



## **COMUNICATO STAMPA**

**BEGHELLI: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Relazione Finanziaria al 30 giugno 2020.**

- **Fatturato consolidato a 57,4 milioni di Euro, in riduzione del 26,9% rispetto al fatturato di 78,5 milioni di Euro al 30/06/2019**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 3,7 milioni di Euro, in riduzione del 40,1% rispetto ai 6,3 Milioni di Euro al 30/06/2019**
- **Risultato netto di Gruppo negativo di 5,6 milioni di Euro (-1,3 Milioni di Euro al 30/06/2019)**
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN) a -58,2 milioni di Euro**

Sono questi, in sintesi, i principali risultati al primo semestre 2020 approvati dal Consiglio di Amministrazione di Beghelli S.p.A

*“In questi momenti straordinari, il Gruppo Beghelli ha mostrato capacità di tenuta e reazione. Le nostre competenze tecnologiche sono ancora una volta elementi essenziali per affrontare le sfide che ci attendono, come dimostra fra l’altro la presentazione al mercato dei nuovi prodotti per la sanificazione dell’aria”, ha dichiarato il Presidente Gian Pietro Beghelli.*

Le aziende del Gruppo sono state interessate dagli effetti della pandemia Covid-19, già a partire dalla fine del mese di Gennaio 2020, con dinamiche differenziate nelle varie aree geografiche di attività.

Sono state poste in atto le opportune misure di salvaguardia di sicurezza dei lavoratori e di prevenzione, assicurando in tal modo la continuità operativa sia sul fronte gestionale che produttivo.

Pur in assenza di formale chiusura dell’attività e con ampio ricorso alle modalità di *smart working*, i ricavi di vendita del secondo trimestre dell’anno hanno subito una drastica riduzione, in un contesto economico caratterizzato da debole domanda, considerando la pressoché totale chiusura delle attività presso clienti e reti distributive.

Già dal mese di giugno, successivamente al periodo di più stringente *lockdown*, si sono però evidenziati segnali di ripresa del mercato, soprattutto domestico, con un significativo incremento dei ricavi lordi rispetto al precedente mese di maggio.

### **Principali risultati economici consolidati al 30 giugno 2020**

I *Ricavi netti consolidati* del Gruppo si attestano a Euro/milioni 57,4, in riduzione del 26,9%, a parità di perimetro (escludendo cioè le vendite del 1° quadrimestre 2019 della società Beghelli Canada, ceduta in data 30/04/2019).

Si segnala una significativa inversione di tendenza, registrata nel mese di giugno, che vede i ricavi lordi di Beghelli S.p.a. e del Gruppo in incremento percentuale del 63,7% e del 34,3% rispetto al precedente mese di maggio, grazie soprattutto alla ripresa nel mercato domestico.

Il *Margine Operativo Lordo* (M.O.L. o EBITDA) si attesta a Euro/milioni 3,7.

La dinamica in riduzione del M.O.L., a parità di perimetro, è strettamente correlata alla dinamica dei ricavi, in presenza di un miglioramento dei margini industriali in rapporto alle vendite, di una riduzione dei costi promozionali e del costo del personale.

Il *Risultato Operativo* risulta in perdita per Euro/milioni 1,9.



La dinamica del Risultato Operativo risulta caratterizzata, oltre che dagli elementi sopra commentati con riguardo al M.O.L., dalla svalutazione di spese di sviluppo per circa Euro/milioni 1,3.

Il *Risultato netto di Gruppo*, negativo per Euro/milioni 5,6, include costi non ricorrenti per svalutazione di imposte differite attive per Euro/milioni 1,6.

### **Posizione Finanziaria**

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020 presenta un saldo negativo di Euro/milioni 58,2, di cui Euro/milioni 37,3 rappresentati da debiti a medio e lungo termine (64,1% rispetto al totale) ed Euro/milioni 20,9 rappresentati dai debiti a breve termine al netto delle disponibilità e liquidità (35,9% rispetto al totale).

Complessivamente il Gruppo ha registrato nel primo semestre del corrente esercizio un incremento dell'indebitamento finanziario netto di Euro/milioni 1,2.

Escludendo l'effetto derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS16, pari ad Euro/milioni 1,2, la Posizione Finanziaria risulta sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2019.

### **Ricavi per aree di attività**

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2020 del settore **illuminazione** sono stati pari a Euro/milioni 55,2 in decremento del 29% a parità di perimetro (escludendo cioè le vendite del 1° quadrimestre 2019 della società Beghelli Canada, ceduta in data 30/04/2019).

I ricavi hanno fortemente risentito del “*lockdown*” causato dalla pandemia.

L'incidenza dei ricavi consolidati della linea illuminazione sui ricavi complessivi si è attestata al 30 giugno 2020 al 96,2%.

I ricavi netti consolidati al 30 giugno 2020 del settore **Altre attività** sono stati pari a Euro/milioni 2,2 (Euro/milioni 0,8 al 30 giugno 2019).

L'incremento dei ricavi è attribuibile alle vendite dei nuovi prodotti della gamma “Salvalavita”.

### **Ricavi per area geografica**

I *ricavi netti consolidati estero* del primo semestre 2020 sono stati pari a Euro/milioni 30,4, in decremento del 23,5% rispetto al primo semestre 2019 a parità di perimetro (escludendo cioè le vendite del 1° quadrimestre 2019 della società Beghelli Canada, ceduta in data 30/04/2019).

Al 30 giugno 2020 l'incidenza della componente estera sul totale dei ricavi è pari al 53,1% (53,6% al 30 giugno 2019).

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

La Capogruppo **Beghelli S.p.A.** ha realizzato nel primo semestre ricavi per Euro/milioni 32,1 (di cui Euro/milioni 28,2 verso terzi), in decremento del 26,2% rispetto al 30 giugno 2019, un Risultato Operativo in perdita per Euro/milioni 1,5 (positivo per Euro/milioni 12,9 al 30 giugno 2019) ed una Perdita netta di Euro/milioni 1,2 (in utile per Euro/milioni 12,0 al 30/06/2019).

La forte riduzione dei ricavi è riconducibile alla riduzione delle attività causate dal “*lockdown*” da Covid-19.

Il Risultato Operativo al 30/06/2019 beneficiava della plusvalenza sulla cessione della partecipazione della società Beghelli Canada per Euro/milioni 13,3 al lordo degli oneri accessori.

La dinamica del Risultato Operativo risulta penalizzata dalla riduzione dei ricavi, pur in presenza di un miglioramento dei margini industriali in rapporto al fatturato per effetto della riduzione dei costi dei materiali e componenti e per gli adeguamenti di listino prezzi, e di una riduzione dei costi del personale, promozionali e generali di struttura.

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

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

I dati sono presentati in Euro/milioni.

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

<b>Posizione Finanziaria Netta al: Euro/milioni</b>	<b>30 giugno 2020</b>	
	<b>Beghelli S.p.A.</b>	<b>Consolidato</b>
Liquidità	6,0	14,9
Crediti finanziari	6,2	2,5
Scoperti di Conto Corrente e Strumenti derivati	-10,4	-19,4
Debiti finanziari a breve termine	-29,6	-18,9
Debiti finanziari a medio/lungo Termine	-37,2	-37,3
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>-65,0</b>	<b>-58,2</b>
di cui componenti a breve termine	-27,8	-20,9
di cui componenti a medio/lungo termine	-37,2	-37,3
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>-65,0</b>	<b>-58,2</b>
<i>di cui passività per leasing operativo (IFRS16)</i>	<i>-2,0</i>	<i>-4,9</i>

Si precisa che l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 a partire dall'esercizio 2019 ha comportato un effetto negativo sulla Posizione Finanziaria Netta della Beghelli S.p.A. e del Consolidato, rispettivamente di Euro/milioni 2,0 e 4,9.

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

Posizioni debitorie scadute al: Euro/milioni	30 giugno 2020	
	<u>Beghelli S.p.A.</u>	<u>Consolidato</u>
Debiti verso Terzi	4,8	11,3
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>2,9</i>	<i>6,3</i>
Debiti verso società del Gruppo	1,7	0,0
<i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i>	<i>1,7</i>	<i>0,0</i>
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>6,5</b>	<b>11,3</b>
<b><i>di cui rientranti nella normale prassi operativa</i></b>	<b><i>4,6</i></b>	<b><i>6,3</i></b>

Con riferimento ai debiti di Beghelli S.p.A verso terzi e società del Gruppo si precisa che lo “scaduto” medio, riferito alla effettiva operatività aziendale, ottenuto escludendo le posizioni in contenzioso, si attesta intorno ai 38 giorni. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti a esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,3) e di quelle scadute entro i 30 giorni (quest’ultime pari a circa Euro/milioni 4,6, che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano a Euro/milioni 1,6 (Euro/milioni 1,7 al 31/12/2019).

Con riferimento ai debiti consolidati si precisa che lo “scaduto” medio, riferito alla effettiva operatività aziendale, ottenuto escludendo le posizioni in contenzioso, si attesta a circa 46 giorni. Al netto delle posizioni in attesa di definizione risalenti ad esercizi precedenti (pari a circa Euro/milioni 0,5) e di quelle scadute entro i 30 gg (quest’ultime pari a circa Euro/milioni 6,3 che riflettono la normale prassi operativa e non sono come tali interpretati quali scaduti dalle parti creditrici), i debiti scaduti ammontano ad Euro/milioni 4,5 (Euro/milioni 5,2 al 31/12/2019).

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

L'emergenza causata dal contagio da Covid-19 ha reso necessario una temporanea maggiore flessibilità nei pagamenti dei debiti verso i fornitori rispetto alle condizioni contrattuali. Ciò nonostante, non si sono registrate, sia con riferimento alla Capogruppo sia con riferimento al Gruppo, particolari situazioni di carenza degli approvvigionamenti e delle forniture connessi al ritardo nei pagamenti.

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

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

Rapporti verso Parti Correlate al: Euro/milioni	30 giugno 2020	
	<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	20,8	2,9
Crediti commerciali e finanziari	17,8	0,2
Debiti commerciali e finanziari	26,5	2,4

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

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

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

Tutte le clausole relative all'indebitamento del Gruppo comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie sono rispettate.

In particolare, non vi sono parametri finanziari previsti dagli accordi contrattuali con gli istituti di credito che devono essere rispettati alla data del 30 giugno 2020.

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

In data 17 febbraio 2020 gli Amministratori hanno approvato il budget per l'anno in corso ed il nuovo piano industriale 2020-2024, che ha rivisto il piano 2019-2023 alla luce dell'andamento registrato dal Gruppo nel 2019 e delle prospettive future.

Il Piano è stato predisposto prima della diffusione del contagio da COVID-19 in Italia, nei paesi europei e negli Stati Uniti.

A causa della pandemia Covid-19, che ha ridotto drasticamente l'attività del Gruppo nel 1° semestre 2020, i ricavi consolidati al 30/06/2020 sono risultati significativamente inferiori rispetto a quanto previsto a budget. Conseguentemente, anche il Margine Operativo Lordo o EBITDA è risultato peggiorativo rispetto a quanto previsto a budget, pur registrando alcuni importanti elementi di recupero rispetto all'esercizio 2019, tra i quali l'andamento dei margini industriali in percentuale sui ricavi, la riduzione del costo del personale e la riduzione dei costi generali di struttura e dei costi promozionali.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020, nonostante l'andamento peggiorativo dell'EBITDA, risulta in linea con quanto previsto a budget, grazie al controllo del Capitale circolante netto e agli incassi realizzati a seguito della vendita di un paio di lotti parzialmente edificati di proprietà di una società controllata estera, considerato l'assenza nel 1° semestre 2020 di investimenti significativi.

In tale contesto, gli Amministratori hanno riesaminato e rivisto il budget 2020 ed il piano 2020-2024 (di seguito anche il "Piano") confermandone le linee guida già approvate nel febbraio 2020 e valutando ulteriori misure di riduzione dei costi di acquisto ed industriali e del costo del personale.

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



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

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

### **Fatti di rilievo**

Nei mesi di luglio e agosto 2020, a completamento delle azioni avviate nel secondo trimestre per mantenere il necessario equilibrio finanziario nel contesto straordinario causato dal contagio da Covid-19, il Gruppo ha ricevuto finanziamenti deliberati ai sensi degli articoli 1 e 13 del Decreto legge 23/2020 per complessivi 9,0 milioni di euro, di cui 8 milioni a favore di Beghelli S.p.A..

Il budget rivisto per l'esercizio 2020, approvato dal Consiglio della Capogruppo il 28 settembre 2020, include previsioni per il corrente esercizio che fanno ritenere che uno dei due *covenants* previsti su taluni contratti di finanziamento in essere (Posizione Finanziaria netta / EBITDA, con riguardo ai dati consolidati) possa non essere rispettato alla data del 31 dicembre 2020.

Ciò, in assenza di azioni da parte degli Amministratori (già pianificate alla data di approvazione della presente Relazione Semestrale), potrebbe determinare la decadenza dal beneficio del termine con la conseguente carenza della liquidità da parte del Gruppo necessaria per fare fronte ai propri impegni contrattuali.

Gli amministratori non ritengono che la sopra descritta significativa incertezza possa pregiudicare la capacità della Società e del Gruppo di continuare ad operare nel prevedibile futuro.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Gli amministratori prevedono, in assenza di ulteriori elementi straordinari, per l'esercizio 2020, una riduzione dei ricavi consolidati rispetto all'esercizio 2019, accompagnati da una riduzione dell'EBITDA, con livelli di indebitamento finanziario non significativamente diversi da quelli al 31 dicembre 2019, in un quadro complessivo di sostenibilità del proprio *business*.

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

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

Il Progetto di Relazione Finanziaria al 30 giugno 2020 sarà depositato a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sarà disponibile sul sito internet [www.beghelli.it/investorrelations](http://www.beghelli.it/investorrelations) entro i termini previsti dalla legge.

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

Valsamoggia (BO), 28 settembre 2020



## Gruppo Beghelli - Sintesi della struttura patrimoniale

(Euro/migliaia)

Descrizione	AI	AI	30/06/2020
	30/06/2020	31/12/2019	vs. 31/12/2019
Capitale circolante netto (CCN)	40.210	38.979	1.231
Immobilizzazioni totali nette	96.136	99.404	-3.268
Fondi rischi e altre attività/passività non correnti	7.803	11.773	-3.970
<b>Totale Capitale investito netto</b>	<b>144.149</b>	<b>150.156</b>	<b>-6.007</b>
Posizione Finanziaria Netta	-58.236	-56.984	-1.252
Patrimonio netto	-85.913	-93.172	7.259
<b>Totale Fonti di Finanziamento</b>	<b>144.149</b>	<b>150.156</b>	<b>-6.007</b>



## Gruppo Beghelli - Conto Economico sintetico

(Euro/migliaia)

descrizione	Al 30 giugno 2020 Totali		Al 30 giugno 2019				Variazioni Continued			
	importi	%	Continued importi	%	Discontinued importi	%	Totali importi	%	importi	%
<b>Ricavi Netti (IS-10)</b>	<b>57.351</b>	<b>100,0%</b>	<b>78.493</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.812</b>	<b>100,0%</b>	<b>83.305</b>	<b>100,0%</b>	<b>-21.142</b>	<b>-26,9%</b>
Acquisti e variazione rimanenze	-25.691	-44,8%	-37.521	-47,8%	-1.974	-41,0%	-39.495	-47,4%	11.830	-31,5%
Costo del personale (IS-25)	-15.059	-26,3%	-18.491	-23,6%	-1.133	-23,5%	-19.624	-23,6%	3.432	-18,6%
Altri ricavi/(costi) operativi	-12.851	-22,4%	-16.215	-20,7%	7.097	147,5%	-9.118	-10,9%	3.364	-20,7%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>3.750</b>	<b>6,5%</b>	<b>6.265</b>	<b>8,0%</b>	<b>8.803</b>	<b>182,9%</b>	<b>15.068</b>	<b>18,1%</b>	<b>-2.515</b>	<b>-40,1%</b>
Ammortamenti e svalutazioni (IS-35)	-5.664	-9,9%	-4.218	-5,4%	-120	-2,5%	-4.338	-5,2%	-1.446	34,3%
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>-1.914</b>	<b>-3,3%</b>	<b>2.047</b>	<b>2,6%</b>	<b>8.683</b>	<b>180,4%</b>	<b>10.730</b>	<b>12,9%</b>	<b>-3.961</b>	<b>-193,5%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-2.226	-3,9%	-2.586	-3,3%	-29	-0,6%	-2.615	-3,1%	360	-13,9%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>-4.140</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-539</b>	<b>-0,7%</b>	<b>8.654</b>	<b>179,8%</b>	<b>8.115</b>	<b>9,7%</b>	<b>-3.601</b>	<b>668,5%</b>
Imposte sul reddito (IS-55)	-1.818	-3,2%	-592	-0,8%	-154	-3,2%	-746	-0,9%	-1.226	207,1%
utile (-) / perdita (+) di Terzi	363	0,6%	-128	-0,2%	0	0,0%	-128	-0,2%	491	-383,6%
<b>Utile/(Perdita) netto del Gruppo *</b>	<b>-5.595</b>	<b>-9,8%</b>	<b>-1.259</b>	<b>-1,6%</b>	<b>8.500</b>	<b>176,6%</b>	<b>7.241</b>	<b>8,7%</b>	<b>-4.336</b>	<b>344,5%</b>
Totale Utili (perdite) rilevati nel Patrimonio Netto **	-1.301	-2,3%					292	0,4%	-1.301	
<b>Utile/(Perdita) Complessivo del Gruppo *</b>	<b>-6.896</b>	<b>-12,0%</b>	<b>-1.259</b>	<b>-1,6%</b>	<b>8.500</b>	<b>176,6%</b>	<b>7.533</b>	<b>9,0%</b>	<b>-5.637</b>	<b>447,8%</b>

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

(\*\*) al netto del correlato effetto fiscale



## Gruppo Beghelli - Prospetto dei Flussi di cassa

(Euro/migliaia)

Descrizione	I semestre	I semestre
	2020	2019
<b>Posizione finanziaria netta all'inizio del semestre (A)</b>	<b>-56.984</b>	<b>-60.394</b>
Flussi di cassa operativi (B)	-1.822	-6.380
<i>di cui flussi di cassa da gestione corrente</i>	790	4.082
Flussi da attività di investimento (C)	2.164	8.837
Flussi disponibili (free cash flow) (D = B + C)	342	2.457
Altri Flussi (E)	-1.594	-5.061
<b>Variazione posizione finanziaria netta (F = D + E)</b>	<b>-1.252</b>	<b>-2.604</b>
<b>Posizione finanziaria netta alla fine del semestre (G = A + F)</b>	<b>-58.236</b>	<b>-62.998</b>