EBITDA si attesta a Euro/migliaia 5.240.

La dinamica dell'EBITDA rispetto al 30/06/2022 risulta penalizzata dalla riduzione del margine di contribuzione lordo in percentuale sui ricavi, derivante dal diverso *mix* di vendita dei prodotti, dall'aumento delle spese pubblicitarie e promozionali (+Euro/milioni 1,4 rispetto al 30 giugno 2022), sostenute dalla Beghelli S.p.A. e, in misura inferiore, dall'incremento del costo del personale a seguito degli adeguamenti salariali.

Il *Risultato Operativo* risulta pari a Euro/migliaia 1.741 (Euro/migliaia 2.565 al 30 giugno 2022), con un'incidenza sui ricavi del 2,1%.

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

Il *Risultato ante-imposte* risulta negativo per Euro/migliaia 1.510 (positivo per Euro/migliaia 752 al 30 giugno 2022).

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 correlati all'aumento dei tassi di interesse e al diverso impatto del *fair value* dei correlati strumenti derivati.

Il *Risultato Netto di periodo* di competenza del Gruppo risulta negativo per Euro/migliaia 1.633 (positivo per Euro/migliaia 455 al 30 giugno 2022).

Il *Risultato Complessivo di periodo* di pertinenza dei Soci della Controllante, ottenuto aggiungendo al risultato di periodo le perdite rilevate direttamente a patrimonio, attribuibili in prevalenza agli impatti negativi sulla riserva di conversione delle poste espresse in valuta, risulta in perdita per Euro/migliaia 2.390 (Euro/migliaia 2.316 al 30 giugno 2022).

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, pari alla 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, pari alla somma delle seguenti voci: Attività per imposte anticipate nette (A-60) e Crediti commerciali ed altre attività non correnti (A-70), 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 netto: somma delle voci Indebitamento Finanziario Non Corrente (P-10), Indebitamento Finanziario Corrente (P-60) e Strumenti derivati (A-130, P-70), al netto delle voci Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A-140), attività finanziarie correnti (A-100).

La tabella che segue riporta una sintesi della struttura patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2023, confrontata con quella al 31 dicembre 2022 riclassificata così come in precedenza descritto.

Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	30/06/2023
	30/06/2023	31/12/2022	vs. 31/12/2022
Capitale circolante netto (CCN)	65.555	75.267	-9.712
Immobilizzazioni totali nette	63.800	63.910	-110
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	4.171	3.290	881
Totale Capitale investito netto	133.526	142.467	-8.941
Totale Indebitamento Finanziario Netto	55.330	61.904	-6.574
Patrimonio netto	78.196	80.563	-2.367
Totale Fonti di Finanziamento	133.526	142.467	-8.941

Il **Capitale investito netto** al 30 giugno 2023 si riduce rispetto alla situazione al 31 dicembre 2022 a seguito della riduzione del Capitale circolante netto.

Con riguardo alle **Fonti di finanziamento**, il semestre evidenzia una riduzione dell'Indebitamento finanziario netto rispetto al 31 dicembre 2022 attribuibile alla dinamica del circolante ed una riduzione del Patrimonio netto attribuibile alla Perdita complessiva di periodo.

Le **Immobilizzazioni totali nette** si mantengono sui valori del 31 dicembre 2022.

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	30/06/2023
	30/06/2023	31/12/2022	vs. 31/12/2022
Crediti commerciali	32.720	29.679	3.041
Rimanenze	56.772	65.959	-9.187
Debiti commerciali	-33.998	-35.223	1.225
CCN Operativo	55.494	60.415	-4.921
Altri crediti/attività correnti	29.950	34.016	-4.066
Altri debiti/passività correnti	-19.889	-19.164	-725
CCN Totale	65.555	75.267	-9.712

I *Crediti commerciali* si incrementano rispetto al 31 dicembre 2022 in relazione ai maggiori volumi di vendita realizzati nel bimestre maggio/giugno 2023 rispetto al bimestre novembre/dicembre 2022 e ad un minor ricorso, rispetto ai volumi realizzati al 31 dicembre 2022, ad operazioni di cessione pro- soluto dei crediti.

Le *Rimanenze* finali si riducono in misura significativa rispetto al 31 dicembre 2022, il cui livello rifletteva, oltre che il valore dei prodotti finiti riferiti a commesse e ordini in portafoglio slittate ad inizio del corrente esercizio, anche l'obiettivo di attutire gli effetti di un'eventuale crisi sulla catena di approvvigionamento causata dalle tensioni a livello internazionale.

I *Debiti verso fornitori* si riducono rispetto al 31 dicembre 2022 prevalentemente per effetto della riduzione dei volumi acquistati nell'ultimo periodo del I semestre 2023 rispetto al corrispondente periodo finale dell'esercizio 2022 e ad una contrazione dello scaduto.

La riduzione della voce *Altri Crediti/attività correnti* è dovuta prevalentemente alla chiusura dell'anticipo iscritto nei precedenti esercizi a fronte di pubblicità da ricevere, a seguito dell'effettuazione della medesima nel primo semestre del corrente esercizio (Euro/milioni 1,3) ed alla avvenuta cessione dei due lotti di proprietà della società controllata Beghelli Innovation China (con impatto sulla voce a commento di Euro/milioni 1,6).

2.4 Situazione Finanziaria

Si illustra e commenta di seguito la composizione dell'Indebitamento Finanziario al 30 giugno 2023, confrontata con quella al 31 dicembre 2022.

Gruppo Beghelli - Composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto

(Euro/migliaia)

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023
			vs. 31/12/2022
Finanziamenti a medio/lungo termine	18.088	17.002	1.086
Finanz. a br. Termine, scoperto di conto corrente e strumenti derivati passivi	58.823	67.655	-8.832
Crediti finanziari a breve	-1.467	-2.284	817
Liquidità, disponibilità finanziarie e strumenti derivati attivi	-20.114	-20.469	355
Totale Indebitamento Finanziario netto	55.330	61.904	-6.574
Di cui effetti derivanti dall'applicazione del principio IFRS 16	-10.072	-8.893	-1.179
Indebitamento Finanziario netto escluso effetti IFRS 16	45.258	53.011	-7.753

Il Totale Indebitamento Finanziario netto al 30 giugno 2023 è pari a Euro/migliaia 55.330 (Euro/migliaia 61.904 al 31 dicembre 2022), con un decremento attribuibile essenzialmente alla riduzione del Capitale circolante netto.

L'Indebitamento Finanziario netto è composto per Euro/migliaia 18.088 dai debiti a medio e lungo termine (32,7% rispetto al totale) e per Euro/migliaia 37.242 dai debiti a breve termine al netto della liquidità, delle disponibilità finanziarie e degli strumenti derivati attivi (67,3% rispetto al totale).

La variazione dei finanziamenti a medio/lungo termine è attribuibile alla rilevazione della componente a medio/lungo termine (pari ad Euro/migliaia 1.333) di un nuovo finanziamento sottoscritto per un importo totale pari ad Euro/migliaia 4.000, al netto del rimborso delle rate secondo i piani di ammortamento contrattuali.

La variazione dei finanziamenti a breve è attribuibile, oltre che al rimborso delle quote capitali sulla base dei piani di ammortamento dei finanziamenti in essere (al netto dell'effetto incrementativo della componente di breve termine residua al 30 giugno 2023 del finanziamento sottoscritto nel corso del semestre), all'avvenuta cessione dei due lotti di proprietà della Beghelli Innovation China, che ha determinato la chiusura dell'anticipo, versato sotto forma di deposito cauzionale dai promissari acquirenti nel corso del 2022 per un controvalore pari a Euro/migliaia 2.835.

Con riguardo ai finanziamenti i cui *covenants* finanziari non erano stati rispettati al 31 dicembre 2022 (per un valore residuo al 30 giugno 2023 pari a Euro/milioni 15,0), si precisa che alla data di approvazione della presente Relazione la Società ha ottenuto tutti i *waiver* necessari con piena efficacia e senza condizioni, ad eccezione di uno relativo ad un finanziamento bancario di ammontare residuo di circa 2,2 milioni, rispetto al quale, pur essendo stata ottenuta delibera positiva dalla banca in merito alla concessione del waiver, lo stesso risulta tuttavia condizionato ad una serie di condizioni non ancora perfezionatesi.

Si segnala inoltre che la Capogruppo aveva già ricevuto alla data della presente Relazione il "waiver" per un finanziamento con valore residuo pari a Euro/milioni 7,6; ciononostante, la componente a medio lungo termine di tale finanziamento, pari a circa Euro/milioni 2,5, non è stata riclassificata alla voce dei finanziamenti a medio termine, in quanto il rimborso integrale di tale debito è collegato alla cessione del complesso immobiliare di Crespellano attesa nel IV trimestre 2023.

Non vi sono parametri finanziari previsti dagli accordi contrattuali con gli istituti di credito che devono essere rispettati alla data del 30 giugno 2023.

Si precisa che la società Beghelli S.p.a. e le controllate Beghelli Servizi S.r.l. e Becar S.r.l., aventi sede nel Comune e municipalità rientrante nei territori per i quali sono state previste misure di sostegno (cfr. Decreto Legge n. 61 del 1° giugno 2023 – cosiddetto "Decreto Alluvione", convertito nella legge n. 100 del 31 luglio

2023), hanno usufruito delle agevolazioni previste nel Decreto Alluvione, tra le quali anche la sospensione delle rate di alcuni finanziamenti bancari per un ammontare complessivo pari a circa Euro/milioni 2,6.

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 2023.

Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI 30/06/2023	AI 30/06/2022
Totale Indebitamento Finanziario a inizio esercizio (A)	61.904	42.847
Flussi di cassa operativi - B	8.135	-6.154
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	2.409	6.723
<i>di cui non ricorrenti</i>	-134	0
Flussi da attività di investimento - C	-2.694	-2.457
<i>di cui non ricorrenti</i>	2.228	0
Flussi disponibili (free cash flow) - D= B + C	5.441	-8.611
<i>di cui non ricorrenti</i>	-206	0
Altri Flussi - E	1.133	-394
Variazione Totale Indebitamento Finanziario (F = D + E)	-6.574	9.005
Totale Indebitamento Finanziario a fine periodo (G = A + F)	55.330	51.852

La *gestione corrente* del Gruppo ha determinato nel primo semestre 2023 flussi positivi per Euro/migliaia 2.409, derivanti dal risultato pre-imposte rettificato delle voci non monetarie, quali ammortamenti e accantonamenti e altri costi non monetari, quali i costi pubblicitari pagati mediante compensazione con pregressi crediti.

I *flussi di cassa operativi*, tenuto conto della riduzione del Capitale circolante netto, risultano positivi per Euro/migliaia 8.135.

L'*attività di investimento* ha assorbito risorse finanziarie per Euro/migliaia 2.694, derivanti dagli investimenti in beni strumentali materiali, in attività di diritto d'uso ed in attività di Ricerca e Sviluppo al netto degli effetti della dismissione dei lotti di proprietà della Beghelli Innovation China.

Gli *Altri Flussi*, positivi per Euro/migliaia 1.133, sono prevalentemente originati dagli incassi dei crediti UMDL a lungo termine.

Complessivamente il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio una riduzione dell'Indebitamento Finanziario netto di Euro/migliaia 6.574, attribuibile alla riduzione del Capitale circolante netto ed alla vendita dei due lotti di proprietà della società controllata cinese (operazione che ha generato un effetto positivo, al netto dei correlati oneri accessori e fiscali, per Euro/milioni 2,4).

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 2023-2027, 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 nel quarto trimestre 2023 e sulla base degli affidamenti bancari disponibili al 30 giugno 2023 da parte delle società del Gruppo.

(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 9,0. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 1,0) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime pari a circa Euro/milioni 6,0, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 2,0 (Euro/milioni 4,8 al 31/12/2022).

Il ritardo medio complessivo, escluse le posizioni in attesa di definizione, si attesta a circa 31 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 (53,4% sul mercato domestico e 46,6% 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.

(vii) 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 il quadro normativo possa, in generale, rafforzare la crescita e lo sviluppo nei prossimi anni. Contribuiscono ad alimentare tale aspettativa anche gli 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.

(ix) Eventi catastrofici

Il Gruppo, in particolare la Beghelli S.p.A., è assicurato contro i rischi indiretti derivanti da eventuali interruzioni della produzione.

Con riferimento alla “Cyber security, si precisa che le società italiane e americane del Gruppo hanno elaborato un “disaster recovery plan” che prevede modalità di “ripristino a freddo”, che consistono nell’effettuare procedure di salvataggio in remoto dei dati aziendali su piattaforme esterne con l’obiettivo di garantire un recupero degli stessi in caso di evento disastroso. Con riferimento alle restanti società estere, il management della Capogruppo sta continuando il processo di cognizione e valutazione delle misure attivate localmente contro il rischio di attacchi Cyber, con la finalità di implementare adeguati presidi a livello di Gruppo.

Le società italiane sono assicurate contro i rischi da attacco *hacker*.

(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) Cambiamenti climatici e potenziali impatti

Per quanto riguarda il cambiamento climatico, esso è oggetto di attenzione da parte del management della società, che ne valuta i rischi e definisce le strategie tese a ridurre sia gli impatti dello stesso sull’operatività del Gruppo, sia gli impatti della propria attività sullo stesso.

Il management, sulla base delle informazioni al momento disponibili, ha effettuato delle valutazioni sulla sussistenza, nel breve periodo, di rischi e incertezze legati ai cambiamenti climatici, sia con riferimento ai rischi transizionali, dipendenti dal progressivo passaggio ad un’economia “low carbon”, che ai rischi fisici.

Si riporta di seguito la sintesi dell’analisi condotta utilizzando lo schema della task force on climate related financial disclosure (TCFD):

Rischi legati al clima	Potenziali impatti
Rischi normativi e legali	Non si prevedono impatti economici derivanti da incrementi di costi o riduzioni della domanda di prodotti e servizi
Rischi della tecnologia	Non si prevedono impatti economici legati alla sostituzione di prodotti e servizi con altri a basse emissioni, non si prevedono costi di sviluppo e implementazione di nuovi processi.
Rischi di mercato	Non si prevedono impatti economici legati alla riduzione della domanda di beni e servizi per cambio delle abitudini dei consumatori o incremento delle materie prime.
Rischi reputazionali	Non si prevedono impatti economici legati alla contrazione della domanda di beni e servizi per cambio delle preferenze dei consumatori o riduzione dei ricavi per contrazione della capacità produttiva o riduzione di accesso ai capitali.

Avendo a riguardo invece i **rischi fisici** connessi al cambiamento climatico, il Gruppo, ad oggi, in virtù delle tipologie di attività svolte e della collocazione geografica degli stabilimenti, nonché dell'esperienza storica, non considera rilevante la possibilità di subire, sempre nel breve periodo, danneggiamenti o interruzioni di attività a conseguenza di eventi atmosferici riconducibili al cambiamento climatico.

Si sottolinea inoltre come i sistemi di gestione ambientale certificati e i presidi posti in essere per la riduzione del consumo di energia e delle emissioni, contribuiscono indirettamente alla lotta ai cambiamenti climatici; in tale contesto, i processi industriali delle società del Gruppo non sono peraltro ad elevato impatto ambientale, né come inquinamento, né come utilizzo di risorse idriche.

Il management del Gruppo valuta costantemente soluzioni che, da un lato, possano mitigare impatti negativi legati all'incremento dei costi e dall'altro garantire un contenimento degli effetti negativi che l'attività di impresa ha sul clima.

In considerazione di quanto riportato sopra, gli amministratori non hanno identificato, allo stato, rischi significativi legati ai cambiamenti climatici e di conseguenza non prevedono effetti rilevanti sui risultati economico-finanziari del Gruppo nel breve periodo in dipendenza da tali fattori di rischio. Alla data della presente relazione, sulla base della normativa in vigore e dell'attuale struttura del Gruppo, non si ritiene pertanto sussistano rischi significativi di rettifica dei valori contabili di attività e di passività o incertezze che influenzano le ipotesi utilizzate per elaborare le stime, derivanti dal cambiamento climatico. In tale contesto, il management si impegna comunque ad aggiornare ed approfondire le anzi descritte analisi degli impatti dei rischi fisici e di transizione legati al cambiamento climatico sulle proprie attività, al fine di identificare le opportune azioni strategiche volte alla loro mitigazione e ad assicurare l'ordinata prosecuzione delle attività aziendali in uno scenario di mercato caratterizzato dalla transizione verso un'economia "low carbon".

(xii) Rischi connessi alle previsioni per l'esercizio 2023 ed alla mancata attuazione del piano industriale 2023-2027

Le previsioni per il corrente esercizio, ivi inclusa la vendita altamente probabile del complesso immobiliare di Crespellano fanno ritenere che i *covenants* previsti da alcuni contratti di finanziamento in essere saranno rispettati alla data del 31 dicembre 2023.

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 avviamimenti 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 all'eventuale mancanza di liquidità necessaria al mantenimento dell'equilibrio finanziario.

Tali rischi, tenuto conto dell'andamento del primo semestre 2023, migliorativo rispetto al budget, e 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 quarto trimestre 2023, si ritengono superabili.

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 del corrente esercizio ricavi per Euro/migliaia 51.134 (di cui Euro/migliaia 46.365 verso terzi), in incremento del 7,4% rispetto al 30 giugno 2022 (+Euro/migliaia 3.531), un Risultato Operativo di Euro/migliaia 781 (Euro/migliaia 2.098 al 30 giugno 2022) ed un Utile netto di Euro/migliaia 140 (Euro/migliaia 2.676 al 30/06/2022).

L'incremento dei ricavi è prevalentemente riconducibile alle vendite dei sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici.

La dinamica del Risultato Operativo risulta penalizzata della riduzione dei margini industriali derivanti dal diverso *mix* di vendita e dall'aumento delle spese pubblicitarie e promozionali (+ Euro/milioni 1,4 rispetto al 30 giugno 2022).

La dinamica dell'Utile Netto risulta penalizzata da maggiori oneri finanziari (+ Euro/milioni 1,5), dovuti all'incremento del costo medio del denaro (+ Euro/milioni 1,0) e al diverso impatto del *fair value* dei correlati strumenti derivati; per contro, il conto economico beneficia di maggiori dividendi distribuiti dalle società controllate per un valore pari ad Euro/milioni 0,4.

La società **Beghelli Servizi** (Italia) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi di vendita di prodotti e servizi per Euro/migliaia 2.958, essenzialmente verso terzi (Euro/migliaia 2.573 al 30/06/2022), in incremento del 15,0%, ed un Risultato Operativo in perdita per Euro/migliaia 739 (in perdita per Euro/migliaia 415 al 30 giugno 2022).

L'aumento dei ricavi è dovuto ad un effetto combinato, ma di segno opposto, dell'aumento dei ricavi sull'illuminazione, riconducibile prevalentemente all'esecuzione di un'importante commessa con la pubblica amministrazione iniziata nel corso del 2022, e della diminuzione dei ricavi relativi alla linea SanificaAria.

La dinamica del Risultato operativo risulta prevalentemente correlata all'andamento e dal *mix* dei ricavi di vendita, in presenza di margini lordi di contribuzione in lieve peggioramento percentuale rispetto ai ricavi, prevalentemente per effetto della diminuzione dei ricavi della linea SanificaAria.

Si precisa che il conto economico al 30 giugno 2022 includeva componenti positivi straordinari per Euro/milioni 0,3.

La società **Elettronica Cimone** (Italia) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per Euro/migliaia 7.995, interamente verso società del Gruppo, (Euro/migliaia 7.030 al 30/06/2022), in incremento del 13,7% e un Risultato Operativo positivo per Euro/migliaia 588 (in perdita di Euro/migliaia 159 al 30/06/2022).

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

La dinamica del Risultato Operativo è correlata all'incremento dei ricavi ed al miglioramento dei margini industriali in valore ed in percentuale rispetto alle vendite, per effetto sia dell'incremento del listino prezzi sia della riduzione dei costi industriali.

La società **Beghelli Praezisa Deutschland** (Germania) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per Euro/migliaia 5.999, di cui Euro/migliaia 5.511 verso terzi, (Euro/migliaia 6.473 al 30 giugno 2022), in decremento del 7,3% ed un Risultato Operativo di Euro/migliaia 96 (Euro/migliaia 424 al 30 giugno 2022).

La dinamica del Risultato Operativo è correlata alla riduzione dei ricavi, che hanno peraltro temporaneamente risentito della riorganizzazione della struttura commerciale, ed alla presenza nel conto economico al 30 giugno 2022 di componenti positivi straordinari.

La società **Beghelli Elplast** (Repubblica Ceca) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per CZK/migliaia 177.109, pari ad un controvalore di Euro/migliaia 7.477, di cui Euro/migliaia 3.334 verso terzi (CZK/migliaia 184.990 al 30 giugno 2022), in decremento del 4,3% e un Risultato Operativo di Euro/migliaia 499 (Euro/migliaia 199 al 30 giugno 2022).

La riduzione dei ricavi deriva da minori volumi realizzati con le società del Gruppo, che nel periodo hanno concentrato le proprie azioni nella riduzione delle giacenze di magazzino, mentre le vendite verso società terze hanno registrato un incremento.

Il Risultato Operativo si incrementa grazie al miglioramento del margine di contribuzione conseguente ad un migliore *mix* di vendita e grazie alla riduzione dei costi industriali e generali.

La società **Beghelli Polska** (Polonia) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per PLN/migliaia 21.042, pari ad un controvalore di Euro/migliaia 4.550, essenzialmente verso terzi (PLN/migliaia 17.192 al 30/06/2022), in incremento del 22,4% ed un Risultato Operativo di Euro/migliaia 314 (Euro/migliaia 194 al 30 giugno 2022).

Il miglioramento del Risultato Operativo risulta strettamente correlato alla dinamica dei ricavi.

La società **Beghelli Inc** (USA) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per USD/migliaia 11.596, per un controvalore pari ad Euro/migliaia 10.731, essenzialmente verso terzi

(USD/migliaia 8.948 al 30/06/2022), in incremento del 29,6% ed un Risultato Operativo negativo di Euro/migliaia 51 (negativo di Euro/migliaia 108 al 30 giugno 2022).

Il Risultato Operativo si è ridotto, nonostante l'incremento dei volumi di vendita, principalmente a causa dell'incremento dei costi commerciali e del costo del personale (quest'ultimo prevalentemente a seguito degli adeguamenti retributivi riconosciuti). La società ha inoltre dovuto sostenere costi non ricorrenti a seguito dell'attacco *hacker* subito ad inizio anno (diffusamente riportato nella Relazione Finanziaria al 31/12/2022) per Euro/migliaia 89.

La società **Beghelli de Mexico** (Messico) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per MXN/migliaia 68.155 per un controvalore pari a Euro/migliaia 3.469, essenzialmente verso terzi (MXN/migliaia 68.612 al 30/06/2022), in sostanziale stabilità ed un Risultato Operativo pari a Euro/migliaia 566 (Euro/migliaia 375 al 30 giugno 2022).

La dinamica del Risultato operativo risulta strettamente correlata al miglioramento del margine di contribuzione lordo in percentuale sui ricavi.

La società **Beghelli China** (Cina) ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi per RMB/migliaia 41.631, per un controvalore pari ad Euro/migliaia 5.559, di cui Euro/migliaia 2.423 verso terzi (RMB/migliaia 70.586 al 30/06/2022) e un Risultato Operativo negativo per Euro/migliaia 493 (negativo per Euro/migliaia 379 al 30 giugno 2022).

La riduzione dei ricavi è stata caratterizzata dalla contrazione degli ordini provenienti dalle società del Gruppo, a seguito sia del trasferimento presso la società Beghelli Elplast (Repubblica Ceca) di parte delle produzioni in precedenza svolte dalla società cinese, sia dell'utilizzo delle scorte di magazzino da parte delle società acquirenti del Gruppo. A seguito di tale trasferimento la società ha posto in essere un piano di riduzione del personale, in parte avvenuto nell'ultima parte dell'esercizio 2022 e continuato nel semestre qui commentato.

I ricavi verso terzi hanno invece registrato una dinamica in crescita (+9,6% rispetto al 30 giugno 2022).

La dinamica del Risultato operativo risulta strettamente correlata al decremento dei ricavi, i cui effetti sono stati in parte attenuati dalla riduzione del costo del personale.

5. Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998 al 30 giugno 2023

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) Indebitamento Finanziario Netto 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: **30 giugno 2023**
Euro/milioni

	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Liquidità	8,4	20,0
Crediti finanziari	6,0	1,5
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-11,4	-15,1
Debiti finanziari a breve termine	-53,6	-43,6
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-12,2	-18,1
Indebitamento Finanziario Netto	-62,8	-55,3
di cui componenti a breve termine	-50,6	-37,2
di cui componenti a medio/lungo termine	-12,2	-18,1
Indebitamento Finanziario Netto	-62,8	-55,3
<i>di cui passività per leasing operativo (IFRS16)</i>	<i>-1,6</i>	<i>-10,1</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 1,6 e 10,1.

- 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: **30 giugno 2023**
Euro/milioni

	Beghelli S.p.A.	Consolidato
Debiti verso Terzi	4,1	9,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	3,1	6,0
Debiti verso società del Gruppo	1,1	0,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	0,3	0,0
Totale debiti scaduti	5,2	9,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>3,4</i>	<i>6,0</i>

I debiti scaduti di Beghelli S.p.A. verso terzi e società del Gruppo sono pari a Euro/milioni 5,2. 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 3,4, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 1,5 (Euro/milioni 2,0 al 31/12/2022), di cui Euro/milioni 0,7 verso terzi (Euro/milioni 2,6 al 31/12/2022). Il ritardo medio complessivo, escluse le posizioni in attesa di definizione, si attesta a circa 36 giorni.

I debiti scaduti consolidati sono pari a Euro/milioni 9,0. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 1,0) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest'ultime

pari a circa Euro/milioni 6,0, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 2,0 (Euro/milioni 4,8 al 31/12/2022). Il ritardo medio complessivo, escluse le posizioni in attesa di definizione, si attesta a circa 31 giorni.

Lo scaduto della Beghelli S.p.A. 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: **30 giugno 2023**
Euro/milioni

	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Ricavi ed altri proventi operativi e finanziari	7,1	0,0
Acquisti, investimenti ed altri oneri operativi e finanziari	18,1	1,9
Crediti commerciali e finanziari	11,3	0,3
Debiti commerciali e finanziari	26,2	2,7

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

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

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

Con riguardo ai finanziamenti i cui *covenants* finanziari non erano stati rispettati al 31 dicembre 2022 (per un ammontare complessivo al 30 giugno 2023 pari a Euro/milioni 15,0), si precisa che alla data di approvazione della presente Relazione la Società ha ottenuto tutti i *waiver* necessari con piena efficacia e senza condizioni, ad eccezione di uno relativo ad un finanziamento bancario di ammontare residuo di circa 2,2 milioni, rispetto al quale, pur essendo stata ottenuta delibera positiva dalla banca in merito alla concessione del *waiver*, lo stesso risulta tuttavia condizionato ad una serie di condizioni non ancora perfezionatesi.

Salvo quanto sopra precisato, le clausole relative all'indebitamento del Gruppo comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie sono rispettate.

Non vi sono parametri finanziari previsti dagli accordi contrattuali con gli istituti di credito che devono essere rispettati alla data del 30 giugno 2023.

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

Il Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2023 ha approvato il budget per l'esercizio 2023 ed il piano 2023-2027 (di seguito anche il "Piano").

Gli Amministratori hanno rivisto gli obiettivi dei settori tradizionali in riduzione rispetto a quanto previsto nel precedente piano, pur con un sostanziale allineamento alla crescita dei mercati di riferimento e tenendo conto che il *Management* delle Divisioni Commerciali predisposti della Capogruppo e delle società controllate si è posto obiettivi superiori.

Il Piano è stato predisposto considerando uno scenario di progressiva normalizzazione e rilancio dell'economia internazionale, anche con riguardo all'attuale conflitto russo-ucraino.

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 non caratteristica, il Piano prevede la cessione del complesso immobiliare di Crespellano e del terreno di Monteveglio entro il quarto trimestre 2023, tempistica che alla data della presente relazione risulta confermata.

I **Ricavi** consolidati netti al 30 giugno 2023 sono risultati superiori rispetto al budget delle vendite, prevalentemente grazie ai maggiori ricavi dei sistemi di accumulo ibridi per impianti fotovoltaici, dei prodotti della linea consumer (gamma prodotti "Salvalavita") e delle apparecchiature di illuminazione d'emergenza.

Il Margine Operativo Lordo o **EBITDA** al 30 giugno 2023 rispetto al budget alla stessa data evidenzia un andamento migliorativo, sostenuto dal maggior fatturato ed in presenza di costi del personale inferiori rispetto al budget.

L'**Indebitamento Finanziario netto** al 30 giugno 2023 risulta migliorativo rispetto a quanto previsto a budget, grazie al minor impatto del Capitale circolante netto (in particolare con riferimento alla riduzione delle scorte di magazzino) e, in minor misura, al completamento dell'operazione di cessione di uno dei due lotti di proprietà della controllata cinese Beghelli Innovation China, avvenuto in anticipo rispetto alle tempistiche previste nel budget.

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 dalla società controllata Becar S.r.l.;
- 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 fidejussioni 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 2023;
- 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 2023.

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 2023, fattori di rischio ed evoluzione prevedibile della gestione

Fatti di rilievo

Con riferimento all'iter urbanistico di conversione dell'area su cui insiste il complesso immobiliare di Crespellano, si conferma il proseguimento del processo di conversione della destinazione urbanistica della stessa.

In particolare, si segnala che, nel corso del mese di luglio 2023, sono intervenute, tra le altre, le delibere del Consiglio Comunale di Valsamoggia, del Consiglio Metropolitano di Bologna e della Giunta Regione Emilia-Romagna propedeutiche alla conclusione del procedimento dell'Accordo di Programma (atto che sostanzialmente sancisce la conclusione del procedimento autorizzativo).

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 2023-2027 approvato dal Consiglio della Capogruppo in data 24 marzo 2023, 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, degli affidamenti bancari disponibili al 30 giugno 2023 dalle società del Gruppo Beghelli, delle prospettive per l'esercizio in corso, nonché della liquidità attesa dalla vendita del complesso immobiliare di Crespellano e del terreno di Monteveglio, previste nel quarto trimestre 2023, si ritengono superabili.

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.

Quanto agli impatti indiretti del conflitto, si ritiene che la tensione sui prezzi dei trasporti, delle materie prime e dell'energia, che ha generato costi addizionali per il Gruppo nell'anno 2022, dovrebbe, anche sulla base di quanto registrato nel primo semestre, produrre impatti significativamente inferiori rispetto a quelli registrati nell'anno 2022.

Evoluzione prevedibile della gestione

Gli amministratori prevedono per l'esercizio 2023, in assenza di elementi straordinari, anche collegati all'attuale conflitto Russia - Ucraina, un incremento dei ricavi consolidati rispetto all'esercizio 2022, accompagnati da un miglioramento dell'EBITDA ricorrente, con un indebitamento finanziario in riduzione, in un quadro complessivo di sostenibilità del proprio *business*.

Valsamoggia (BO), 11 settembre 2023

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

***Bilancio consolidato Semestrale
Abbreviato al 30 giugno 2023***

Prospetti Contabili Consolidati al 30 giugno 2023

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023

Euro/migliaia		
ATTIVITA'	30/06/2023	31/12/2022
ATTIVITA' NON CORRENTI		
A-10 Immobilizzazioni materiali	15.356	16.014
A-20 Immobilizzazioni immateriali	14.685	13.943
A-30 Immobilizzazioni materiali non strumentali	448	462
A-35 Attività Diritto utilizzo bene	26.447	25.541
A-40 Partecipazioni	155	155
A-50 Crediti finanziari ed altre attività	6.102	7.111
A-60 Attività nette per imposte anticipate	11.595	11.120
A-65 Strumenti derivati	607	684
A-70 Crediti commerciali ed altre attività	2.310	2.611
Total	77.705	77.641
ATTIVITA' CORRENTI		
A-80 Rimanenze	56.772	65.959
A-90 Crediti commerciali	32.720	29.679
<i>di cui verso parti correlate</i>	254	250
A-100 Attività finanziarie	1.467	2.284
A-110 Altri crediti/attività	6.356	8.705
A-115 Crediti per imposte	212	291
A-130 Strumenti derivati	105	310
A-140 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.009	20.159
Total	117.641	127.387
A-225 Attività destinate alla vendita	23.382	25.020
Total attività	218.728	230.048
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
	30/06/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETTO		
E-10 Capitale sociale	9.961	9.961
E-10 Riserva Sovraprezzo Azioni	42.424	42.424
E-10 Riserva las 19	-379	-404
E-10 Riserva di traduzione cambi	4.561	5.343
E-10 Riserva legale	2.000	2.000
E-10 Altre Riserve e Utili a nuovo	20.687	30.890
E-10 Utile/(Perdita) di esercizio di pertinenza dei Soci della Controllante	-1.633	-10.203
Total Patrimonio Netto di pertinenza dei Soci della Controllante	77.621	80.011
Patrimonio netto di Terzi	575	552
Total Patrimonio Netto Consolidato	78.196	80.563
PASSIVITA' NON CORRENTI		
P-10 Indebitamento finanziario non corrente	18.088	17.002
<i>di cui verso parti correlate</i>	960	735
P-30 Trattamento di Fine Rapporto	5.187	5.255
P-40 Fondi rischi a lungo termine	3.074	3.421
P-50 Altri debiti/passività a lungo termine	1.073	1.360
Total	27.422	27.038
PASSIVITA' CORRENTI		
P-60 Indebitamento finanziario corrente	58.746	67.595
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.173	1.150
P-70 Strumenti derivati	77	60
P-80 Fondi rischi a breve termine	400	405
P-90 Debiti commerciali	33.998	35.223
<i>di cui verso parti correlate</i>	577	868
P-75 Debiti per imposte	943	934
P-100 Altri debiti tributari	2.400	1.448
P-110 Altri debiti/passività a breve termine	16.546	16.782
Total	113.110	122.447
Total Passività e Patrimonio netto	218.728	230.048

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2023

	Euro/migliaia	30/06/2023	30/06/2022
IS-10	Ricavi di vendita	82.408	74.858
	<i>di cui verso parti correlate</i>	11	47
IS-15	Altri ricavi operativi	1.531	1.247
	<i>di cui non ricorrente</i>	727	0
IS-17	Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	-3.765	4.107
	<i>di cui non ricorrente</i>	0	0
IS-20	Acquisti e variazione rimanenze materie prime	-35.727	-37.693
	<i>di cui verso parti correlate</i>	-441	-336
IS-22	Incrementi di Immobilizzazioni interne	36	60
IS-25	Costi del personale	-18.559	-18.021
	<i>di cui non ricorrente</i>	-89	0
IS-30	Altri costi operativi	-20.091	-17.952
	<i>di cui verso parti correlate</i>	-1.287	-1.246
	<i>di cui non ricorrente</i>	-45	0
	Margine Operativo Lordo	5.833	6.606
IS-35	Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-4.092	-4.041
	Risultato Operativo	1.741	2.565
IS-40	Proventi finanziari	268	123
	<i>di cui verso parti correlate</i>	2	2
	<i>di cui non ricorrente</i>	0	0
IS-45	Oneri finanziari	-2.382	-905
	<i>di cui verso parti correlate</i>	-25	-28
IS-46	Impairment Attività finanziarie	-867	-971
IS-50	Utile (perdite) su cambi	-270	-60
IS-51	Risultati delle società valutate a patrimonio netto	0	0
	Risultato Ante imposte	-1.510	752
IS-55	Imposte sul reddito	-92	-298
	<i>di cui non ricorrente</i>	-342	0
a)	Utile/(perdita) di periodo	-1.602	454
	Attribuibile a:		
	Soci della Controllante	-1.633	455
	Interessenze di pertinenza dei terzi	31	-1
	Totale Utile/(Perdita) di periodo	-1.602	454
	Altre componenti, al netto del correlato effetto fiscale, del conto economico complessivo:		
E-10	Utile (perdite) da conversione dei bilanci di imprese estere	-792	1.520
b)	Totale Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo	-792	1.520
P-30	Utile (perdite) attuarii derivante dalla valutazione del Trattamento di Fine Rapporto (IAS 19)	27	434
c)	Totale Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo	27	434
d) = b) + c)	Totale Utili / (perdite) rilevate nel Patrimonio Netto	-765	1.954
a)+d)	Utile/(Perdita) Complessivo di periodo	-2.367	2.408
	Attribuibile a:		
	Soci della Controllante	-2.390	2.316
	Interessenze di pertinenza dei terzi	23	92
	Totale Utile/(Perdita) di periodo	-2.367	2.408
IS-60	Risultato base per azione (in Euro)	-0,008	0,002
IS-60	Risultato diluito per azione (in Euro)	-0,008	0,002

GRUPPO BEGHELLI

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2023

	Euro/migliaia	30/06/2023	30/06/2022
A-140	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI (*): (A)	95	15.171
	RISULTATO ANTE IMPOSTE: (B)	-1.510	752
	<i>di cui non ricorrente</i>	593	0
	RETTIFICHE NON MONETARIE: (C)	4.105	6.356
	<i>di cui non ricorrente</i>	-727	0
IS-40/45	Oneri finanziari netti: (D)	2.037	1.205
	Pagamento oneri finanziari netti (E)	-1.651	-1.328
	Pagamento imposte (E)	-572	-598
	FLUSSI DI CASSA DA GESTIONE CORRENTE: (F=B+C+D+E)	2.409	6.387
	<i>di cui non ricorrente</i>	-134	0
A-80	(Increm.)/decr. Rimanenze	8.304	-6.616
A-90/120	(Increm.)/decr. Crediti commerciali	-3.021	-8.326
		<i>di cui parti correlate</i>	-4
A-110/115	(Increm.)/decr. Altre attività correnti	1.092	-812
P-90/120	Increm. / (decr.) Debiti verso fornitori	-1.225	2.581
		<i>di cui parti correlate</i>	-291
P-75/80/100/110	Increm. / (decr.) Altre passività correnti	725	39
	VARIAZIONE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO: (G)	5.875	-13.134
A-70	(Increm.)/decr. Crediti commerciali e Altre attività non correnti	297	417
P-50/P-40	Increm. / (decr.) Altre passività non correnti	-287	13
P-30	Utilizzo/Anticipi Trattamento Fine Rapporto	-159	-173
	ALTRI VARIAZIONI OPERATIVE: (H)	-149	257
	FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA: (I=F+G+H)	8.135	-6.490
	<i>di cui non ricorrente</i>	-134	0
A-10	Invest. Immobilizzazioni materiali strumentali	-260	-580
	Disinv. Immobilizzazioni materiali strumentali	0	0
A-20	Invest. Immobilizzazioni immateriali	-2.321	-1.875
		<i>di cui non ricorrente</i>	-137
A-30	Disinv. Immobilizzazioni materiali non strumentali	0	-2
A-225	Attività destinate alla vendita	65	0
		<i>di cui non ricorrente</i>	65
	FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO: (J)	-2.516	-2.457
	<i>di cui non ricorrente</i>	-72	0
	FLUSSI DI CASSA DISPONIBILI: (K=I+J)	5.619	-8.947
	<i>di cui non ricorrente</i>	-206	0
P-10/60	Accensione di nuovi finanziamenti	4.000	3.180
P-10/60	Rimborso di finanziamenti	-7.050	-7.528
		<i>di cui parti correlate</i>	-199
A-130/P-70	Variazioni Strumenti derivati	222	-394
A-100	Variazioni Attività/crediti finanziarie correnti	817	605
A-50 / A-65	Variazioni Attività/crediti finanziarie non correnti e strumenti derivati	969	442
	FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL' ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO: (L)	-1.042	-3.695
A-140	VARIAZ. NETTA CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE: (M=K+L)	4.577	-12.642
	<i>di cui non ricorrente</i>	-206	0
	EFFETTO CAMBIO (N)	164	118
	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI (*): (O=A+M+N)	4.836	2.647
	<i>di cui non ricorrente</i>	-206	0
P-60	Scoperti di conto corrente, linee finanziarie a breve e autoliquidante (P)	15.173	15.707
	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI: (Q=O+P)	20.009	18.354
	<i>di cui non ricorrente</i>	-206	0

(*) 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 Fair Value e las 19	Riserva legale	Altre Riserve e Utili a nuovo	Risultato di pertinenza del Gruppo	Total Patrimonio Netto: Soci della Controllante	Risultato di pertinenza di Terzi	Altre Riserve di Terzi	Patrimonio Netto Terzi	Total Patrimonio Netto consolidato
	9.961	42.424	4.993	-1.331	2.000	27.785	3.105	88.337	188	-31	157	89.094
Saldo al 1° gennaio 2022												
Destinazione risultato e copertura perdite												
Pagamento dividendi												
Risultato complessivo del periodo												
Saldo al 30 Giugno 2022												
9.961	42.424	6.465	-942	2.000	30.890	455	91.253	-1	250	249	91.502	
Saldo al 1° Gennaio 2023												
Destinazione risultato												
Pagamento dividendi												
Risultato complessivo del periodo												
Saldo al 30 Giugno 2023												
9.961	42.424	4.561	-379	2.000	20.687	-1.633	77.621	31	544	575	78.196	

Note Illustrative

Informazioni generali

Il Gruppo Beghelli progetta, produce e distribuisce apparecchi per illuminazione tecnico professionale, è leader nel settore dell'illuminazione di emergenza e realizza inoltre sistemi per la domotica e la sicurezza industriale e domestica, tramite una precisa strategia basata sull'innovazione tecnologica e il design dei prodotti, sul capillare presidio del mercato, sulla collaborazione con la distribuzione, sui costanti investimenti in capacità produttiva, marketing e comunicazione.

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

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

Premessa

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 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 2022 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 2023 sono presentati in forma comparativa con quelli del semestre chiuso al 30 giugno 2022.

I dati patrimoniali al 30 giugno 2023 sono presentati in forma comparativa con quelli al 31 dicembre 2022, relativi all'ultimo bilancio consolidato annuale.

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 addizionali 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.

Principi contabili

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS applicabili dal 1° gennaio 2023

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni emanati dallo IASB e recepiti dall'Unione Europea sono stati applicati a partire dal 1° gennaio 2023.

- In data 18 maggio 2017, lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 17 – Insurance Contracts che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – Insurance Contracts. L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene. Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore. Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un General Model o una versione semplificata di questo, chiamato Premium Allocation Approach ("PAA"). Le principali caratteristiche del General Model sono: - le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti; - la misurazione riflette il valore temporale del denaro; - le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato; - esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio; - il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e, - il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti. L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del General Model. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i claims in essere, che sono misurati con il General Model. Tuttavia, non è necessario attualizzare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il claim. L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una discretionary participation feature (DPF). Inoltre, in data 9 dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information". L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2023, unitamente all'applicazione del principio IFRS 17, per evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e per migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio. L'adozione di tale principio e del relativo emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo Beghelli.
- In data 7 maggio 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction". Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche sono state applicate a partire dal 1° gennaio 2023. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo Beghelli.
- In data 12 febbraio 2021, lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati "Disclosure of Accounting Policies— Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2" e "Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8". Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche sono state applicate a partire dal 1° gennaio 2023. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo Beghelli.

Principi contabili emanati ma non ancora in vigore

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

- In data 23 gennaio 2020, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current" ed in data 31 ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants". I documenti hanno l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2024; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo Beghelli dall'adozione di tale emendamento.
- In data 22 settembre 2022, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback". Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscono al diritto d'uso trattenuto. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo Beghelli dall'adozione di tale emendamento.
- In data 23 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules". Il documento introduce un'eccezione temporanea agli obblighi di rilevazione e di informativa delle attività e passività per imposte differite relative alle Model Rules del Pillar Two e prevede degli obblighi di informativa specifica per le entità interessate dalla relativa International Tax Reform. Il documento prevede l'applicazione immediata dell'eccezione temporanea, mentre gli obblighi di informativa saranno applicabili ai soli bilanci annuali iniziati al 1° gennaio 2023 (o in data successiva) ma non ai bilanci infranuali aventi una data di chiusura precedente al 31 dicembre 2023. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo Beghelli dall'adozione di tale emendamento.
- In data 25 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements". Il documento richiede ad un'entità di fornire informazioni aggiuntive sugli accordi di reverse factoring che permettano agli utilizzatori del bilancio di valutare in che modo gli accordi finanziari con i fornitori possano influenzare le passività e i flussi finanziari dell'entità e di comprendere l'effetto di tali accordi sull'esposizione dell'entità al rischio di liquidità. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo Beghelli dall'adozione di tale emendamento.
- In data 30 gennaio 2014, lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("Rate Regulation Activities") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo il Gruppo Beghelli un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile.

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 sono registrati nel corso del primo semestre 2023 significativi impatti diretti sotto il profilo commerciale, né si prevedono per i prossimi mesi. Quanto agli impatti indiretti del conflitto, si ritiene che la tensione sui prezzi dei trasporti, delle materie prime e dell'energia, che ha generato costi addizionali per il Gruppo nell'anno 2022, dovrebbe, anche sulla base di quanto registrato nel primo semestre, produrre impatti significativamente inferiori rispetto a quelli registrati nell'anno 2022.

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 2022 ad eccezione dei principi ed emendamenti in vigore dal 1º gennaio 2023 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 2023, migliorativo rispetto al budget, e alla luce di quanto riportato nel Paragrafo 1 "Contesto Operativo" della Relazione Sulla Gestione, in particolare con riferimento alla cessione del complesso immobiliare di Crespellano entro il quarto trimestre 2023, anche alla luce delle ulteriori favorevoli deliberazioni degli Enti Territoriali competenti avvenute nel mese di luglio 2023, ritengono appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale ai fini della redazione del Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 e, pertanto, hanno redatto il documento in applicazione di tale presupposto.

Tale presupposto è confermato anche nell'ipotesi, non prevista alla data di approvazione della presente relazione, di slittamento dell'operazione di cessione del complesso immobiliare di Crespellano nei primi mesi del 2024, tenuto conto che, seppur in tale circostanza i covenants finanziari non sarebbero rispettati, l'indebitamento soggetto a covenants finanziari al 31 dicembre 2023 sarà pari a Euro/milioni 10,8, importo ritenuto finanziariamente sostenibile nell'ambito della normale elasticità di cassa.

Altre assunzioni e stime

Si segnala che la predisposizione del bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2023 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 2022.

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 2023. 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	30/06/2023	31/12/2022	Livello
			Gerarchia
Strumenti finanziari derivati	712	994	2
Partecipazioni	155	155	3
Attività finanziarie correnti e non	517	1.488	3
Totale Attività	1.384	2.637	
Euro/migliaia	30/06/2023	31/12/2022	Livello
			Gerarchia
Strumenti finanziari derivati	77	60	2
Totale Passività	77	60	

Per ulteriori informazioni si rinvia alle Note Illustrative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022.

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 sulla base 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 2023 non è variata rispetto al 31 dicembre 2022 ed al 30 giugno 2022. L'elenco delle società controllate consolidate incluse nell'area di consolidamento è riportato in Allegato 1.

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

	Sede Sociale	% di partecipazione 30/06/2023	Società che detiene la partecipazione	Titolo di Possesso	Valore Partecipaz. 30/06/2023	Valore Partecipaz. 31/12/2022
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	1	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	52
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					60	61
Totale valore partecipazioni al fair value					155	155

(*) 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 30/06/2023	Medio a giugno 2023	Al 31/12/2022	Medio a giugno 2022
Corone cecche	CZK	23,74	23,69	24,12	24,65
Pesos messicani	MXN	18,56	19,65	20,86	22,17
Dollari statunitensi	USD	1,09	1,08	1,07	1,09
Renminbi cinesi	CNY	7,90	7,49	7,36	7,08
Dollari Hong Kong	HKD	8,52	8,47	8,32	8,56
Zlóty polacchi	PLN	4,44	4,62	4,68	4,64
Fiorini ungheresi	HUF	371,93	380,85	400,87	375,13

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	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
A-50 / A-90 / A-100 / A-110	Crediti vs società correlate	254	250	4
	<i>Incidenza % sul totale delle attività</i>	0,1%	0,1%	
P-10 / P-60 / P-90 / P-110	Debiti vs società correlate	-2.710	-2.753	43
	<i>Incidenza % sul totale delle passività</i>	-1,9%	-1,8%	
	Totale netto	-2.456	-2.503	47
	Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
IS-10 - IS-15- IS-40	Ricavi vs società correlate	13	49	-36
	<i>Incidenza % sul totale ricavi</i>	0,0%	0,1%	
IS-20-IS-30-IS-45	Costi vs società correlate	-1.753	-1.610	-143
	<i>Incidenza % sul totale costi</i>	3,0%	2,8%	
	Totale netto	-1.740	-1.561	-179

Qui di seguito il dettaglio relativo alle transazioni effettuate nel corso del primo semestre 2023:

Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
A-90	Crediti commerciali	Società correlate (*)	239	1%	Crediti commerciali
A-90	Crediti commerciali	Società collegate/controllo congiunto	6	0%	Crediti commerciali
A-90	Crediti commerciali	Azionisti di riferimento	9	0%	Crediti commerciali
Totale attività			254	0%	
Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
P-10	Finanziamenti a lungo termine	Azionisti di riferimento	550	3%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-10	Finanziamenti a lungo termine	Società correlate (*)	411	2%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-60	Finanziamenti a breve termine	Azionisti di riferimento	182	0%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-60	Finanziamenti a breve termine	Società correlate (*)	991	2%	Passività finanziarie per leasing Operativo
P-90	Debiti commerciali	Società correlate (*)	177	1%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Azionisti di riferimento	12	0%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Società collegate/controllo congiunto	48	0%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Amministratori e Organi di controllo	216	1%	Debiti per prestazioni
P-90	Debiti commerciali	Altre parti correlate (**)	123	0%	Debiti per prestazioni
Totale passività			2.710	2%	
Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
IS-10	Ricavi di vendita	Società correlate (*)	6	0%	Vendite beni/servizi
IS-10	Altri ricavi operativi	Società collegate/controllo congiunto	5	0%	Vendite beni/servizi
IS-40	Ricavi finanziari	Società correlate (*)	2	1%	Proventi finanziari
Totale ricavi			13	0%	
Ref	Voce Bilancio	Parte Correlate	Importo	% su Voce	Tipologia
IS-20	Acquisti e variazioni rimze Mat. Prime	Società correlate (*)	441	1%	Acquisti beni/servizi
IS-30	Altri costi operativi	Amministratori e Organi di controllo	1.005	5%	Compensi
IS-30	Altri costi operativi	Azionisti di riferimento	43	0%	Costi accessori agli affitti
IS-30	Altri costi operativi	Società correlate (*)	9	0%	Fitti passivi
IS-30	Altri costi operativi	Altre parti correlate (**)	10	0%	Consulenze amm.ve
IS-30	Altri costi operativi	Società correlate (*)	10	0%	Consulenze amm.ve
IS-30	Altri costi operativi	Società correlate (*)	50	0%	Prestazioni di Servizi
IS-30	Altri costi operativi	Società collegate/controllo congiunto	46	0%	Prestazioni di Servizi
IS-30	Altri costi operativi	Altre parti correlate (**)	114	1%	Consulenze fiscali-amm.ve
IS-45	Oneri finanziari	Azionisti di riferimento	12	-1%	Interessi per leasing operativi
IS-45	Oneri finanziari	Società correlate (*)	13	-1%	Interessi per leasing operativi
Totale costi			1.753	3%	

(*) società controllate da azionisti di riferimento

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 Sr.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 immobili adibiti ad uso magazzino e uffici direzionali;
- 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 2023 è stato sottoscritto con una Parte Correlata un contratto di locazione che ha determinato la rilevazione, in base al principio contabile Ifrs 16, di un'attività di diritto d'uso (immobile ad uso direzionale) e di una passività finanziaria di parti importo per un controvalore iniziale pari a circa Euro/migliaia 492.

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 2023 oneri riconducibili ai compensi a "Dirigenti con Responsabilità Strategiche" per un importo pari a Euro/migliaia 181.

“Impairment test” sui principali assets iscritti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023

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 2023 era inferiore rispetto al patrimonio netto contabile consolidato:

Descrizione	30/06/2023	08/09/2023
Nr azioni	200.000.000	200.000.000
Prezzo Borsa Euro (Euro)	0,259	0,240
Capitalizzazione Società (Euro/migliaia)	51.800	48.000
Patrimonio netto Consolidato (Euro/migliaia)	78.196	78.196
Differenze (Euro/migliaia)	-26.396	-30.196

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 25,05%), 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:
 - 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 2023-2027 già approvato dagli Amministratori in data 24 marzo 2023 ed utilizzato per effettuare i “tests di impairment” al 31 dicembre 2022 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 2023.

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 accettare che non ci fossero passività/permute di valore certe o probabili superiori rispetto a quelle rilevate alla data del 30 giugno 2023.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

A-10 Immobilizzazioni materiali

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali nel corso del I semestre 2023:

Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Invest. 2023	Dismissioni	Variaz. Area	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2023
Terreni industriali	8.993					8.993
Fabbricati Industriali	11.300	51			-370	10.981
Impianti e macchinari	42.235	429	-17		-441	42.206
Attrezzature ind.li e comm.li	47.640	228	-8		-279	47.581
Altri beni	10.631	136	-106		-109	10.552
Immob. In corso e acconti	5.889	249	7		-607	5.538
Totale costo storico	126.688	1.093	-124		-1.806	125.851
Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Ammortamenti Svalutazioni	Dismissioni	Variaz. Area	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2023
Terreni industriali	7.574					7.574
Fabbricati Industriali	7.856	187			-317	7.726
Impianti e macchinari	38.418	307	-3		-411	38.311
Attrezzature ind.li e comm.li	44.887	326	-8		-209	44.996
Altri beni	9.830	108	-101		-112	9.725
Immob. In corso e acconti	2.109	54				2.163
Totale fondo amm.to	110.674	982	-112		-1.049	110.495
Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Invest. netti	Ammortam. Svalutazioni	Variaz. Area	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2023
Terreni industriali	1.419					1.419
Fabbricati Industriali	3.444	51	-187		-53	3.255
Impianti e macchinari	3.817	415	-307		-30	3.895
Attrezzature ind.li e comm.li	2.753	228	-326		-70	2.585
Altri beni	801	131	-108		3	827
Immob. In corso e acconti	3.780	256	-54		-607	3.375
Totale netto	16.014	1.081	-982		-757	15.356

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 2023; 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.

A-20 Immobilizzazioni immateriali

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali nel corso del I semestre 2023:

Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Incrementi	Ammortamenti svalutazione	Altri Movimenti	Saldo al 30/06/2023
Avviamento	6.721	0	0	0	6.721
Costi di sviluppo	6.255	799	-1.395	53	5.712
Diritti brevetti industriali	259	29	-28	-2	258
Concessioni e licenze	283	277	-154	184	590
Altre	16	4	-2	-10	8
Immobilizz. in corso	409	992	0	-5	1.396
Totale	13.943	2.101	-1.579	220	14.685

Il saldo residuo al 30 giugno 2023 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 2023 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 1.633 (di cui Euro/migliaia 834 iscritto nella voce "Immobilizzazioni in Corso") in buona parte riconducibili allo sviluppo dei prodotti delle divisioni della illuminazione d'emergenza e dell'illuminazione ordinaria. Il valore d'uso è stato valutato, in occasione della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2022, attualizzando i flussi finanziari relativi alle "cash generating units" ("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 2023-2027 risultanti dalle previsioni di Piano approvate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 24 marzo 2023. Gli Amministratori, tenuto conto dell'andamento dei risultati consuntivati al 30 giugno 2023 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 2023.

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 e Licenze" 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. Nel corso del I semestre 2023 le società del Gruppo Beghelli hanno proceduto a capitalizzare costi per un importo pari a Euro/migliaia 435 (di cui Euro/migliaia 158 iscritti tra le immobilizzazioni in corso) relativi per Euro/migliaia 137 all'implementazione di un nuovo sistema informativo introdotto dalle società americane a seguito dell'attacco hacker, avvenuto nel mese di Febbraio 2023, e per la quota residua ai costi sostenuti per lo sviluppo di un nuovo sistema per la gestione della logistica delle società italiane.

A-30 Immobilizzazioni materiali non strumentali

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali non strumentali nel corso del I semestre 2023:

Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Investimenti	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2023
Terreni	2.139				2.139
Fabbricati	860		1		861
Totale costo storico	2.999		1		3.000
Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Ammort.ti	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2023
Terreni	1.932				1.932
Fabbricati	605	14		1	620
Totale fondo amm.to	2.537		14		2.552
Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Investimenti netti	Ammort.ti	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2023
Terreni	207				207
Fabbricati	255	1	-14	-1	241
Totale netto	462		1		448

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 2023, della voce Diritto di Utilizzo dei Beni iscritta a seguito dell'applicazione a decorrere dal 1° gennaio 2019 del principio IFRS 16:

Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Invest.	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2023
Terreni industriali	11.196			-185	11.011
Fabbricati Industriali	31.743	1.845		293	33.881
Impianti e macchinari	3.206				3.206
Attrezzature ind.li e comm.li	3.543			-8	3.535
Altri beni	2.962	450		-101	3.311
Totale costo storico	52.650	2.295		-1	54.944
Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Ammortam. Svalutazioni	Dismissioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2023
Terreni industriali	1.384				1.384
Fabbricati Industriali	16.955	1.256		-37	18.174
Impianti e macchinari	3.132	15			3.147
Attrezzature ind.li e comm.li	3.528	7		-5	3.530
Altri beni	2.110	239	2	-89	2.262
Totale fondo amm.to	27.109	1.517	2	-131	28.497
Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Invest. netti	Ammortam. Svalutazioni	Altri Movim.	Saldo al 30/06/2023
Terreni industriali	9.812			-185	9.627
Fabbricati Industriali	14.788	1.845	-1.256	330	15.707
Impianti e macchinari	74		-15		59
Attrezzature ind.li e comm.li	15		-7	-3	5
Altri beni	852	448	-239	-12	1.049
Totale netto	25.541	2.293	-1.517	130	26.447

La Voce “Terreni industriali” è riconducibile da una parte ai diritti di concessione della durata di 50 anni sui terreni acquisiti e pagati in via anticipata dalle controllate cinesi del Gruppo e dall’altra alla quota attribuibile ai terreni su cui insistono i complessi immobiliari adibiti dalle società del gruppo ad uffici direzionali.

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. L’incremento registrato nel corso del I semestre 2023 è prevalentemente dovuto alla sottoscrizione di nuovi contratti di affitto di immobili ad uso direzionale.

Il saldo al 30 giugno 2023 della voce “Altri beni” è prevalentemente riconducibile ad autovetture aziendali.

A-40 Partecipazioni

Il Saldo della voce “Partecipazioni” è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Imprese a controllo congiunto	94	94	0
Altre imprese	61	61	0
Totale	155	155	0

La voce “Imprese a controllo congiunto” è relativa al valore della partecipazione nella società Egyca 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 “Area di Consolidamento”.

A-50 Crediti finanziari ed altre attività

Il saldo risulta così costituito:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Crediti finanziari Progetto Un Mondo di Luce	21.084	21.976	-892
Conto corrente vincolato	720	720	0
Totali	21.804	22.696	-892
Fondo svalutazione crediti Un Mondo di Luce	-15.210	-15.093	-117
Fondo svalutazione conto corrente vincolato	-492	-492	0
Crediti finanziari ed altre attività	6.102	7.111	-1.009

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. Il corrispondente fondo è stato iscritto a copertura del rischio aperto sui crediti ceduti pro soluto e non ha subito movimentazione nel corso del I semestre 2023.

La diminuzione della voce "Crediti finanziari Un Mondo di Luce" pari ad Euro/migliaia 892 rappresenta l'effetto netto tra:

- l'incremento, pari ad Euro/migliaia 1.069, 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 2022;
- lo stralcio di posizioni in contenzioso, già coperte dal fondo, per Euro/migliaia 719;
- la riduzione, pari ad Euro/migliaia 1.242, 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 2023 pari ad Euro/migliaia 15.210, determinato sulla base delle previsioni previste dal principio IFRS 9. Qui di seguito la movimentazione avvenuta nel corso del I semestre 2023:

Descrizione	31/12/2022	Accant.to	Utilizzi	30/06/2023
Fondo svalutazione crediti Un Mondo di Luce	-15.093	-836	719	-15.210

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 2022.

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 2023:

In Migliaia di Euro	31/12/2022	Accanton.to	Utilizzo	(Svalutazioni) Ripristini di valore	Altri movimenti	30/06/2023
Perdite pregresse	6.509	129	0	-116	0	6.522
Svalutazione Attività e Fondi rischi ed oneri	8.701	345	-124		-14	8.908
Progetto "Un Mondo di Luce"	-626	0	200			-426
Altre differenze temporanee nette	2.278	383	-107	-226	-15	2.313
Valut. al "fair value as deemed cost" terreni e fabbricati	-5.742	0	23		-3	-5.722
Attività nette per imposte anticipate	11.120	857	-8	-342	-32	11.595

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 2022. Gli Amministratori, tenuto conto dell'andamento dei risultati consuntivi al 30 giugno 2023 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 2023.

Si precisa che il totale delle perdite fiscali pregresse riportabili a nuovo dalle società italiane ammonta a circa Euro/milioni 77,1 (di cui Euro/milioni 69,7 relativi alla Capogruppo) equivalenti ad un potenziale credito di imposta (calcolato sulla base dell'aliquota in vigore pari al 24%) di circa Euro/milioni 18,5 (di cui Euro/milioni 16,7 relativi alla Capogruppo) che sono state iscritte al 30 giugno 2023 per un controvalore pari ad Euro/milioni 6,4 (di cui Euro/milioni 6,2 relativi alla Capogruppo).

L'accantonamento rilevato nel corso del I semestre 2023 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 alcuni voci di costo dai principi contabili locali e fiscali utilizzati da alcune società controllate per la predisposizione dei bilanci civilistici ed i principi contabili internazionali utilizzati per la redazione del bilancio consolidato.

L'utilizzo della voce "Valut. al fair value as deemed cost" dei 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 2022), 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 2023, pari ad Euro/migliaia 607 (Euro/migliaia 684 al 31 dicembre 2022), 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", negativa per Euro/migliaia 77, è stata iscritta a conto economico all'interno della voce IS-45 "Oneri finanziari".

A-70 Altri Crediti ed attività non correnti

Il saldo risulta così costituito:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Ratei attivi e risconti attivi	287	237	50
Crediti non finanziari Un Mondo di Luce	671	694	-23
Altri crediti non correnti	1.369	1.701	-332
Totale	2.327	2.632	-305
Fondo svalutazione crediti	-17	-21	4
Altri Crediti ed attività non correnti	2.310	2.611	-301

La Voce "Altri crediti non correnti" riflette per Euro/migliaia 1.350 (al 31 dicembre 2022 pari a Euro/migliaia 1.674) 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 4.833, attraverso l'iscrizione di un fondo svalutazione al 30 giugno 2023 pari ad Euro/migliaia 3.483.

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 2023:

Descrizione	31/12/2022	Accant.to	Utilizzi	30/06/2023
Fondo svalutazione crediti UMDL	21	0	-4	17

A-80 Rimanenze

La composizione è la seguente:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	29.943	33.662	-3.719
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	6.810	7.211	-401
Prodotti finiti e merci	44.084	48.110	-4.026
Diritto di recupero prodotti	309	518	-209
Rimanenze lorde	81.146	89.501	-8.355
Fondo svalutazione	-24.374	-23.542	-832
Rimanenze nette	56.772	65.959	-9.187

Il valore delle rimanenze ha registrato un deciso decremento rispetto al precedente esercizio (al termine del quale il valore delle scorte rifletteva il valore dei prodotti finiti riferiti a commesse in portafoglio slittati ad inizio del corrente esercizio ed un incremento del livello fisiologico di sicurezza con l'obiettivo di attutire gli effetti di un'eventuale crisi sulla catena di approvvigionamento causata dalle tensioni a livello internazionale) a seguito della decisione di ottimizzare la gestione delle scorte, tenuto conto anche della normalizzazione in atto sullo scenario internazionale.

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 24.374 (Euro/migliaia 23.542 al 31 dicembre 2022) 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	31/12/2022	Accant.to	Utilizzi	Altri movimenti	30/06/2023
Fondo svalutazione magazzino	23.542	1.219	-336	-51	24.374

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 2023 per un importo pari a Euro/migliaia 1.219. 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	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Clienti Italia	15.551	14.901	650
Clienti Paesi UE	6.714	6.494	220
Clienti Paesi Extra-UE	12.582	10.435	2.147
Crediti commerciali verso società correlate	254	250	4
Crediti commerciali lordi	35.101	32.080	3.021
Fondo svalutazione crediti	-2.381	-2.401	20
Crediti commerciali netti	32.720	29.679	3.041

L'incremento dei crediti commerciali è in gran parte riconducibile ai maggiori volumi di vendita realizzati nell'ultimo periodo del I Semestre 2023 rispetto al corrispondente periodo finale del precedente esercizio e ad un minor ricorso, rispetto ai volumi realizzati al 31 dicembre 2022, ad operazioni di cessione pro soluto dei crediti.

I crediti commerciali netti sono esposti al netto del fondo svalutazione al 30 giugno 2023 pari ad Euro/migliaia 2.381. La movimentazione del fondo avvenuta nel corso del semestre è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/2022	Accant.to	Utilizzi	Altri mov.	30/06/2023
Fondo svalutazione crediti	2.401	83	-71	-32	2.381

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	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Quota corrente Crediti finanziari "Un Mondo di Luce"	950	796	154
Attività finanziarie	517	1.488	-971
Totali	1.467	2.284	-817

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 2023 pari a Euro/migliaia 517, include principalmente temporanee eccedenze di cassa investite in titoli finanziari a rendimento variabile. La riduzione è riconducibile all'impiego di tali risorse a riduzione dei debiti finanziari.

A-110 Altri crediti ed attività correnti

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Crediti per IVA	616	1.564	-948
Altri crediti fiscali	989	1.403	-414
Crediti fiscali correnti	1.605	2.967	-1.362
Ratei/Risconti attivi	1.293	538	755
Ratei e risconti correnti	1.293	538	755
Acconti a fornitori	2.350	3.978	-1.628
Crediti vs dipendenti	43	19	24
Crediti vs agenti	205	165	40
Crediti vs istituti di previdenza	88	133	-45
Altre attività e crediti	772	905	-133
Altre Attività e Crediti correnti	3.458	5.200	-1.742
Totali	6.356	8.705	-2.349

La voce "Altri crediti fiscali" al 30 giugno 2023 include:

- per Euro/migliaia 588, il credito di imposta relativo agli investimenti realizzati nel corso del 2022 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 Euro/migliaia 168, 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 Euro/migliaia 107, il saldo residuo dei contributi Industria 4.0 riconosciuti a fronte di investimenti realizzati in impianti e linee produttive nel corso del 2022 e 2021;
- per la quota residua, i crediti di imposta riconosciuti dalla normativa in vigore sui nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali, sui costi energetici ed in comunicazione ed i crediti per ritenute d'acconto operate sui proventi rivenienti da società estere.

Il saldo al 30 giugno 2023 della voce “Acconti a fornitori” include prevalentemente anticipi per la fornitura di beni e prodotti corrisposti dalla Capogruppo e dalle società controllate che operano prevalentemente nel Far East. La riduzione, rispetto al saldo al 31 dicembre 2022, è prevalentemente dovuta alla campagna pubblicitaria realizzata nel corso del corrente esercizio (per un valore complessivo pari a Euro/migliaia 1.336) a fronte di anticipi al fornitore, riconosciuti nel corso di precedenti esercizi.

La voce “Altre attività e crediti” al 30 giugno 2023 è composta principalmente:

- dalla quota riconducibile all’Imposta sul Valore Aggiunto ricompresa all’interno del credito finanziario concesso ai clienti UMDL (Euro/migliaia 365 al 30 giugno 2023);
- da crediti per contributi in conto esercizio e da altri crediti non strettamente riconducibili alla gestione caratteristica di vendita.

A-115 Crediti per imposte

Tale voce, al 30 giugno 2023 pari a Euro/migliaia 212 (Euro/migliaia 291 al 31 dicembre 2022), include acconti di imposta che possono essere portati in riduzione del debito fiscale per imposte dirette.

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

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	Valuta	Nominale (*)	30/06/2023	Nominale (*)	31/12/2022	Variazione
Derivati sui cambi	Usd/000	-3.350	56	2.185	11	45
Derivati sui cambi	Huf/000			-85.000	4	-4
Derivati sui cambi	Rmb/000	-57.700	49	-101.866	292	-243
Derivati sui cambi	Czk/000			-14.732	4	-4
Strumenti derivati attivi			105		310	-205

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

Descrizione	Valuta	Nominale	30/06/2023	Nominale	31/12/2022	Variaz.
Derivati sui cambi (*)	Usd/000	2.411	2	-781	13	-11
Derivati sui cambi (*)	Huf/000	107.500	0	118.700	7	-7
Derivati sui cambi (*)	Rmb/000	-32.800	63	0	0	63
Derivati sui cambi (*)	Czk/000	-10.659	3	12.540	23	-20
Derivati sui cambi (*)	Pln/000	-3.725	8	9.473	5	3
Derivati sui cambi (*)	Czk/000	-5.100	0	2.635	13	-13
Strumenti derivati passivi			77		60	17

(*) 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	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Depositi bancari e postali	19.973	20.108	-135
Denaro e altri valori in cassa	36	51	-15
Disponibilità liquide	20.009	20.159	-150
Scoperti di conto corrente (P-60)	-15.173	-20.064	4.891
Disponibilità liquide nette	4.836	95	4.741

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 2023 (pari ad Euro/migliaia 23.382) è riferito al compendio immobiliare di Crespellano ed al valore del terreno non strumentale adiacente allo stabilimento di Monteveglia.

La riduzione, pari a Euro/migliaia 1.638, rispetto al valore iscritto al 31 dicembre 2022 (pari ad Euro/migliaia 25.020) è riconducibile a due lotti di proprietà della controllata cinese che sono state ceduti nel corso del I semestre 2023 generando una plusvalenza pari a circa Euro/migliaia 727, iscritta come componente non ricorrente all'interno della voce IS-15 (Altri Ricavi Operativi).

E-10 Patrimonio Netto

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

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022
Capitale sociale	9.961	9.961
Riserva sovrapprezzo azioni	42.424	42.424
Capitale sociale e riserva sovrapprezzo	52.385	52.385
Riserva traduzione	4.561	5.343
Riserva las 19	-379	-404
Riserva legale	2.000	2.000
Altre Riserve e Utile (perdite) a nuovo	20.687	30.890
Totale riserve e utili a nuovo	26.869	37.829
Utile/(Perdita) di periodo di pertinenza dei Soci della Controllante	-1.633	-10.203
Patrimonio netto di pertinenza dei Soci della Controllante	77.621	80.011
Riserve terzi	552	157
Utili - (Perdita) terzi	23	395
Patrimonio netto terzi	575	552
Patrimonio netto consolidato	78.196	80.563

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.

Il decremento di tale voce è determinato dalla copertura della perdita dell'esercizio precedente.

Riserva di traduzione

La voce "Riserva traduzione" riflette le differenze cumulative di conversione generate dal consolidamento di imprese estere al di fuori dell'area Euro. La riduzione, rispetto al 31 dicembre 2022, è attribuibile al deprezzamento delle valute utilizzate per il consolidamento delle società operanti in Cina e Stati Uniti; tale decremento è in parte compensato dall'effetto dovuto all'apprezzamento della valuta utilizzata per il consolidamento della società operante in Messico.

P-10 Indebitamento finanziario non corrente

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

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Mutui e finanziamenti bancari	6.279	5.735	544
Debiti finanziari verso altri finanziatori	4.044	4.362	-318
Passività finanziarie per leasing Operativo	7.765	6.905	860
<i>di cui verso parti correlate</i>	960	735	225
Indebitamento finanziario non corrente	18.088	17.002	1.086

La variazione delle voci "Mutui e Finanziamenti Bancari" e "Debiti finanziari verso altri finanziatori", rispetto al 31 dicembre 2022, è così determinata:

- da una riduzione per Euro/migliaia 1.012 (di cui Euro/migliaia 298 relativa alla voce "Debiti vs Altri Finanziatori") a seguito del rimborso delle quote capitali sulla base dei piani di ammortamento dei finanziamenti sottostanti;
- da un aumento per Euro/migliaia 1.333, per effetto della rilevazione della componente a medio lungo termine di un nuovo finanziamento sottoscritto per un importo totale pari ad Euro/migliaia 4.000 (la quota residua a breve è stata classificata nella voce P-60);
- per la quota residua 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 0,57%, aventi valore residuo nominale pari a Euro/migliaia 1.658 (di cui Euro/migliaia 1.072 iscritto nella voce P-60). La valutazione al "fair value" del valore dei finanziamenti (al 30 giugno 2023 il "fair value" del debito da rimborsare iscritto in bilancio è pari a Euro/migliaia 1.602, di cui Euro/migliaia 1.057 iscritto nella voce P-60) è stata effettuata utilizzando tassi di mercato rilevati alla data dell'erogazione ed il differenziale, rispetto al valore nominale calcolato a tale data, esprime la valorizzazione del contributo percepito dalla Società sulle attività di Ricerca e Sviluppo collegate ai finanziamenti stessi e riconosciuto pertanto a conto economico sulla base dell'effettivo piano di ammortamento dei costi di sviluppo collegati.

P-30 Trattamento Fine Rapporto

La movimentazione intervenuta nel semestre è riportata nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2022	Variazione	Anticipi/Utilizzi	Altri Movimenti	30/06/2023
Trattamento fine Rapporto	5.255	91	-156	-3	5.187
Totale	5.255	91	-156	-3	5.187

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 hanno concluso il rapporto di lavoro.

Il dettaglio della voce "Variazione" è qui di seguito rappresentata:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022
Service Cost	55	67
Interest Cost	71	10
(Utili)/Perdite Attuariali	-35	-571
Totale Variazione	91	-494

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

Ipotesi	30/06/2023	30/06/2022
Tasso annuo tecnico di attualizzazione (Italia)	3,7%	2,7%
Tasso annuo inflazione	2,3%	2,1%
Tasso annuo di rotazione	<8,0%	<8,0%
Frequenza anticipazione TFR	1,5-3,0%	1,5-3,0%
Tasso annuo crescita retribuzione (*)	1,0%	1,0%

(*) per le società con meno di 50 addetti

La variazione della voce “(Utili)/Perdite attuariali” è attribuibile all'aumento del tasso annuo di attualizzazione rispetto al tasso utilizzato per la precedente chiusura del bilancio di esercizio (aumento più marcato nel corso del I semestre 2022 rispetto al corrente semestre), 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	31/12/2022	Accanton.to	Utilizzo	Altri movim.	30/06/2023
Fondo indennità suppl. clientela	2.644	79	-364	0	2.359
Fondo garanzia prodotti	754	0	-63	0	691
Altri fondi	23	0	1	0	24
Fondi rischi	3.421	79	-426	0	3.074

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. L'utilizzo rilevato nel corso del semestre è riconducibile alla liquidazione delle competenze agli agenti cessati a seguito della chiusura del mandato di agenzia.

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.

P-50 Altri debiti/passività a lungo termine

Il saldo di tale voce è così dettagliato:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Risconto canoni affitto	176	194	-18
Risconto Contributi	478	748	-270
Altri minori	419	418	1
Altre passività a medio lungo	1.073	1.360	-287

La voce “risconto canoni affitto”, al 30 giugno 2023 pari a Euro/migliaia 176, 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 - DL n. 190/2014) e, in misura variabile (dal 6% al 20%), sugli investimenti in attività di ricerca, sviluppo ed innovazione sostenuti nel corso del triennio 2020-2022 (legge n. 160 del 27 dicembre 2019) ed infine sui contributi Industria 4.0 riconosciuti a fronte di investimenti realizzati in impianti e linee produttive nel corso del 2022 e 2021.

La riduzione è attribuibile alla rilevazione a conto economico dei contributi di competenza del periodo sulla base del piano di ammortamento delle attività sottostanti.

P-60 Indebitamento finanziario corrente

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

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Scoperti di conto corrente, conto anticipi ed altri debiti finanziari	15.173	20.064	-4.891
Mutui e finanziamenti bancari	38.182	39.871	-1.689
Debiti finanziari verso altri finanziatori	853	777	76
Passività finanziarie per leasing Operativo	2.307	1.988	319
<i>di cui verso parti correlate</i>	373	350	23
Altri debiti finanziari	2.231	4.895	-2.664
<i>di cui verso parti correlate</i>	800	800	0
Indebitamento finanziario corrente	58.746	67.595	-8.849

La voce "Scoperti di conto corrente, anticipi e altri debiti finanziari" include il saldo passivo relativo ai rapporti di conto corrente e ad operazioni autoliquidanti.

La dinamica della voce "Mutui e Finanziamenti bancari" rispetto al saldo al 31 dicembre 2022 è attribuibile:

- in aumento per Euro/migliaia 2.667 alla componente di breve termine residua al 30 giugno 2023 di un nuovo finanziamento sottoscritto nel corso del semestre;
- in diminuzione per Euro/migliaia 4.923 a seguito del rimborso delle quote capitali sulla base dei piani di ammortamento dei finanziamenti sottostanti;
- per la quota residuale al riposizionamento dal lungo al breve termine delle quote in scadenza nei prossimi 12 mesi.

Con riguardo ai finanziamenti i cui *covenants* finanziari non erano stati rispettati al 31 dicembre 2022 (per un valore residuo al 30 giugno 2023 pari a Euro/Milioni 15,0), si precisa che alla data di approvazione della presente Relazione la Società ha ottenuto tutti i *waiver* necessari con piena efficacia e senza condizioni, ad eccezione di uno relativo ad un finanziamento bancario di ammontare residuo di circa 2,2 milioni, rispetto al quale, pur essendo stata ottenuta delibera positiva dalla banca in merito alla concessione del *waiver*, lo stesso risulta tuttavia condizionato ad una serie di condizioni non ancora perfezionate.

Si segnala inoltre che la Capogruppo aveva già ricevuto alla data della presente relazione il "waiver" per un finanziamento con un valore residuo pari a Euro/milioni 7,6; ciononostante, la componente a medio lungo termine di tale finanziamento, pari a circa Euro/milioni 2,5, non è stata riclassificata all'interno della voce P-10 (Indebitamento Finanziario Non Corrente) in quanto il rimborso integrale di tale debito è collegato alla cessione del complesso immobiliare di Crespellano attesa nel IV trimestre 2023.

Si precisa che la società Beghelli S.p.a. e le controllate Beghelli Servizi S.r.l. e Becar S.r.l., aventi sede nel Comune e municipalità rientrante nei territori per i quali sono state previste misure di sostegno (cfr. Decreto Legge n. 61 del 1° giugno 2023 – cosiddetto "Decreto Alluvione", convertito nella legge n. 100 del 31 luglio 2023), hanno usufruito delle agevolazioni previste nel Decreto Alluvione, tra le quali anche la sospensione

delle rate di alcuni finanziamenti bancari per un ammontare complessivo pari a circa Euro/milioni 2,6 (di cui circa Euro/milioni 0,4 classificati nella voce P-10).

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

La voce "Debiti vs altri Finanziatori" riflette la quota a breve termine del debito residuo collegato a contratti di locazione finanziaria di immobili direzionali del Gruppo.

Il saldo della voce "Altri debiti finanziari" include:

- per Euro/migliaia 800, il saldo da liquidare alla società correlata Sifim srl per l'acquisto del terreno adiacente al complesso di Crespellano;
- per Euro/migliaia 972 (Euro/migliaia 1.044 al 31 dicembre 2022), il saldo residuo di anticipi sui corrispettivi dei contratti UMDL, oggetto di cessione pro-soluto, ma relativi a crediti non ancora rilevati al 30 giugno 2023.

La riduzione di tale voce, rispetto al saldo al 31 dicembre 2022, è attribuibile all'avvenuta cessione dei due lotti di proprietà della Beghelli Innovation China (al 31 dicembre 2022 classificati tra le attività disponibili alla vendita all'interno della voce A-225) che ha determinato la chiusura dell'anticipo, versato sotto forma di deposito cauzionale dai promissari acquirenti nel corso del 2022, per un controvalore pari a Euro/migliaia 2.835.

P-75 Debiti per imposte

Tale voce, al 30 giugno 2023 pari ad Euro/migliaia 943 (al 31 dicembre 2022 pari ad Euro/migliaia 934), è attribuibile al debito per imposte correnti che non ha trovato compensazione negli acconti e/o crediti di imposta maturati e al debito per le ritenute maturate sugli utili conseguiti dalle società controllate alla data di chiusura del 30 giugno e che saranno operate in sede di 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	31/12/2022	Accanton.to	Utilizzo	Altri movim.	30/06/2023
Fondo garanzia prodotti	357	8	-2	-4	359
Altri fondi	48	0	-7	0	41
Fondi rischi correnti	405	8	-9	-4	400

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.

P-90 Debiti commerciali

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

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Debiti verso fornitori Italia	19.038	18.269	769
Debiti verso fornitori paesi UE	2.204	2.750	-546
Debiti verso fornitori paesi Extra UE	12.179	13.336	-1.157
Debiti verso parti correlate	577	868	-291
Debiti verso fornitori	33.998	35.223	-1.225

La variazione dei debiti commerciali è prevalentemente attribuibile ad una riduzione dei volumi acquistati nell'ultimo periodo del I semestre 2023 rispetto al corrispondente periodo finale dell'esercizio 2022 e ad una contrazione dello scaduto.

Il saldo al 30 giugno 2023 include debiti scaduti per Euro/milioni 9,0 (Euro/milioni 12,0 al 31 dicembre 2022) di cui Euro/milioni 6,0 rientranti nella normale operatività dei pagamenti, Euro/milioni 2,0 oltre i 30 giorni ed Euro/milioni 1,0 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	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Debiti IVA	1.360	226	1.134
Ritenute d'acconto	884	1.130	-246
Altri debiti vs Erario	156	92	64
Altri debiti e passività	2.400	1.448	952

Si precisa che la società Beghelli S.p.a. e le controllate Beghelli Servizi S.r.l. e Becar S.r.l., aventi sede nel Comune e municipalità rientrante nei territori per i quali sono state previste misure di sostegno (cfr. Decreto Legge n. 61 del 1° giugno 2023 – cosiddetto “Decreto Alluvione”, convertito nella legge n. 100 del 31 luglio 2023), hanno usufruito delle agevolazioni previste nel Decreto Alluvione, tra le quali anche la sospensione dei pagamenti di debiti previdenziali (classificati nella voce P-110) e tributari (in gran parte classificati nella voce P-100) per un ammontare complessivo pari a circa Euro/milioni 1,2.

La dinamica della voce “Debiti Iva” è prevalentemente riconducibile ad un incremento dei volumi di vendita nell'ultimo periodo del I semestre 2023 rispetto al corrispondente periodo finale dell'esercizio 2022 ed agli effetti della sospensione del pagamento dei tributi sopra commentata.

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	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Ratei e risconti passivi	707	752	-45
Premi di fine anno	7.408	7.396	12
Acconti da clienti	1.352	2.072	-720
Debiti vs dipendenti	3.517	2.878	639
Debiti vs agenti	399	425	-26
Debiti vs istituti previdenza sociale	1.792	1.294	498
Passività per rimborsi futuri	631	956	-325
Altri debiti e passività	740	1.009	-269
Altri debiti e passività	16.546	16.782	-236

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 voce “Premi di fine anno” include la previsione sui premi di competenza del I semestre per un importo pari ad Euro/milioni 4,7, calcolata tenendo in considerazione i parametri contrattuali e le statistiche storiche, che saranno in gran parte liquidati nel corso dell’esercizio 2024 e per la quota residua, pari ad Euro/milioni 2,7, ai premi di competenza dell’esercizio 2022 che saranno liquidati nel corso del II semestre 2023.

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 2023 liquidate nel mese successivo e dagli accantonamenti per ferie non godute (saldo finale in aumento rispetto al 31 dicembre 2022), per la tredicesima mensilità (al contrario già interamente liquidata al 31 dicembre 2022) 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 2023 e liquidati successivamente entro i termini previsti dalla legge. L’incremento è in gran parte alla sospensione delle rate collegate al cosiddetto decreto Alluvione.

Il decremento della voce “Acconti da clienti” è attribuibile ad anticipi, erogati dalla clientela nel corso del precedente esercizio, a fronte di ordini di prodotti commerciali successivamente evasi nel corso del I semestre 2023.

Totale Indebitamento Finanziario

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

Descrizione	Rif. area	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Depositi bancari e postali	A-140	-19.973	-20.108	135
Denaro e altri valori in cassa	A-140	-36	-51	15
Disponibilità liquide (A)		-20.009	-20.159	150
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide (B)	A-140	0	0	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	A-100	-517	-1.488	971
Crediti finanziari a breve	A-100	-950	-796	-154
Altre attività finanziarie correnti (C)		-1.467	-2.284	817
Liquidità D = A+B+C		-21.476	-22.443	967
Derivati (valore netto)	A-130/ P-70	-28	-250	222
Scoperti di conto corrente, conto anticipi ed altri debiti finanziari a breve	P-60	15.173	20.064	-4.891
Passività finanziarie per leasing Operativo	P-60	2.307	1.988	319
Debiti finanziari verso altri finanziatori	P-60	853	777	76
Altri debiti finanziari	P-80	2.231	4.895	-2.664
Debito finanziario corrente (E)		20.536	27.474	-6.938
Parte corrente del debito finanziario non corrente (F)	P-60	38.182	39.871	-1.689
Indebitamento finanziario corrente G = E + F		58.718	67.345	-8.627
Indebitamento finanziario corrente netto H=(G-D)		37.242	44.902	-7.660
Debito finanziario non corrente (I)	P-10	6.279	5.735	544
Passività finanziarie per leasing Operativo	P-10	7.765	6.905	860
Debiti finanziari verso altri finanziatori	P-10	4.044	4.362	-318
Strumenti di debito (J)		11.809	11.267	542
Debiti commerciali ed altri debiti non correnti (K)		0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente L = I + J + K		18.088	17.002	1.086
Totale Indebitamento finanziario M = H+L		55.330	61.904	-6.574
Totale Indebitamento finanziario escludendo gli effetti IFRS 16		45.258	53.011	-7.753

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

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	Al 30/06/2023		Al 30/06/2022		Variazioni	
	importo	%	importo	%	importo	%
Illuminazione	76.640	93,0%	71.225	95,1%	5.415	7,6%
Altre Attività	5.768	7,0%	3.633	4,9%	2.135	58,8%
Ricavi Netti	82.408	100,0%	74.858	100,0%	7.550	10,1%

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2023 del settore illuminazione sono stati pari a Euro/migliaia 76.640, in incremento del 7,6% rispetto a quelli registrati nel precedente semestre.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2023 al 93,0%.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2023 del settore Altre attività sono stati pari a Euro/migliaia 5.768, in incremento del 58,8% rispetto a quelli registrati nel precedente semestre.

L'incremento dei ricavi del comparto è attribuibile alle vendite dei sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici, di cui il Gruppo ha avviato la commercializzazione nel secondo semestre dello scorso esercizio.

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 il 98% al mercato domestico.

La tabella che segue riporta i ricavi consolidati netti del primo semestre 2023 per area geografica, comparati con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo Beghelli. Ricavi netti per area geografica

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI 30/06/2023		AI 30/06/2022		Variazioni	
	importo	%	importo	%	importo	%
Totale Italia	43.974	53,4%	40.436	54,0%	3.538	8,7%
Totale U.E, escluso Italia	16.111	19,6%	15.809	21,1%	302	1,9%
Totale Extra-U.E	22.323	27,1%	18.613	24,9%	3.710	19,9%
Totale Estero	38.434	46,6%	34.422	46,0%	4.012	11,7%
Ricavi netti	82.408	100,0%	74.858	100,0%	7.550	10,1%

I ricavi netti consolidati Italia del primo semestre 2023 sono stati pari a Euro/migliaia 43.974, in incremento dell'8,7% rispetto al primo semestre 2022.

I ricavi netti consolidati estero del primo semestre 2023 sono stati pari a Euro/migliaia 38.434, in incremento dell'11,7% rispetto al primo semestre 2022.

Al 30 giugno 2023 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 46,6% (46,0% al 30 giugno 2022).

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

Redditività operativa e netta

Il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio ricavi complessivi per Euro/migliaia 82.408, una Perdita Netta di periodo di Euro/migliaia 1.633 ed una Perdita Complessiva dei Soci della Controllante di Euro/migliaia 2.390.

I Ricavi netti consolidati hanno registrato un incremento di Euro/migliaia 7.550 (+10,1%), come già commentato al paragrafo 2.1 della Relazione sulla Gestione.

Il Margine Operativo Lordo (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/migliaia 5.833 (7,1% dei ricavi), in riduzione di Euro/migliaia 773 rispetto al 30 giugno 2022.

Al netto delle componenti non ricorrenti, complessivamente pari a euro/migliaia 593 (prevalentemente riconducibili alla plusvalenza realizzata sulla vendita dei lotti della società cinese Beghelli Innovation China), l'EBITDA si attesta a Euro/migliaia 5.240.

La dinamica dell'EBITDA rispetto al 30/06/2022 risulta penalizzata dalla riduzione del margine di contribuzione lordo in percentuale sui ricavi, derivante dal diverso mix di vendita dei prodotti, dall'aumento delle spese pubblicitarie e promozionali (+Euro/milioni 1,4 rispetto al 30 giugno 2022), sostenute dalla Beghelli S.p.A. e, in misura inferiore, dall'incremento del costo del personale a seguito degli adeguamenti salariali.

Il Risultato Operativo risulta pari a Euro/migliaia 1.741 (Euro/migliaia 2.565 al 30 giugno 2022), con un'incidenza sui ricavi del 2,1%.

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

Il Risultato ante-imposte risulta negativo per Euro/migliaia 1.510 (positivo per Euro/migliaia 752 al 30 giugno 2022).

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 correlati all'aumento dei tassi di interesse ed alla variazione del "fair value" degli strumenti derivati.

Il Risultato Netto di periodo di competenza del Gruppo risulta negativo per Euro/migliaia 1.633 (positivo per Euro/migliaia 455 al 30 giugno 2022).

L'Utile Complessivo di periodo di pertinenza dei Soci della Controllante, ottenuto aggiungendo al risultato di periodo le perdite rilevate direttamente a patrimonio, attribuibili in prevalenza agli impatti negativi sulla riserva di conversione delle poste espresse in valuta, risulta in perdita per Euro/migliaia 2.390 (Euro/migliaia 2.316 al 30 giugno 2022).

IS-25 Costi del personale

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

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Salari/stipendi ed altre indennità	14.689	14.424	265
Contributi	3.394	3.299	95
Altri costi del personale	387	298	89
Costo del lavoro ricorrente	18.470	18.021	449
Costi non ricorrenti	89	0	89
Totale costo del lavoro	18.559	18.021	538

L'incremento del costo del personale per circa Euro/migliaia 449 è prevalentemente attribuibile all'adeguamento contrattuale delle retribuzioni a seguito delle tensioni inflattive che hanno interessato lo scenario internazionale.

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

I costi non ricorrenti sono attribuibili ai costi del personale interno della controllata americana sostenuti a seguito dell'attacco hacker, subito nel mese di febbraio, ed impegnato a recuperare i dati e ad implementare il nuovo sistema informativo.

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

Categoria	Media Giugno 2023	Media Giugno 2022	Variazioni	30/06/2023	30/06/2022	Variazioni
Dirigenti / Executives	58	59	-1	55	59	-4
Impiegati	456	484	-28	459	483	-24
Operai	471	542	-71	460	534	-74
Totale	985	1.085	-100	974	1.076	-102

Il decremento delle risorse umane rispetto al 30 giugno 2022 è attribuibile in prevalenza alla riduzione di personale di produzione nella società Beghelli China.

IS-40 Proventi Finanziari

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Interessi attivi ed altri proventi finanziari	175	35	140
Interessi attivi da parti correlate	2	2	0
Proventi finanziari (UMDL)	91	86	5
Totale proventi finanziari	268	123	145

La voce "interessi attivi ed altri proventi finanziari" è prevalentemente attribuibile ai proventi finanziari derivanti 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". 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 2022.

IS-45 Oneri Finanziari

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Interessi vs banche	1.413	742	671
Interessi per leasing operativi (Parti correlate)	25	28	-3
Interessi per leasing operativi e finanziari	204	170	34
Variazione "Fair value strumenti derivati"	77	-423	500
Altri oneri	663	388	275
Totale oneri finanziari	2.382	905	1.477

L'incremento degli interessi verso banche riflette l'aumento del tasso medio di interesse (ed in particolare dell'Euribor parametro di riferimento per parte dei finanziamenti a breve e medio lungo termine registrato nel corso del IV trimestre 22 e I semestre 2023) e la diversa composizione e dinamica dell'Indebitamento netto di periodo.

La variazione 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 25, 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 accessori ai finanziamenti, commissioni per la disponibilità di affidamenti a breve termine e per le operazioni di factoring e cessione del credito (di cui Euro/Migliaia 156 relativi alle cessioni pro soluto dei crediti finanziari Umdl). L'incremento è collegato alla dinamica dei tassi di interesse sopra commentati.

IS-46 Impairment Attività Finanziarie

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Svalutazione/Perdite Crediti Finanziari Umdl	836	936	-100
Componente finanziaria netta Implicita Attività Finanziarie	31	35	-4
Totale Impairment Attività Finanziarie	867	971	-104

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).

IS-50 Utili (perdite) su cambi

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Utili su cambi	1.420	703	717
Perdite su Cambi	-779	-1.565	786
Saldo (passivo)/attivo attività copertura dei cambi	-911	802	-1.713
Risultato netto gestione cambi	-270	-60	-210

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 se rapportati ai volumi complessivi.

La voce “Saldo (passivo)/attivo attività copertura dei cambi” include sia il saldo negativo o positivo dei flussi finanziari liquidati attraverso la sottoscrizione degli strumenti di copertura dei cambi (derivati) su operazioni già chiuse nel periodo che il “fair value” degli strumenti di copertura su operazioni ancora aperte al 30 giugno 2023.

Inoltre, la Capogruppo, attraverso operazioni di copertura, fissa un livello di protezione al rischio di oscillazione del cambio delle principali valute utilizzate per il regolamento degli acquisti (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	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Imposte correnti società Italiane	89	190	-101
Imposte sul reddito società estere	483	408	75
Imposte (anticipate) - differite	-822	-300	-522
Imposte sul reddito	-250	298	-548
Imposte non ricorrenti	342	0	342
Totale imposte	92	298	-206

Il decremento è sostanzialmente riconducibile alla minore redditività espressa dalle società del Gruppo.

La Voce "Imposte non ricorrenti" include la svalutazione, per un importo pari a Euro/migliaia 342, quasi integrale del credito maturato in relazione alla perdita dell'anno corrente.

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	30/06/2023	30/06/2022
Utile/(perdita) di periodo (Euro/migliaia)	-1.633	455
N. azioni	199.213.800	199.213.800
Risultato base per azione (in Euro/migliaia)	-0,008	0,002
Descrizione	30/06/2023	30/06/2022
Utile/(perdita) di periodo (Euro/migliaia)	-1.633	455
N. azioni	199.213.800	199.213.800
Risultato diluito per azione (in Euro/migliaia)	-0,008	0,002

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 2023 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 2023.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del Semestre

Con riferimento all'iter urbanistico di conversione dell'area su cui insiste il complesso immobiliare di Crespellano, si conferma il proseguimento del processo di conversione della destinazione urbanistica della stessa.

In particolare, si segnala che, nel corso del mese di luglio 2023, sono intervenute, tra le altre, le delibere del Consiglio Comunale di Valsamoggia, del Consiglio Metropolitano di Bologna e della Giunta Regione Emilia Romagna propedeutiche alla conclusione del procedimento dell'Accordo di Programma (atto che sostanzialmente sancisce la conclusione del procedimento autorizzativo).

Valsamoggia (BO), 11 settembre 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Gian Pietro Beghelli)



ALLEGATO 1 – SOCIETA' INCLUSE NEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Denominazione	Sede sociale	Valuta	Capitale sociale	% di controllo 31/12/2022	% di controllo 30/06/2023	Soggetto che detiene la partecipazione	Metodo di Consolidamento
- Beghelli S.p.A.	Valsamoggia (BO)	Euro/000	9.961	Capogruppo	Capogruppo		
- Elettronica Cimone S.r.l. Soc. unip.	Pieve Pelago (MO)	Euro/000	80	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Servizi S.r.l. Soc. unip.	Valsamoggia (BO)	Euro/000	80	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Sicurweb S.r.l. Soc. unip.	Valsamoggia (BO)	Euro/000	80	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Becar S.r.l.	Valsamoggia (BO)	Euro/000	100	50,64%	50,64%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Eplast a.s.	Brno (Rep. Ceca)	Czk/000	119.235	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Hungary	Ungheria	Huf/000	3.000	100,00%	100,00%	Capogruppo	Integrale
- Beghelli Praezisa Deutschland GmbH	Germania	Euro/000	25	100,00%	100,00%	Capogruppo	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
- Egyca 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 2023.

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

3. Si attesta, inoltre, che

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023:

- 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), 11 settembre 2023

L'Amministratore Delegato

Gian Pietro Beghelli

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Stefano Bignami

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti di
Beghelli SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto della movimentazione del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrate di Beghelli SpA (di seguito, la "Società") e sue società controllate (di seguito, il "Gruppo Beghelli") al 30 giugno 2023. Gli Amministratori 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. 051 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 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 Picciapietra 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 Felisenti 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 2023 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, 11 settembre 2023

PricewaterhouseCoopers SpA

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

Roberto Sollevanti
(Revisore legale)