

# **GRUPPO B&C SPEAKERS**



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE  
AL 30 SETTEMBRE 2018**

**Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2018**

## INDICE

1	LA SOCIETA' B&C SPEAKERS S.P.A. – ORGANI SOCIALI .....	3
2	PREMESSA .....	4
3	PRINCIPALI ASPETTI DELL'ATTIVITÀ DEL PERIODO GENNAIO-SETTEMBRE 2018.....	4
4	RISULTATI DELLA GESTIONE ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA.....	4
5	PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO.....	10
6	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA .....	11
7	FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 SETTEMBRE 2018 .....	11
8	PROSPETTIVE PER L'INTERO ESERCIZIO 2018 .....	12
9	ANDAMENTO DEL TITOLO.....	12
	<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2018.....</b>	<b>13</b>
	<b>ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS COMMA 2 DEL D.LGS. 58/1998.....</b>	<b>15</b>

## 1 LA SOCIETA' B&C SPEAKERS S.p.A. – Organi sociali

### Consiglio di Amministrazione

Presidente:	Gianni Luzi
Amministratore delegato:	Lorenzo Coppini
Amministratore:	Simone Pratesi
Amministratore:	Alessandro Pancani
Amministratore:	Francesco Spapperi
Amministratore indipendente:	Raffaele Cappiello
Amministratore Indipendente:	Roberta Pecci
Amministratore Indipendente:	Gabriella Egidi
Amministratore Indipendente:	Patrizia Mantoan

### Collegio sindacale

Presidente:	Riccardo Foglia Taverna
Sindaco effettivo:	Giovanni Mongelli
Sindaco effettivo:	Sara Nuzzaci
Sindaco supplente:	Placida Di Ciommo
Sindaco supplente:	Antonella Rapi

### Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari

Francesco Spapperi

### Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

## 2 Premessa

Il *Resoconto Intermedio di Gestione* al 30 settembre 2018 è stato redatto ai sensi del decreto legislativo 195/2007 e dell'art. 154 *ter* del T.U.F.; le grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie riportate nel seguito, ancorché determinate sulla base degli IFRS ed in particolare dei medesimi criteri di valutazione utilizzati per la predisposizione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, non rappresentano un bilancio intermedio redatto ai sensi degli I.F.R.S. ed in particolare dello IAS 34.

Il presente rendiconto Intermedio di Gestione non è stato sottoposto a revisione contabile.

## 3 Principali aspetti dell'attività del periodo Gennaio-Settembre 2018

- Il periodo in analisi include il pieno contributo di Eighteen Sound S.r.l. ai dati economici e finanziari del Gruppo B&C Speakers.
- Anche in conseguenza di quanto sopra riportato nel corso del periodo gennaio-settembre 2018 il fatturato del Gruppo ha raggiunto il valore di Euro 41,23 milioni risultando in crescita del 39,04% rispetto allo stesso periodo del 2017 quando il fatturato si era attestato sui 29,65 milioni di Euro.
- Nel corso dei primi nove mesi del 2017 la Capogruppo ha continuato l'esecuzione del piano di Buy-Back di azioni proprie. L'attività di trading di azioni proprie ha portato ad azzerare completamente lo stock di azioni proprie possedute. In riferimento al 30 settembre 2018, le azioni proprie possedute ammontavano dunque a zero.

### Informazioni sugli assetti proprietari

Alla data di predisposizione della presente relazione i dati ufficiali indicano i seguenti azionisti rilevanti:

- **Research & Development International S.r.l.** che detiene il 54,00% (*società controllante*);
- Alboran S.r.l. che detiene il 3,1%;

## 4 Risultati della gestione economica, patrimoniale e finanziaria

Il presente Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2018, riporta le informazioni previste dall'art. 154 *ter* del T.U.F.

I principi contabili IFRS utilizzati dal Gruppo sono gli stessi già applicati nella predisposizione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, cui si rinvia.

In particolare, come previsto dagli IFRS, si è provveduto all'effettuazione di stime e all'elaborazione di ipotesi, che si riflettono nella determinazione dei valori contabili delle attività e delle passività, anche in riferimento alle attività e passività potenziali in essere alla chiusura del periodo. Tali stime ed ipotesi sono utilizzate, in particolare, per la determinazione

degli ammortamenti, dei *test d'impairment* delle attività (compresa la valutazione dei crediti), dei fondi per accantonamenti, dei benefici ai dipendenti, delle imposte anticipate e differite. I risultati effettivi che si consuntiveranno potrebbero, quindi, differire da tali stime ed ipotesi; peraltro, le stime e le ipotesi sono riviste ed aggiornate periodicamente e gli effetti derivanti da ogni loro variazione sono immediatamente riflessi nei documenti contabili.

Nel seguito sono riportati i prospetti contabili e le note di commento a tali prospetti. Tutti i valori sono espressi in euro, salvo quando diversamente indicato. I dati economici, finanziari e patrimoniali presentati sono raffrontati con i corrispondenti valori del 2017.

I prospetti contabili, elaborati nel rispetto di quanto richiesto dell'art. 154 ter del T.U.F., riportano le componenti positive e negative di reddito, la posizione finanziaria netta, suddivisa tra poste a breve, medio e lungo termine, nonché la situazione patrimoniale del Gruppo. In considerazione di ciò, i prospetti contabili presentati e le relative note di commento, predisposti al solo fine del rispetto delle disposizioni di cui al citato Regolamento Emittenti, risultano privi di taluni dati ed informazioni che sarebbero richiesti per una completa rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria e del risultato economico del Gruppo per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2018 in conformità ai principi IFRS.

B&C Speakers rappresenta una delle realtà internazionali di riferimento per quanto concerne il settore economico della produzione e commercializzazione degli *“altoparlanti professionali di fascia qualitativa elevata”*; la natura e la tipologia dell'attività aziendale determina la necessità di individuare in questo unico settore lo svolgimento dell'attività di business del gruppo stesso che opera sia nel contesto nazionale che in quello internazionale.

La produzione e l'assemblaggio dei prodotti avviene interamente presso gli stabilimenti produttivi italiani della Capogruppo e della controllata Eighteen Sound S.r.l. che curano direttamente anche la commercializzazione e la vendita dei propri prodotti in tutte le diverse aree geografiche di attività.

La distribuzione nel mercato americano avviene attraverso l'intervento della controllata americana B&C Speakers NA LLC che offre anche servizi di supporto alla vendita ai clienti locali.

La distribuzione nel mercato brasiliano avviene attraverso l'intervento della controllata B&C Speakers Brasil LTDA.

Si riporta di seguito lo schema relativo agli andamenti economici del Gruppo nel corso dei primi nove mesi del 2018 a confronto con i dati relativi allo stesso periodo del 2017.

## Analisi andamenti economici del Gruppo

(valori in migliaia di Euro)	9 mesi 2018	incidenza sui ricavi	9 mesi 2017	incidenza sui ricavi
Ricavi	41.230	100,00%	29.654	100,00%
Costo del venduto	(25.616)	-62,13%	(17.260)	-58,20%
<b>Utile lordo</b>	<b>15.615</b>	<b>37,87%</b>	<b>12.394</b>	<b>41,80%</b>
Altri ricavi	337	0,82%	143	0,48%
Personale indiretto	(2.740)	-6,64%	(1.644)	-5,54%
Spese commerciali	(833)	-2,02%	(664)	-2,24%
Generali ed amministrativi	(3.780)	-9,17%	(3.032)	-10,22%
<b>Ebitda</b>	<b>8.600</b>	<b>20,86%</b>	<b>7.198</b>	<b>24,27%</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(821)	-1,99%	(576)	-1,94%
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(234)	-0,57%	(21)	-0,07%
Accantonamenti	(3)	-0,01%	0	0,00%
<b>Risultato prima delle imposte e degli oneri/proventi finanziari (Ebit)</b>	<b>7.541</b>	<b>18,29%</b>	<b>6.601</b>	<b>22,26%</b>
Oneri finanziari	(551)	-1,34%	(351)	-1,18%
Proventi finanziari	255	0,62%	464	1,56%
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>7.245</b>	<b>17,57%</b>	<b>6.714</b>	<b>22,64%</b>
Imposte sul reddito	(1.537)	-3,73%	(1.991)	-6,71%
<b>Risultato netto del Gruppo e dei terzi</b>	<b>5.708</b>	<b>13,84%</b>	<b>4.723</b>	<b>15,93%</b>
Risultato netto di competenza di terzi	-	0,00%	-	0,00%
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	<b>5.708</b>	<b>13,84%</b>	<b>4.723</b>	<b>15,93%</b>
Altre componenti di conto economico	34	0,08%	(100)	-0,34%
<b>Risultato complessivo del periodo</b>	<b>5.742</b>	<b>13,93%</b>	<b>4.623</b>	<b>15,59%</b>

### Nota:

Nella presente relazione semestrale sono presentati e commentati alcuni indicatori finanziari e alcuni prospetti riclassificati non definiti dagli IFRS.

Queste grandezze, sono di seguito definite in ottemperanza a quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (DEM 6064293) e successive modifiche e integrazioni (Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415).

Gli indicatori alternativi di performance elencati di seguito dovrebbero essere usati come un supplemento informativo rispetto a quanto previsto dagli IFRS per assistere gli utilizzatori della relazione finanziaria a una migliore comprensione dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo. Si sottolinea che il metodo di calcolo di tali misure rettificative utilizzate dal Gruppo è coerente negli anni. Si segnala inoltre che potrebbe differire dai metodi utilizzati da altre società.

L'**EBITDA** (*earning before interest taxes depreciation and amortizations*) è definito dagli Amministratori dell'Emittente come il "risultato prima delle imposte e degli oneri/proventi finanziari", così come risultante dal conto economico consolidato al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, degli accantonamenti e svalutazioni così come risultanti dal suddetto conto economico consolidato. L'EBITDA è una misura utilizzata dall'Emittente per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo.

L'**EBIT** (*earning before interest and taxes*) è rappresentativo del risultato consolidato prima delle imposte, degli oneri e dei proventi finanziari così come esposto nei prospetti di conto economico predisposti dagli Amministratori per redazione del bilancio in ottemperanza agli IAS/IFRS.

L'**EBT** (*earning before taxes*) è rappresentativo del risultato prima delle imposte consolidato così come esposto nei prospetti di conto economico predisposti dagli Amministratori per la redazione del bilancio consolidato in ottemperanza agli IAS/IFRS.

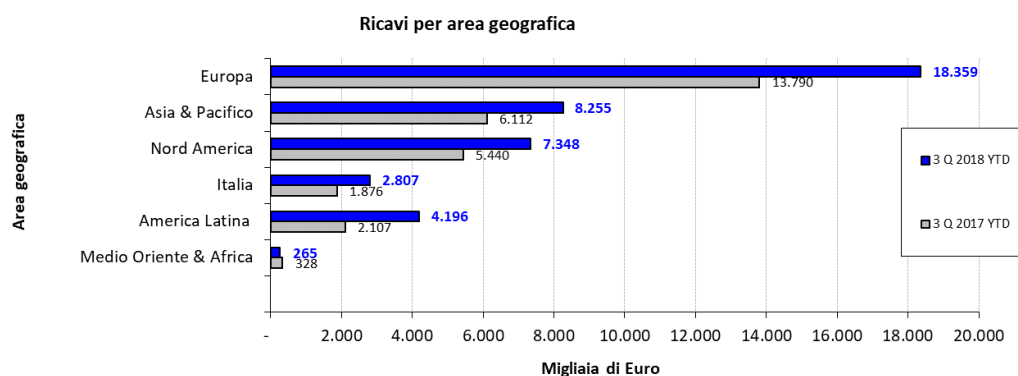
I **Ricavi consolidati** realizzati nel corso dei **primi nove mesi** 2018 ammontano a 41,23 milioni di Euro con una forte crescita pari al 39,04% rispetto allo stesso periodo del 2017 quando il fatturato si attestò sui 29,65 milioni di Euro.

Tale importante incremento è frutto di un buon risultato di crescita pari al 6,89% ottenuto dal Gruppo B&C Speakers a parità di perimetro rispetto ai primi nove mesi del 2017, a cui si è aggiunto il fatturato realizzato da Eighteen Sound che ha garantito una contribuzione netta pari a 9,53 milioni di Euro.

Nel corso del periodo il Gruppo, grazie anche all'effetto dell'acquisizione, ha incrementato fortemente il fatturato in tutte le aree di operatività, in particolare si segnala l'importante crescita nel mercato Europeo (+33% con vendite pari ad Euro 18,36 milioni), nel mercato domestico (+50% con vendite pari ad Euro 2,8 milioni) e nel mercato dell'America Latina (+99% con vendite pari a 4,19 milioni di Euro). Molto solide si confermano anche le crescite in Nord America e nell'area asia-pacifico con crescite pari al 35%.

Si riporta di seguito il breakdown completo per area geografica relativo ai primi nove mesi del 2018 (importi in Euro):

Breakdown area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>	9 mesi 2018	%	9 mesi 2017	%	Variazione	Variazione %
America Latina	4.196	10%	2.107	7%	2.089	99%
Europa	18.359	45%	13.790	47%	4.569	33%
Italia	2.807	7%	1.876	6%	931	50%
Nord America	7.348	18%	5.440	18%	1.908	35%
Medio Oriente & Africa	265	1%	328	1%	(63)	-19%
Asia & Pacifico	8.255	20%	6.112	21%	2.143	35%
<b>Totale</b>	<b>41.230</b>	<b>100%</b>	<b>29.653</b>	<b>100%</b>	<b>11.577</b>	<b>39%</b>



Il **costo del venduto** ha mostrato nel corso dei primi nove mesi del 2018 un aumento della sua incidenza sui ricavi rispetto al medesimo periodo del 2017 passando dal 58,20% al 62,13%.

La maggiore incidenza del Costo del Venduto rispetto ai ricavi è dovuta al consolidamento della controllata Eighteen Sound che presenta ancora marginalità significativamente inferiori rispetto a quelle di B&C Speakers. Gli effetti positivi dell'integrazione tra le due strutture, principalmente ascrivibili a sinergie negli acquisti e produttive, si manifesteranno progressivamente nel corso dell'esercizio per realizzarsi completamente nel corso del 2019.

### **Personale indiretto**

Il costo per il personale indiretto ha mostrato un incremento sia in termini assoluti che di incidenza sul fatturato, tale crescita è ascrivibile principalmente all'acquisizione di Eighteen Sound.

### **Spese commerciali**

Le spese commerciali hanno mostrato un lieve incremento in valore assoluto rispetto ai primi nove mesi del precedente esercizio. Di conseguenza la loro incidenza si è leggermente ridotta data la forte crescita aziendale.

### **Generali ed amministrativi**

Anche i costi generali ed amministrativi sono aumentati in misura meno che proporzionale rispetto al fatturato di Gruppo riducendo di quasi un punto percentuale la loro incidenza; ciò per effetto essenzialmente dei maggiori volumi produttivi successivi all'acquisizione.

### **EBITDA ed EBITDA Margin**

Principalmente per effetto delle dinamiche sopra illustrate, l'EBITDA dei primi nove mesi del 2018 cresce fino a 8,60 milioni di Euro, con un incremento del 19,48% rispetto allo stesso periodo del 2017 (nel quale ammontava a 7,20 milioni di Euro).

**L'EBITDA margin** relativo ai primi nove mesi del 2018 è pari al 20,86% dei ricavi (24,27% nei primi nove mesi dell'esercizio precedente). La flessione è dovuta all'effetto combinato della crescita dei volumi e dell'integrazione di Eighteen Sound che ancora presenta una marginalità inferiore rispetto a B&C Speakers.

### **Ammortamenti**

L'aumento degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio risulta essere interamente conseguenza dell'integrazione di Eighteen Sound.

### **EBIT ed EBIT margin**

L'EBIT relativo ai primi nove mesi del 2018 ammonta a 7,54 milioni di Euro in aumento del 14,24% rispetto allo stesso periodo del 2017 (quando risultò pari a 6,60 milioni di Euro). L'EBIT margin è pari al 18,29% dei ricavi (22,26% nel corrispondente periodo del 2017).

### **Utile Netto di Gruppo e Posizione Finanziaria Netta**

L'utile netto di Gruppo al termine dei primi nove mesi del 2018 ammonta a 5,71 milioni di Euro e rappresenta una percentuale del 13,84% dei ricavi consolidati con un incremento complessivo del 20,85% rispetto al corrispondente periodo del 2017.

La stabilità finanziaria del Gruppo rimane buona; la Posizione Finanziaria Netta al termine dei primi nove mesi del 2018 risulta negativa e pari ad Euro 7,01, milioni contro un valore di 6,72 a fine esercizio 2017 ma si ritiene utile sottolineare che nello stesso periodo son stati pagati dividendi per un importo pari a 4,61 milioni di Euro.

Di seguito i dati Patrimoniali relativi al 30 settembre 2018 confrontati con i valori patrimoniali al termine dell'esercizio 2017.



<b>Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato</b> (valori in migliaia di Euro)	<b>30-set 2018</b>	<b>31-dic 2017</b>	<b>Variazione</b>
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>3.466</b>	<b>3.918</b>	<b>(453)</b>
Magazzino	14.393	13.216	1.177
Crediti commerciali	13.889	11.253	2.636
Crediti Diversi	1.502	2.143	(641)
Debiti Commerciali	(6.296)	(6.129)	(167)
Debiti Diversi	(2.890)	(1.957)	(933)
<b>Capitale Circolante Operativo Netto</b>	<b>20.599</b>	<b>18.526</b>	<b>2.073</b>
<b>Fondi</b>	<b>(897)</b>	<b>(843)</b>	<b>(54)</b>
<b>Capitale investito Operativo Netto</b>	<b>23.167</b>	<b>21.601</b>	<b>1.566</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.985	4.411	(1.426)
Partecipazioni	50	50	-
Avviamento	2.318	2.318	0
Titoli a breve termine	6.037	5.174	863
Altri Crediti Finanziari	568	568	(0)
<b>Attività finanziarie</b>	<b>11.958</b>	<b>12.522</b>	<b>(564)</b>
<b>Capitale investito non Operativo Netto</b>	<b>11.958</b>	<b>12.522</b>	<b>(564)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>35.124</b>	<b>34.122</b>	<b>1.002</b>
Patrimonio Netto	19.091	17.814	1.276
Indebitamento Finanziario a Breve	7.682	5.789	1.893
Indebitamento Finanziario a Medio\lungo	8.352	10.519	(2.167)
<b>CAPITALE RACCOLTO</b>	<b>35.124</b>	<b>34.122</b>	<b>1.002</b>

**Nota:**

**Immobilizzazioni:** sono definite dagli Amministratori dell'Emittente come il valore delle attività pluriennali (*tangible* ed *intangibile*). **Capitale Circolante Operativo Netto:** è definito dagli Amministratori dell'Emittente come il valore delle rimanenze, dei crediti commerciali e degli altri crediti al netto dei debiti per forniture e debiti diversi. **Fondi:** rappresentano il valore delle obbligazioni legate al trattamento di fine rapporto dei dipendenti e di fine mandato degli Amministratori. **Capitale investito Operativo Netto:** rappresenta il valore delle attività finanziarie e degli altri crediti finanziari come sopra descritte. **Capitale raccolto:** rappresenta il valore del Patrimonio Netto del Gruppo e dell'indebitamento complessivo del Gruppo stesso.

Di seguito si riportano alcuni commenti in merito alla classificazione delle attività e passività secondo la loro destinazione gestionale.

Il **Capitale investito Operativo Netto** mostra un incremento pari a 1,5 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017. Tale incremento è dovuto principalmente all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- un incremento delle rimanenze di magazzino pari a circa Euro 1,1 milioni di Euro ed un incremento dei crediti commerciali pari a circa 2,6 milioni di Euro dovuto all'aumentato volume d'affari del Gruppo;
- un decremento delle immobilizzazioni pari a circa 0,4 milioni dovuto all'effetto combinato degli ammortamenti di periodo e degli investimenti effettuati nel periodo sulle linee produttive;
- un aumento dei debiti commerciali e diversi pari a circa 1,1 milioni di Euro dovuto ai maggiori volumi di acquisti effettuati nel periodo.

Il **Capitale investito non Operativo Netto** diminuisce di circa 0,5 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017 principalmente per l'effetto combinato dell'aumento dei titoli a breve termine detenuti per motivi di liquidità e della diminuzione della liquidità dovuta essenzialmente all'assorbimento finanziario conseguente al pagamento dei dividendi, al rimborso delle rate dei finanziamenti in essere ed al pagamento delle imposte.

Le altre categorie Patrimoniali non hanno evidenziato variazioni rispetto al 31 dicembre 2017.

### Posizione finanziaria netta

la Posizione Finanziaria Netta al termine dei primi nove mesi del 2018 risulta negativa e pari ad Euro 7,01, milioni contro un valore di 6,72 a fine esercizio 2017 ma si ritiene utile a sottolineare che nello stesso periodo son stati pagati dividendi per un importo pari a 4,61 milioni di Euro.

## 5 Prospetto di movimentazione del patrimonio netto

Si riporta di seguito il prospetto di movimentazione del patrimonio netto dal 1° gennaio 2018 al 30 settembre 2018 (dati in migliaia di Euro):

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva Straordinaria	Riserva utili su cambi non realizzati	Riserva di conversione Gruppo	Riserve di risultato	Patrimonio netto consolidato di Gruppo	Capitale e riserve attribuibili agli azionisti di minoranza	TOTALE PATRIMONIO NETTO
<i>In migliaia di euro</i>										
<b>Al 1° gennaio 2018</b>	1.097	379	4.786	44	54	435	11.019	17.814	-	17.814
Risultato del periodo							5.710	5.710		5.710
Altri componenti di conto economico complessivo						32	-	32		32
<b>Totale utile (perdita) complessiva del periodo</b>	-	-	-	-	-	32	5.710	5.742	-	5.742
<b>Operazioni con gli azionisti:</b>										
Riparto utile							-	-		-
Distribuzione dividendi							(4.607)	(4.607)		(4.607)
Trading azioni proprie		3	138				-	141		141
<b>Al 30 settembre 2018</b>	1.100	379	4.924	44	54	467	12.122	19.090	-	19.090

## 6 Posizione Finanziaria Netta

Si riporta di seguito lo schema di Posizione Finanziaria Netta redatto in linea con quello riportato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 (dati in migliaia di Euro).

<i>Dati in Euro migliaia</i>	<b>30 settembre 2018</b>	<b>31 dicembre 2017</b>	<b>Variazione</b>
A. Cassa	2.985	4.411	-32%
C. Titoli detenuti per la negoziazione	6.037	5.174	17%
<b>D. Liquidità (A+C)</b>	<b>9.022</b>	<b>9.586</b>	<b>-6%</b>
F. Debiti bancari correnti	(1.747)	(1.443)	
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(5.935)	(4.346)	37%
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G)</b>	<b>(7.682)</b>	<b>(5.789)</b>	<b>33%</b>
<b>J. Posizione finanziaria corrente netta (D+I)</b>	<b>1.340</b>	<b>3.797</b>	<b>-65%</b>
K. Debiti bancari non correnti	(8.352)	(10.519)	-21%
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(8.352)</b>	<b>(10.519)</b>	<b>-21%</b>
<b>O. Posizione finanziaria netta complessiva (J+N)</b>	<b>(7.012)</b>	<b>(6.722)</b>	<b>4%</b>

**Nota:** La posizione finanziaria netta, calcolata dal Management della Capogruppo come sopra dettagliata, non è identificata come misura contabile nell'ambito sia dei Principi Contabili Italiani che degli IFRS omologati dalla Commissione Europea. Pertanto, il criterio di determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri operatori e/o gruppi e, conseguentemente, non è comparabile. Inoltre la definizione potrebbe essere diversa dalla definizione prevista dai contratti di finanziamento dell'Emittente.

## 7 Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2018

A seguito della finalizzazione del *ruling* (datata 11 luglio 2018) con la Direzione Regionale delle Entrate per la pratica del *Patent Box* presentata fin dal 2015, B&C Speakers ha quantificato in modo dettagliato il credito fiscale derivante per ciascuno degli esercizi 2015, 2016 e 2017; alla data del presente comunicato sono state trasmesse già le dichiarazioni integrative relative agli esercizi 2015 e 2016 ed è in fase di trasmissione anche la dichiarazione relativa al 2017.

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa del contributo ottenuto per i singoli esercizi:

<b>Sintesi effetti del Patent Box</b> <i>(dati in migliaia di Euro)</i>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Tax rate effettivo ante Patent Box	30,0%	28,9%	27,0%
Tax rate effettivo post Patent Box	25,0%	21,3%	17,7%
Beneficio fiscale	373	677	754

I crediti fiscali derivanti da tale accordo saranno utilizzati a partire dalle prossime scadenze fiscali.

## 8 Prospettive per l'intero esercizio 2018

I dati a disposizione, alla data di redazione del presente documento, fanno ritenere che il 2018 rappresenterà un anno di crescita consistente per il Gruppo B&C Speakers confortata dai seguenti elementi:

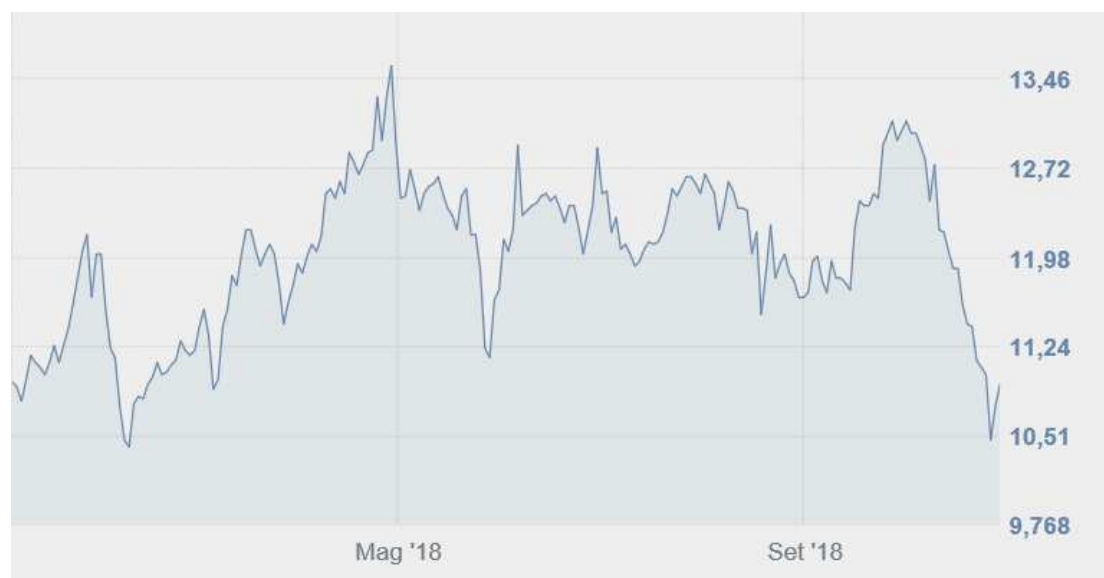
- I primi nove mesi del 2018 di B&C speakers sono stati molto positivi e sia i dati di raccolta ordini in consegna entro il termine dell'esercizio sia il numero di progetti già approvati lascia presagire che il 2018 chiuderà in sensibile crescita;
- contemporaneamente si confermano segnali positivi da parte della clientela di Eighteen Sound e di Sound&Vision; dopo un inizio d'anno di maggiore incertezza legata al passaggio di proprietà, il mercato ha reagito positivamente confermando una raccolta di ordinativi in linea con le previsioni del management.

## 9 Andamento del titolo

Il titolo B&C Speakers S.p.A. è quotato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Al 28 settembre 2018 il prezzo di riferimento del titolo B&C Speakers S.p.A. (BEC) era pari a 12,94 euro, e conseguentemente la capitalizzazione risultava pari a circa 142,3 milioni di euro.

Si riporta di seguito una tabella che illustra l'andamento del titolo di B&C Speakers S.p.A. nel periodo gennaio – ottobre 2018.



## Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e Conto Economico Complessivo Consolidato al 30 settembre 2018

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA (Valori in Euro)	30 settembre 2018	31 dicembre 2017
<b>ATTIVO</b>		
<b>Attivo immobilizzato</b>		
Immobilizzazioni materiali	2.964.179	3.318.310
Avviamento	2.318.181	2.318.181
Altre immobilizzazioni immateriali	501.324	599.748
Partecipazioni in imprese collegate	50.000	50.000
Imposte differite attive	522.414	352.514
Altre attività non correnti	567.670	568.135
<i>di cui verso correlate</i>	<i>88.950</i>	<i>88.950</i>
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>6.923.768</b>	<b>7.206.888</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Rimanenze	14.393.034	13.215.651
Crediti commerciali	13.888.830	11.252.674
Crediti tributari	658.958	1.297.287
Altre attività correnti	6.358.093	5.667.487
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.984.733	4.411.203
<b>Totale attività correnti</b>	<b>38.283.648</b>	<b>35.844.302</b>
<b>Totale attività</b>	<b>45.207.416</b>	<b>43.051.190</b>
	<b>30 settembre 2018</b>	<b>31 dicembre 2017</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Capitale e Riserve</b>		
Capitale sociale	1.100.001	1.096.845
Altre riserve	5.401.402	5.262.923
Riserva di conversione	467.677	435.600
Riserve di risultato	12.121.724	11.019.113
<b>Totale Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>19.090.805</b>	<b>17.814.481</b>
Patrimonio netto di terzi	-	-
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>19.090.805</b>	<b>17.814.481</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Indebitamento finanziario a medio-lungo termine	8.351.815	10.518.623
Fondi relativi al personale e assimilati	856.615	805.650
Accantonamento per oneri, quota a medio-lungo termine	40.564	37.831
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>9.248.994</b>	<b>11.362.104</b>
<b>Passività correnti</b>		
Indebitamento finanziario a breve termine	7.681.879	5.788.990
Debiti commerciali	6.295.871	6.128.625
<i>di cui verso parti Correlate</i>	<i>1.114</i>	<i>1.407</i>
Debiti tributari	931.194	414.206
Altre passività correnti	1.958.673	1.542.784
<b>Totale passività correnti</b>	<b>16.867.617</b>	<b>13.874.605</b>
<b>Totale passività</b>	<b>45.207.416</b>	<b>43.051.190</b>

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO** (Valori in Euro)

**9 mesi 2018**    **9 mesi 2018**

Ricavi	41.230.336	29.653.628
Costo del venduto	(25.615.560)	(17.259.655)
Altri ricavi	337.031	143.477
Personale indiretto	(2.739.687)	(1.644.005)
Spese commerciali	(832.599)	(663.572)
Generali ed amministrativi	(3.779.798)	(3.032.036)
	<i>di cui verso parti Correlate</i>	<i>(694.684)</i>
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(821.295)	(575.504)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(234.248)	(21.019)
Accantonamenti	(2.733)	0
<b>Risultato prima delle imposte e degli oneri/proventi finanziari (Ebit)</b>	<b>7.541.447</b>	<b>6.601.314</b>
Oneri finanziari	(551.427)	(350.580)
Proventi finanziari	254.760	463.690
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>7.244.779</b>	<b>6.714.424</b>
Imposte sul reddito	(1.536.702)	(1.991.157)
<b>Risultato netto del periodo (A)</b>	<b>5.708.076</b>	<b>4.723.267</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessive che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:</b>		
Utile/(perdita) attuariale su TFR al netto del relativo effetto fiscale	2.158	1.099
<b>Altri utili/(perdite) complessive che saranno successivamente riclassificati a conto economico:</b>		
Effetto conversione bilanci in valuta estera	32.077	(101.324)
<b>Totale altri utili/(perdite) complessive (B)</b>	<b>34.235</b>	<b>(100.225)</b>
<b>Totale risultato complessivo del periodo (A+B)</b>	<b>5.742.312</b>	<b>4.623.043</b>
<b>Risultato netto del periodo attribuibile a:</b>		
Soci della Controllante	5.708.076	4.723.267
Interessenze di pertinenza di terzi	-	-
<b>Risultato complessivo del periodo attribuibile a:</b>		
Soci della Controllante	5.742.312	4.623.043
Interessenze di pertinenza di terzi	-	-
<b>Utile per azione</b>	<b>0,52</b>	<b>0,43</b>
<b>Utile diluito per azione</b>	<b>0,52</b>	<b>0,43</b>

**Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'articolo 154-bis comma 2 del D.Lgs. 58/1998.**

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Francesco Spapperi, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento "Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018", corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari*

***Francesco Spapperi***