

GRUPPO B&C SPEAKERS



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2019**

Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2019

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 2019.....	4
4	RISULTATI DELLA GESTIONE ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA.....	5
5	PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO.....	11
6	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA.....	11
7	FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 SETTEMBRE 2019	12
8	PROSPETTIVE PER L'ESERCIZIO 2019	12
9	ANDAMENTO DEL TITOLO.....	12
	SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2019.....	13
	ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS COMMA 2 DEL D.LGS. 58/1998.....	14

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

I criteri di valutazione e di misurazione adottati nella formulazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2019, incluso nel presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019, sono quelli stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed adottati dalla commissione Europea secondo la procedura di cui all'art.16 del Regolamento europeo n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, con particolare riferimento allo IAS 34 relativo ai bilanci intermedi. Tali principi contabili sono i medesimi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, ad eccezione del principio IFRS 16 "Leasing" adottato dal 1° gennaio 2019, principio pubblicato dallo IASB nel mese di gennaio 2016 che ha sostituito lo IAS 17. Il cambiamento principale riguarda la contabilizzazione dei contratti di leasing da parte dei locatari che, in base allo IAS 17, erano tenuti a fare una distinzione tra il leasing finanziario (contabilizzato secondo il metodo finanziario) e il leasing operativo (contabilizzato secondo il metodo patrimoniale). Con l'IFRS 16 il trattamento contabile del leasing operativo verrà equiparato al leasing finanziario. Secondo il nuovo standard, viene riconosciuta un'attività (il diritto di utilizzare l'elemento in leasing) e una passività finanziaria per pagare gli affitti. Lo IASB ha previsto l'esenzione opzionale per alcuni contratti di locazione e leasing di basso valore e a breve termine.

Il Gruppo ha applicato lo standard a partire dalla data di adozione obbligatoria, ossia il 1° gennaio 2019, utilizzando l'approccio di transizione semplificato, non modificando gli importi comparativi dell'anno precedente alla prima adozione. Le attività iscritte per il diritto d'uso sono state misurate per l'ammontare del debito di leasing all'atto dell'adozione.

Alla data del 30 settembre 2019 le attività per il diritto d'uso rilevate sono pari a 4,5 milioni di Euro, le passività finanziarie connesse al diritto d'uso non correnti sono pari a 3,3 milioni di Euro e le passività finanziarie correnti pari a 1,2 milioni di Euro.

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

3 Principali aspetti dell'attività del periodo Gennaio-Settembre 2019

- Nel corso del periodo gennaio-settembre 2019 il fatturato del Gruppo ha raggiunto il valore di Euro 42,95 milioni risultando in crescita del 4,2% rispetto allo stesso periodo del 2018 quando il fatturato si era attestato sui 41,23 milioni di Euro.
- l'Assemblea dei soci tenutasi in data 26 aprile 2019 ha deliberato la distribuzione di un dividendo ordinario pari ad Euro 0,50 per ciascuna azione ordinaria in circolazione alla data di stacco cedola. Il valore complessivo del dividendo erogato è risultato quindi pari ad Euro 5,5 milioni.
- Nel corso dei primi nove mesi del 2019 la Capogruppo ha continuato l'esecuzione del piano di Buy-Back di azioni proprie. In riferimento al 30 settembre 2019, le azioni proprie possedute ammontavano a n. 9.473 azioni che rappresentano lo 0,09% del capitale sociale.

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*);
- *Lazard Freres Banque* che detiene il 4,44%;
- *Allianz Institutional Investors Series* che detiene il 3,16%;
- *Alboran S.r.l.* che detiene il 3,02%;
- *Berenberg European Micro Cap* che detiene il 3,01%.

4 Risultati della gestione economica, patrimoniale e finanziaria

Il presente Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2019, 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 2018, cui si rinvia ad eccezione del principio IFRS 16 "Leasing" adottato dal 1° gennaio 2019 i cui effetti sono descritti al paragrafo 2 "Premessa".

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 2018.

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 tre mesi chiuso al 30 settembre 2019 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 2019 a confronto con i dati relativi allo stesso periodo del 2018.

Analisi andamenti economici del Gruppo

(valori in migliaia di Euro)	9 mesi 2019	incidenza sui ricavi	9 mesi 2018	incidenza sui ricavi
Ricavi	42.955	100,00%	41.230	100,00%
Costo del venduto	(26.204)	-61,00%	(25.616)	-62,13%
Utile lordo	16.751	39,00%	15.615	37,87%
Altri ricavi	127	0,30%	337	0,82%
Personale indiretto	(2.878)	-6,70%	(2.740)	-6,64%
Spese commerciali	(880)	-2,05%	(833)	-2,02%
Generali ed amministrativi	(3.040)	-7,08%	(3.780)	-9,17%
Ebitda	10.080	23,47%	8.600	20,86%
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.505)	-3,50%	(821)	-1,99%
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(212)	-0,49%	(234)	-0,57%
Accantonamenti	0	0,00%	(3)	-0,01%
Risultato prima delle imposte e degli oneri/proventi finanziari (Ebit)	8.363	19,47%	7.541	18,29%
Oneri finanziari	(415)	-0,97%	(551)	-1,34%
Proventi finanziari	878	2,04%	255	0,62%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	8.825	20,54%	7.245	17,57%
Imposte sul reddito	(1.820)	-4,24%	(1.537)	-3,73%
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	7.005	16,31%	5.708	13,84%
Risultato netto di competenza di terzi	-	0,00%	-	0,00%
Risultato netto di competenza del Gruppo	7.005	16,31%	5.708	13,84%
Altre componenti di conto economico	76	0,18%	34	0,08%
Risultato complessivo del periodo	7.080	16,48%	5.742	13,93%

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.

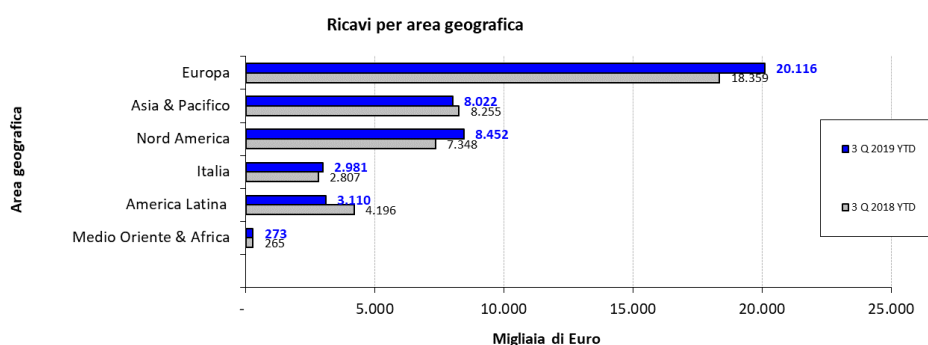
L'**EBT** (*earning before taxes*) è rappresentativo del risultato prima delle imposte consolidato così come esposto nei prospetti di conto economico predisposti dagli Amministratori per la redazione del bilancio consolidato in ottemperanza agli IAS/IFRS.

I **Ricavi** realizzati nel corso dei primi nove mesi del 2019 ammontano a 42,95 milioni di Euro in crescita del 4,18% rispetto allo stesso periodo del 2018 quando il fatturato si attestò sui 41,23 milioni di Euro.

Nel corso del periodo il Gruppo ha incrementato il fatturato sul mercato Europeo (+9,6% con vendite pari ad Euro 20,12 milioni) e nel mercato del Nord America (+15,0% con vendite pari a 8,45 milioni di Euro). Al contrario si è registrata una diminuzione del fatturato nel mercato latino americano (-25,9%) dovuta alle difficoltà economiche dell'area oltre ad un rallentamento delle vendite nei mercati asiatici, Cina in particolare, dove le vendite del periodo ammontano a 8,02 milioni di Euro in leggero calo, -2,8%, rispetto a quanto realizzato nel corso dei primi nove mesi del 2018.

Si riporta di seguito il breakdown completo per area geografica relativo ai primi nove mesi del 2019 a confronto con il medesimo periodo del 2018 (importi in Euro migliaia):

Breakdown area geografica (importi in migliaia di Euro)	9 mesi 2019	%	9 mesi 2018	%	Variazione	Variazione %
America Latina	3.110	7%	4.196	10%	(1.086)	-25,9%
Europa	20.116	47%	18.359	45%	1.757	9,6%
Italia	2.981	7%	2.807	7%	174	6,2%
Nord America	8.452	20%	7.348	18%	1.104	15,0%
Medio Oriente & Africa	273	1%	265	1%	8	3,2%
Asia & Pacifico	8.022	19%	8.255	20%	(233)	-2,8%
Totale	42.955	100%	41.230	100%	1.725	4,2%



Costo del venduto

In tale categoria sono compresi i consumi di materie (acquisti, lavorazioni di terzi e variazione delle rimanenze), il costo del personale direttamente coinvolto nel processo produttivo, i costi di trasporto ed i costi per provvigioni passive, dazi doganali ed altri costi diretti di minore rilevanza.

Il costo del venduto ha mostrato nel corso dei primi nove mesi del 2019 un miglioramento della sua incidenza sui ricavi rispetto ai primi nove mesi del 2018 passando dal 62,13% al 61,01%. Tale miglioramento è imputabile al miglioramento della marginalità conseguita dalla controllata Eighteen Sound grazie al manifestarsi dei benefici conseguenti all'opera di razionalizzazione ed efficientamento dei processi operativi e di produzione.

Personale indiretto

Tale categoria si riferisce ai costi per il personale impiegatizio, dirigenti ed operai non associabili al processo produttivo.

Il costo per il personale indiretto pur risultando in leggero aumento rispetto ai primi nove mesi del 2018 ha mantenuto pressoché costante la sua incidenza sul fatturato passando dal 6,64% al 6,70%.

Spese commerciali

Tale categoria si riferisce ai costi per consulenze commerciali, spese pubblicitarie e di marketing, viaggi e trasferte ed altri oneri minori afferenti al settore commerciale.

Le spese commerciali pur mostrando un lieve incremento in valore assoluto rispetto ai primi nove mesi del precedente esercizio hanno mantenuto pressoché costante la loro incidenza sul fatturato che è passata dal 2,02% al 2,05%.

Generali ed amministrativi

I costi generali ed amministrativi sono diminuiti di 740 mila Euro riducendo la loro incidenza sul fatturato di 2,1 punti percentuali. L'effetto della sopra citata diminuzione è interamente dovuto all'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 "Leasing", applicato dal 1° gennaio 2019. A fini comparative si segnala che, adottando lo standard valutativo precedente, i costi in oggetto sarebbero incrementati di Euro 194 migliaia lasciando sostanzialmente inalterata la loro incidenza sui ricavi rispetto ai primi nove mesi del 2018.

EBITDA ed EBITDA Margin

Principalmente per effetto delle dinamiche sopra illustrate, l'EBITDA dei primi nove mesi del 2019 cresce fino a 10,08 milioni di Euro, con un incremento pari a 1,48 milioni di Euro (+17,20%) rispetto allo stesso periodo del 2018. Si evidenzia che l'incremento dell'Ebitda è dovuto per Euro 934 migliaia all'effetto dell'adozione dell'IFRS 16. Adottando lo standard precedente l'Ebitda sarebbe risultato pari a 9,14 milioni di Euro, comunque in crescita rispetto al corrispondente periodo del 2018 in cui ammontava a 8,60 milioni di Euro.

L'EBITDA margin relativo ai primi nove mesi del 2019 è pari al 23.52% dei ricavi (21.35% nei primi nove mesi dell'esercizio precedente). Adottando lo standard precedente l'Ebitda margin sarebbe risultato pari al 21,29%.

Ammortamenti

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, immateriali e dei diritti d'uso ammontano a 1,72 milioni di Euro (1,05 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2018). Anche in questo caso l'aumento è interamente dovuto all'adozione dell'IFRS 16.

EBIT ed EBIT margin

L'EBIT relativo ai primi nove mesi del 2019 ammonta a 8,36 milioni di Euro in aumento del 10,88% rispetto allo stesso periodo del 2018 (quando risultò pari a 7,54 milioni di Euro). L'EBIT *margin* è pari al 19,47% dei ricavi (18,29% nel corrispondente periodo del 2018). L'effetto dell'adozione dell'IFRS 16 sull'Ebit risulta non significativo.

Utile Netto di Gruppo

L'utile netto di Gruppo al termine dei primi nove mesi del 2019 ammonta a 7,00 milioni di Euro e rappresenta una percentuale del 16,31% dei ricavi consolidati con un incremento complessivo del 22,70% rispetto al corrispondente periodo del 2018. L'effetto dell'adozione dell'IFRS 16 sull'utile netto risulta non significativo. Si evidenzia che il tax rate medio di Gruppo passa dal 26,12% al 20,21% principalmente per effetto del beneficio fiscale dato dal c.d. "Patent Box" riconosciuto anche per l'esercizio 2019 alla Capogruppo B&C Speakers.

Di seguito i dati Patrimoniali relativi al 30 settembre 2019 confrontati con i valori patrimoniali al termine dell'esercizio 2018.

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato (valori in migliaia di Euro)	30-set 2019	31-dic 2018	Variazione
Immobilizzazioni	7.882	3.484	4.398
Magazzino	15.045	14.001	1.044
Crediti commerciali	13.713	12.466	1.248
Crediti Diversi	1.387	2.743	(1.356)
Debiti Commerciali	(4.845)	(5.543)	698
Debiti Diversi	(2.535)	(1.942)	(593)
Capitale Circolante Operativo Netto	22.765	21.724	1.041
Fondi	(920)	(915)	(4)
Capitale investito Operativo Netto	29.728	24.293	5.435
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.437	3.190	2.246
Partecipazioni	50	50	-
Avviamento	2.318	2.318	-
Titoli a breve termine	7.809	6.525	1.284
Altri Crediti Finanziari	628	629	(1)
Attività finanziarie	16.242	12.712	3.529
Capitale investito non Operativo Netto	16.242	12.712	3.529
CAPITALE INVESTITO	45.969	37.005	8.964
Patrimonio Netto	24.189	22.700	1.489
Indebitamento Finanziario a Breve	10.153	7.095	3.058
Indebitamento Finanziario a Medio\lungo	11.628	7.210	4.417
CAPITALE RACCOLTO	45.969	37.005	8.964

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 5,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2018. Tale incremento è dovuto principalmente all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- un incremento delle immobilizzazioni pari a circa 4,4 milioni dovuto all'effetto combinato degli ammortamenti di periodo degli investimenti effettuati nel periodo sulle linee produttive e in particolare della contabilizzazione dei diritti d'uso in base a quanto stabilito dall'IFRS 16 per un valore netto contabile pari a 4,4 milioni di Euro;
- un incremento delle rimanenze di magazzino pari a circa 1 milione di Euro ed un incremento dei crediti commerciali pari a circa 1,2 milioni di Euro dovuto all'aumentato volume d'affari del Gruppo;
- un decremento dei crediti diversi pari a circa 1,3 milioni di Euro dovuto all'effetto dell'utilizzo dei crediti fiscali afferenti al Patent Box;

Il **Capitale investito non Operativo Netto** aumenta di circa 3,5 milioni di Euro rispetto al il 31 dicembre 2018 principalmente per effetto dell'aumento dei titoli a breve termine detenuti per motivi di liquidità e della crescita della liquidità del Gruppo.

Le altre categorie Patrimoniali non hanno evidenziato variazioni rispetto al 31 dicembre 2018.

Indebitamento finanziario

L'indebitamento finanziario a breve termine aumenta di 3,1 milioni di Euro per l'effetto combinato dei seguenti fattori:

- aumento dei debiti afferenti alla quota a breve termine dei finanziamenti in essere per 1,6 milioni di Euro in seguito all'assunzione nel mese di aprile di due nuovi finanziamenti a medio-lungo termine per un importo complessivo di 6 milioni di Euro;
- iscrizione della passività finanziaria corrente relativa ai diritti d'uso per 1,2 milioni di Euro sulla base di quanto stabilito dall'IFRS 16;
- aumento degli scoperti bancari per 0,2 milioni di Euro.

L'indebitamento finanziario a medio/lungo termine aumenta di 4,4 milioni di Euro per l'effetto combinato dei seguenti fattori:

- aumento dei debiti afferenti alla quota a medio/lungo termine dei finanziamenti per 1,1 milioni di Euro in seguito all'assunzione dei due nuovi finanziamenti sopra citati;
- iscrizione della passività finanziaria non corrente relativa ai diritti d'uso per 3,3 milioni di Euro sulla base di quanto stabilito dall'IFRS 16.

La **Posizione Finanziaria Netta** complessiva risulta essere negativa e pari ad Euro 8,5 milioni contro un valore di 4,6 a fine esercizio 2018 principalmente per effetto del pagamento del dividendo avvenuto nel corso del mese di maggio 2019 e dell'adozione del nuovo standard IFRS 16.

5 Prospetto di movimentazione del patrimonio netto

Si riporta di seguito il prospetto di movimentazione del patrimonio netto dal 1° gennaio 2019 al 30 settembre 2019 (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>										
Al 1° gennaio 2019	1.100	379	4.890	44	54	500	15.733	22.700	-	22.700
Risultato del periodo							7.005	7.005		7.005
Altri componenti di conto economico complessivo						91	(15)	76		76
Totale utile (perdita) complessiva del periodo	-	-	-	-	-	91	6.989	7.080	-	7.080
<i>Operazioni con gli azionisti:</i>										
Riparto utile							-	-		-
Distribuzione dividendi							(5.492)	(5.492)		(5.492)
Trading azioni proprie			(99)				-	(99)		(99)
Al 30 settembre 2019	1.100	379	4.791	44	54	591	17.231	24.189	-	24.189

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 2018 (dati in migliaia di Euro).

<i>Dati in Euro migliaia</i>	30 settembre 2019	31 dicembre 2018	Variazione
A. Cassa	5.437	3.190	70%
C. Titoli detenuti per la negoziazione	7.809	6.527	20%
D. Liquidità (A+C)	13.246	9.717	36%
F. Debiti bancari correnti	(835)	(643)	30%
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(8.074)	(6.451)	25%
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.244)	-	
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(10.153)	(7.095)	43%
J. Posizione finanziaria corrente netta (D+I)	3.093	2.622	18%
K. Debiti bancari non correnti	(8.344)	(7.210)	16%
M. Altri debiti finanziari non correnti	(3.283)	-	
N. Indebitamento finanziario non corrente (K+M)	(11.628)	(7.210)	61%
O. Posizione finanziaria netta complessiva (J+N)	(8.535)	(4.588)	86%

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.

Si evidenzia che la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2019 è negativamente influenzata dalla contabilizzazione dei diritti d'uso secondo il nuovo standard (IFRS 16). In particolare la posizione finanziaria netta non corrente comprende passività finanziarie connesse ai diritti d'uso per 3,3 milioni di Euro e la posizione finanziaria netta corrente comprende passività finanziarie connesse ai diritti d'uso per 1,2 milioni di Euro.

7 Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2019

Successivamente al 30 settembre 2019 non si segnalano accadimenti di particolare rilevanza salvo una continuazione del positivo andamento delle vendite e della raccolta dei nuovi ordinativi.

8 Prospettive per l'esercizio 2019

Il flusso degli ordinativi da clienti e i dati a disposizione del Management, alla data di predisposizione della presente relazione, fanno pensare che il 2019 stesso potrà rappresentare un anno di consolidamento e crescita in linea con le risultanze al 30 settembre.

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 30 settembre 2019 il prezzo di riferimento del titolo B&C Speakers S.p.A. (BEC) era pari a 12,60 euro, e conseguentemente la capitalizzazione risultava pari a circa 138,6 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 2019.



Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e Conto Economico Complessivo Consolidato al 30 settembre 2019

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA (Valori in Euro)	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
ATTIVO		
Attivo immobilizzato		
Immobili, impianti e macchinari	3.057.967	3.030.360
Diritti d'uso	4.477.642	-
Avviamento	2.318.181	2.318.181
Altre attività immateriali	346.642	453.866
Partecipazioni in imprese collegate	50.000	50.000
Attività fiscali differite	548.147	571.322
Altre attività non correnti	627.729	628.836
<i>di cui verso correlate</i>	88.950	88.950
Totale attività non correnti	11.426.308	7.052.565
Attivo corrente		
Rimanenze	15.045.424	14.001.498
Crediti commerciali	13.713.337	12.465.753
Crediti tributari	562.006	1.766.925
Altre attività correnti	8.085.776	6.929.438
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.436.699	3.190.266
Totale attività correnti	42.843.242	38.353.880
Totale attività	54.269.550	45.406.445
	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
PASSIVO		
Capitale e Riserve		
Capitale sociale	1.099.053	1.099.681
Altre riserve	5.267.788	5.366.854
Riserva di conversione	591.107	500.222
Riserve di risultato	17.231.146	15.733.541
Totale Patrimonio netto del Gruppo	24.189.094	22.700.298
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	24.189.094	22.700.298
Passività non correnti		
Indebitamento finanziario a medio-lungo termine	8.344.251	7.210.266
Passività finanziarie a medio-lungo termine per diritti d'uso	3.283.383	-
<i>di cui verso parti Correlate</i>	2.432.987	-
Fondi benefici a dipendenti e assimilati	878.912	874.460
Fondi per rischi ed oneri	40.831	40.831
Totale passività non correnti	12.547.377	8.125.557
Passività correnti		
Indebitamento finanziario a breve termine	8.908.845	7.094.917
Passività finanziarie a breve termine per diritti d'uso	1.243.889	-
<i>di cui verso parti Correlate</i>	939.052	-
Debiti commerciali	4.845.357	5.543.421
<i>di cui verso parti Correlate</i>	2.845	1.715
Debiti tributari	477.711	273.534
Altre passività correnti	2.057.277	1.668.718
Totale passività correnti	17.533.079	14.580.590
Totale passività	54.269.550	45.406.445

Ricavi	42.954.631	41.230.336
Costo del venduto	(26.203.849)	(25.615.560)
Altri ricavi	126.966	337.031
Personale indiretto	(2.878.365)	(2.739.687)
Spese commerciali	(880.165)	(832.599)
Generali ed amministrativi	(3.039.677)	(3.779.798)
	<i>di cui verso parti Correlate</i>	<i>(697.417)</i>
Ammortamenti	(1.716.928)	(1.055.543)
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	-	(2.773)
Risultato prima delle imposte e degli oneri/proventi finanziari (Ebit)	8.362.613	7.541.407
Oneri finanziari	(415.391)	(551.427)
	<i>di cui verso parti Correlate</i>	<i>(68.143)</i>
Proventi finanziari	877.644	254.760
Risultato prima delle imposte (Ebt)	8.824.866	7.244.740
Imposte del periodo	(1.820.328)	(1.536.702)
Risultato netto del periodo (A)	7.004.538	5.708.038
Altri utili/(perdite) complessive che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:		
Utile/(perdita) derivanti dalla rideterminazione del Fondo benefici a dipendenti al netto del relativo effetto fiscale	(15.185)	2.158
Altri utili/(perdite) complessive che saranno successivamente riclassificati a conto economico:		
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione bilanci di imprese estere	90.884	32.077
Totale altri utili/(perdite) complessive (B)	75.699	34.235
Totale risultato complessivo del periodo (A+B)	7.080.238	5.742.273
Risultato netto del periodo attribuibile a:		
Azionisti della Controllante	7.004.538	5.708.038
Interessenze di pertinenza di terzi	-	-
Risultato complessivo del periodo attribuibile a:		
Azionisti della Controllante	7.080.238	5.742.273
Interessenze di pertinenza di terzi	-	-
Utile per azione	0,64	0,52
Utile diluito per azione	0,64	0,52

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 2019", corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto alla reazione dei documenti contabili e societari

Francesco Spapperi