



B&C Speakers – KT&Partners riduce fair value a 19,32 euro e conferma l'ADD



- Industria
- Star

17/09/2024 13:03

KT&Partners ha confermato il rating ADD sul titolo B&C Speakers e ridotto il fair value a 19,32 euro (precedente 21,20 euro), valore che incorpora un potenziale upside del 29,23% rispetto al prezzo di chiusura di ieri 16 settembre pari a 14,95 euro.

Aggiornamento che giunge a valle dei risultati dei primi sei mesi del 2024.

Nel 1H24 i ricavi sono stati pari a 51,2 milioni, +5,6% a/a, ma leggermente al di sotto delle stime KT&Partners di 52,4 milioni.

La crescita è stata trainata dal contributo dei ricavi delle neo controllate Eminence Speakers LLC e B&C Speakers China, complessivamente pari a 6,3 milioni. L'Europa si è confermata il mercato più grande, in crescita del 7% a/a, mentre il Nord America ha registrato un significativo aumento del 21% grazie a Eminence. L'Asia-Pacifico ha registrato un calo del 7% a/a a causa della domanda più debole in Cina.

L'EBITDA è stato di 11,5 milioni, al di sotto delle stime KT&Partners di 12,7 milioni, con un EBITDA margin in calo al 22,4%, (vs 24,8% nel 1H23), a causa dell'impatto diluitivo delle acquisizioni e dei maggiori costi indiretti del personale. A parità di perimetro (escludendo le acquisizioni), l'EBITDA Margin avrebbe raggiunto il 25,2%. Le spese operative sono aumentate, in particolare i costi indiretti del personale (6,7% l'incidenza sui ricavi), a seguito dell'integrazione di risorse senior volte a rafforzare la struttura commerciale dell'azienda.

L'utile netto, tuttavia, è salito a 11,7 milioni (+44,6% a/a), sostenuto da un beneficio fiscale di 3,9 milioni derivante dal Patent Box. La PFN è aumentata a 1,8 milioni nel 1H24 da 0,65 milioni nel 1H23, supportata da una significativa generazione di flussi di cassa pari a 7,9 milioni, nonostante il pagamento di dividendi di 7,7 milioni a maggio.

A causa di una performance della top line leggermente inferiore alle attese, gli analisti hanno rivisto le stime per riflettere la maggiore incertezza nei mercati chiave, in

particolare nell'area Asia-Pacifico, dove la ripresa della domanda è stata più lenta del previsto.

I ricavi dalle vendite FY24E sono attesi a 102,9 milioni (vs precedente stima di 107,8 mln), +9,4% a/a, grazie al contributo di Eminence Speaker LLC e B&C Speakers China, fino a raggiungere 121,0 milioni entro il FY27E (ricavi totali a 121,6 mln).

KT&Partners stima che l'integrazione di Eminence continuerà a diluire i margini nel FY24E, attendendosi un EBITDA margin al 22,1%, in linea con le stime precedenti. L'EBITDA è stimato a 22,9 milioni (vs precedenti 24,0 mln), in graduale miglioramento fino a raggiungere un EBITDA di 27,6 milioni nel FY27E e un EBITDA Margin del 22,7%. L'EBIT è atteso a 20,7 milioni per il FY24E, leggermente inferiore alle precedenti stime di 21,8 mln, mantenendo un EBIT margin del 20,0%.

Sono attesi miglioramenti nella gestione del CCC, a supporto della solida generazione di flussi di cassa dell'azienda. Di conseguenza, la PFN è attesa in miglioramento con una cassa netta di 2,9 milioni nel FY24E (vs 1,9 mln stimati in precedenza), rafforzandosi ulteriormente a 25,1 milioni nel FY27E.



B&C Speakers, KT&Partners taglia fair value e conferma Add

Borsa Italiana

31349

19 ore fa

Economia

-

Pacifico , dove la ripresa della domanda è stata più lenta del previsto. Di conseguenza, ora prevedono ricavi dalle vendite FY24 a 102,9 milioni di euro (rispetto alla stima precedente di 107,8 milioni di euro), rappresentando una crescita delLeggi la notiziaOrganizzazioni:b&cspeakersProdotti:ebitdaebitLuoghi:oceano pacificoasiaTags: milioniadd

Tag

Persone

Organizzazioni

Luoghi

Prodotti

Termini e condizioni d'uso - Contattaci

Conosci Libero Mail?

Sai che Libero ti offre una mail gratis con 5GB di spazio cloud su web, cellulare e tablet?

Scopri di più

CITTA'

MilanoRomaNapoliBolognaVeneziaTorinoBariPalermoFirenzeGenovaCatanzaroAncona
TriesteL'AquilaPerugiaCagliariTrentoPotenzaCampobassoAostaAltre città

FOTO



B&C Speakers, KT&Partners taglia fair value e conferma AddFinanza Repubblica

-

19 ore fa

1 di 1

Gli articoli sono stati selezionati e posizionati in questa pagina in modo automatico. L'ora o la data visualizzate si riferiscono al momento in cui l'articolo è stato aggiunto o aggiornato in Libero 24x7



B&C Speakers, KT&Partners taglia fair value e conferma Add



Pubblicato il 17/09/2024 Ultima modifica il 17/09/2024 alle ore 11:51Teleborsa



raccomandazione Add fair value 19,32 euro B&C Speakers
performance di fatturato **rivisto le proiezioni** maggiore incertezza nei mercati chiave,
in particolare nell'area Asia-Pacifico ricavi

margin EBITDA EBITDA EBIT

posizione finanziaria netta

(Foto: Towfiqu barbhuiya on Unsplash)

KT&Partners ha confermato la
raccomandazione

"

Add

" e abbassato il
fair value

(a
19,32 euro

per azione dai precedenti 21,20 euro) sul titolo
B&C Speakers

, società quotata su Euronext STAR Milan e attiva nel settore della progettazione, produzione, distribuzione e commercializzazione di trasduttori elettroacustici ad uso professionale.

A causa di una performance di fatturato leggermente inferiore alle attese nel primo semestre 2024, gli analisti hanno **rivisto le proiezioni** per riflettere la **maggiore incertezza nei mercati chiave, in particolare nell'area Asia-Pacifico**, dove la ripresa della domanda è stata più lenta del previsto. Di conseguenza, ora prevedono **ricavi** dalle vendite FY24 a 102,9 milioni di euro (rispetto alla stima precedente di 107,8 milioni di euro), rappresentando una crescita del 9,4% anno su anno, principalmente guidata dal contributo annuale di Eminence Speaker LLC e B&C Speakers China. Prevedono che i ricavi dalle vendite raggiungeranno 121 milioni di euro entro FY27 (e ricavi totali a 121,6 milioni di euro).

Dal punto di vista della redditività, prevedono che l'integrazione di Eminence continuerà a diluire i margini FY24, con il **marginale EBITDA** che rimarrà al 22,1%, in linea con le stime precedenti. In termini assoluti, l'**EBITDA** è ora previsto a 22,9 milioni di euro (rispetto ai 24 milioni di euro precedenti). Si prevede che i margini miglioreranno gradualmente negli anni successivi, raggiungendo un EBITDA di 27,6 milioni di euro nel 2027, con un margine del 22,7%. L'**EBIT** è previsto a 20,7 milioni di euro per il 2024, leggermente inferiore alla precedente stima di 21,8 milioni di euro, mantenendo un margine EBIT del 20%.

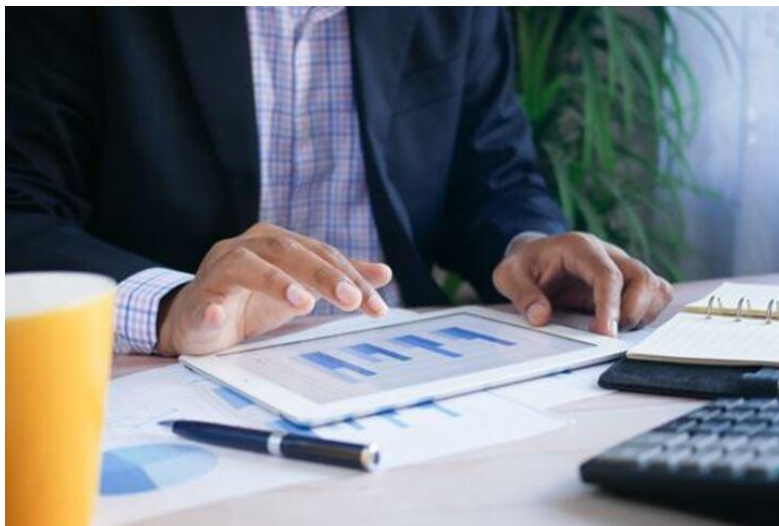
Nonostante queste modifiche, prevedono miglioramenti nella gestione del capitale circolante commerciale, a supporto della solida generazione di flussi di cassa dell'azienda. Di conseguenza, prevedono che la **posizione finanziaria netta** di B&C Speakers raggiungerà una posizione di cassa netta di 2,9 milioni di euro entro il 2024 (rispetto a 1,9 milioni di euro in precedenza) e si rafforzerà ulteriormente a 25,1 milioni di euro entro il 2027.

(Foto: Towfiqu barbhuiya on Unsplash)



B&C Speakers, KT&Partners taglia fair value e conferma Add

di **Teleborsa** 17-09-2024 - 09:54



(Teleborsa) - KT&Partners ha confermato la **raccomandazione "Add"** e abbassato il **fair value** (a **19,32 euro** per azione dai precedenti 21,20 euro) sul titolo B&C Speakers, società quotata su Euronext STAR Milan e attiva nel settore della progettazione, produzione, distribuzione e commercializzazione di trasduttori elettroacustici ad uso professionale.

A causa di una performance di fatturato leggermente inferiore alle attese nel primo semestre 2024, gli analisti hanno **rivisto le proiezioni** per riflettere la **maggiore incertezza nei mercati chiave, in particolare nell'area Asia-Pacifico**, dove la ripresa della domanda è stata più lenta del previsto.

Di conseguenza, ora prevedono **ricavi** dalle vendite FY24 a 102,9 milioni di euro (rispetto alla stima precedente di 107,8 milioni di euro), rappresentando una crescita del 9,4% anno su anno, principalmente guidata dal contributo annuale di Eminence Speaker LLC e B&C Speakers China. Prevedono che i ricavi dalle vendite raggiungeranno 121 milioni di euro entro FY27 (e ricavi totali a 121,6 milioni di euro).

Dal punto di vista della redditività, prevedono che l'integrazione di Eminence continuerà a diluire i margini FY24, con il **marginale EBITDA** che rimarrà al 22,1%, in linea con le stime precedenti. In termini assoluti, l'**EBITDA** è ora previsto a 22,9 milioni di euro (rispetto ai 24 milioni di euro precedenti). Si prevede che i margini miglioreranno gradualmente negli anni successivi, raggiungendo un EBITDA di 27,6 milioni di euro nel 2027, con un margine del 22,7%. L'**EBIT** è previsto a 20,7 milioni di euro per il 2024, leggermente inferiore alla precedente stima di 21,8 milioni di euro, mantenendo un margine EBIT del 20%.

Nonostante queste modifiche, prevedono miglioramenti nella gestione del capitale circolante commerciale, a supporto della solida generazione di flussi di cassa dell'azienda. Di conseguenza, prevedono che la **posizione finanziaria netta** di B&C Speakers raggiungerà una posizione di cassa netta di 2,9 milioni di euro entro il 2024 (rispetto a 1,9 milioni di euro in precedenza) e si rafforzerà ulteriormente a 25,1 milioni di

euro entro il 2027.

(Foto: Towfiqu barbhuiya on Unsplash).

di **Teleborsa** 17-09-2024 - **09:54**



B&C Speakers, KT&Partners taglia fair value e conferma Add



Pubblicato il 17/09/2024 Ultima modifica il 17/09/2024 alle ore 11:51Teleborsa



raccomandazioneAddfair value19,32 euroB&C Speakers
performance di fatturato **rivisto le proiezioni maggiore incertezza nei mercati chiave,**
in particolare nell'area Asia-Pacificoricavi

margine EBITDAEBITDAEBIT

posizione finanziaria netta

KT&Partners ha confermato la
raccomandazione

"

Add

" e abbassato il
fair value

(a

19,32 euro

per azione dai precedenti 21,20 euro) sul titolo
B&C Speakers

, società quotata su Euronext STAR Milan e attiva nel settore della progettazione, produzione, distribuzione e commercializzazione di trasduttori elettroacustici ad uso professionale.

A causa di una performance di fatturato leggermente inferiore alle attese nel primo semestre 2024, gli analisti hanno **rivisto le proiezioni** per riflettere la **maggiore incertezza nei mercati chiave, in particolare nell'area Asia-Pacifico**, dove la ripresa della domanda è stata più lenta del previsto. Di conseguenza, ora prevedono **ricavi** dalle vendite FY24 a 102,9 milioni di euro (rispetto alla stima precedente di 107,8 milioni di euro), rappresentando una crescita del 9,4% anno su anno, principalmente guidata dal contributo annuale di Eminence Speaker LLC e B&C Speakers China. Prevedono che i ricavi dalle vendite raggiungeranno 121 milioni di euro entro FY27 (e ricavi totali a 121,6 milioni di euro).

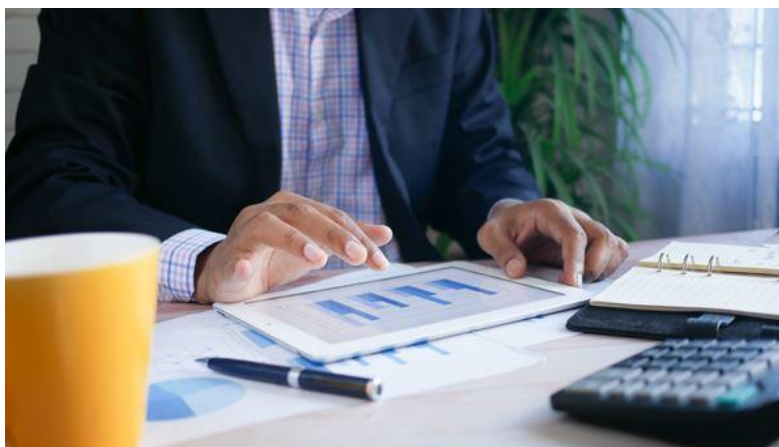
Dal punto di vista della redditività, prevedono che l'integrazione di Eminence continuerà a diluire i margini FY24, con il **marginale EBITDA** che rimarrà al 22,1%, in linea con le stime precedenti. In termini assoluti, l'**EBITDA** è ora previsto a 22,9 milioni di euro (rispetto ai 24 milioni di euro precedenti). Si prevede che i margini miglioreranno gradualmente negli anni successivi, raggiungendo un EBITDA di 27,6 milioni di euro nel 2027, con un margine del 22,7%. L'**EBIT** è previsto a 20,7 milioni di euro per il 2024, leggermente inferiore alla precedente stima di 21,8 milioni di euro, mantenendo un margine EBIT del 20%.

Nonostante queste modifiche, prevedono miglioramenti nella gestione del capitale circolante commerciale, a supporto della solida generazione di flussi di cassa dell'azienda. Di conseguenza, prevedono che la **posizione finanziaria netta** di B&C Speakers raggiungerà una posizione di cassa netta di 2,9 milioni di euro entro il 2024 (rispetto a 1,9 milioni di euro in precedenza) e si rafforzerà ulteriormente a 25,1 milioni di euro entro il 2027.



B&C Speakers, KT&Partners taglia fair value e conferma Add - Economia e Finanza

Seguici su:



17 settembre 2024 - 11.56

raccomandazione Add fair value **19,32 euro** B&C Speakers

performance di fatturato **rivisto le proiezioni maggiore incertezza nei mercati chiave, in particolare nell'area Asia-Pacifico** ricavi

margin EBITDA EBITDA EBIT

posizione finanziaria netta

(Foto: Towfiqu barbhuiya on Unsplash)

(Teleborsa) - KT&Partners ha confermato la **raccomandazione**

"

Add

" e abbassato il **fair value**

(a

19,32 euro

per azione dai precedenti 21,20 euro) sul titolo B&C Speakers

, società quotata su Euronext STAR Milan e attiva nel settore della progettazione, produzione, distribuzione e commercializzazione di trasduttori elettroacustici ad uso professionale.

A causa di una performance di fatturato leggermente inferiore alle attese nel primo semestre 2024, gli analisti hanno **rivisto le proiezioni** per riflettere la **maggiore incertezza nei mercati chiave, in particolare nell'area Asia-Pacifico**, dove la ripresa della domanda è stata più lenta del previsto. Di conseguenza, ora prevedono **ricavi** dalle vendite FY24 a 102,9 milioni di euro (rispetto alla stima precedente di 107,8 milioni di

euro), rappresentando una crescita del 9,4% anno su anno, principalmente guidata dal contributo annuale di Eminence Speaker LLC e B&C Speakers China. Prevedono che i ricavi dalle vendite raggiungeranno 121 milioni di euro entro FY27 (e ricavi totali a 121,6 milioni di euro).

Dal punto di vista della redditività, prevedono che l'integrazione di Eminence continuerà a diluire i margini FY24, con il **margin EBITDA** che rimarrà al 22,1%, in linea con le stime precedenti. In termini assoluti, l'**EBITDA** è ora previsto a 22,9 milioni di euro (rispetto ai 24 milioni di euro precedenti). Si prevede che i margini miglioreranno gradualmente negli anni successivi, raggiungendo un EBITDA di 27,6 milioni di euro nel 2027, con un margine del 22,7%. L'**EBIT** è previsto a 20,7 milioni di euro per il 2024, leggermente inferiore alla precedente stima di 21,8 milioni di euro, mantenendo un margine EBIT del 20%.

Nonostante queste modifiche, prevedono miglioramenti nella gestione del capitale circolante commerciale, a supporto della solida generazione di flussi di cassa dell'azienda. Di conseguenza, prevedono che la **posizione finanziaria netta** di B&C Speakers raggiungerà una posizione di cassa netta di 2,9 milioni di euro entro il 2024 (rispetto a 1,9 milioni di euro in precedenza) e si rafforzerà ulteriormente a 25,1 milioni di euro entro il 2027.

(Foto: Towfiqu barbhuiya on Unsplash)



B&C Speakers, KT&Partners taglia fair value e conferma Add



(Teleborsa) - KT&Partners ha confermato la **raccomandazione "Add"** e abbassato il **fair value** (a **19,32 euro** per azione dai precedenti 21,20 euro) sul titolo **B&C Speakers**, società quotata su Euronext STAR Milan e attiva nel settore della progettazione, produzione, distribuzione e commercializzazione di trasduttori elettroacustici ad uso professionale.

A causa di una performance di fatturato leggermente inferiore alle attese nel primo semestre 2024, gli analisti hanno **rivisto le proiezioni** per riflettere la **maggiore incertezza nei mercati chiave, in particolare nell'area Asia-Pacifico**, dove la ripresa della domanda è stata più lenta del previsto. Di conseguenza, ora prevedono **ricavi** dalle vendite FY24 a 102,9 milioni di euro (rispetto alla stima precedente di 107,8 milioni di euro), rappresentando una crescita del 9,4% anno su anno, principalmente guidata dal contributo annuale di Eminence Speaker LLC e B&C Speakers China. Prevedono che i ricavi dalle vendite raggiungeranno 121 milioni di euro entro FY27 (e ricavi totali a 121,6 milioni di euro).

Dal punto di vista della redditività, prevedono che l'integrazione di Eminence continuerà a diluire i margini FY24, con il **margin EBITDA** che rimarrà al 22,1%, in linea con le stime precedenti. In termini assoluti, l'**EBITDA** è ora previsto a 22,9 milioni di euro (rispetto ai 24 milioni di euro precedenti). Si prevede che i margini miglioreranno gradualmente negli anni successivi, raggiungendo un EBITDA di 27,6 milioni di euro nel 2027, con un margine del 22,7%. L'**EBIT** è previsto a 20,7 milioni di euro per il 2024, leggermente inferiore alla precedente stima di 21,8 milioni di euro, mantenendo un margine EBIT del 20%.

Nonostante queste modifiche, prevedono miglioramenti nella gestione del capitale circolante commerciale, a supporto della solida generazione di flussi di cassa dell'azienda. Di conseguenza, prevedono che la **posizione finanziaria netta** di B&C Speakers raggiungerà una posizione di cassa netta di 2,9 milioni di euro entro il 2024 (rispetto a 1,9 milioni di euro in precedenza) e si rafforzerà ulteriormente a 25,1 milioni di euro entro il 2027.

(Foto: Towfiqu barbhuiya on Unsplash)

(Teleborsa) 17-09-2024 11:51



B&C Speakers, KT&Partners taglia fair value e conferma Add

Finanza

Consensus17 settembre 2024 - 11.51



raccomandazioneAddfair value19,32 euroB&C Speakers performance di fatturato **rivisto le proiezioni maggiore incertezza nei mercati chiave, in particolare nell'area Asia-Pacificoricavi**

margin EBITDAEBITDAEBIT

posizione finanziaria netta

(Foto: Towfiqu barbhuiya on Unsplash)

(Teleborsa) - KT&Partners ha confermato la **raccomandazione**

"

Add

" e abbassato il **fair value**

(a **19,32 euro**

per azione dai precedenti 21,20 euro) sul titolo B&C Speakers

, società quotata su Euronext STAR Milan e attiva nel settore della progettazione, produzione, distribuzione e commercializzazione di trasduttori elettroacustici ad uso professionale.

A causa di una performance di fatturato leggermente inferiore alle attese nel primo semestre 2024, gli analisti hanno **rivisto le proiezioni** per riflettere la **maggiore incertezza nei mercati chiave, in particolare nell'area Asia-Pacifico**, dove la ripresa della domanda è stata più lenta del previsto. Di conseguenza, ora prevedono **ricavi** dalle vendite FY24 a 102,9 milioni di euro (rispetto alla stima precedente di 107,8 milioni di euro), rappresentando una crescita del 9,4% anno su anno, principalmente guidata dal

contributo annuale di Eminence Speaker LLC e B&C Speakers China. Prevedono che i ricavi dalle vendite raggiungeranno 121 milioni di euro entro FY27 (e ricavi totali a 121,6 milioni di euro).

Dal punto di vista della redditività, prevedono che l'integrazione di Eminence continuerà a diluire i margini FY24, con il **margin EBITDA** che rimarrà al 22,1%, in linea con le stime precedenti. In termini assoluti, l'**EBITDA** è ora previsto a 22,9 milioni di euro (rispetto ai 24 milioni di euro precedenti). Si prevede che i margini miglioreranno gradualmente negli anni successivi, raggiungendo un EBITDA di 27,6 milioni di euro nel 2027, con un margine del 22,7%. L'**EBIT** è previsto a 20,7 milioni di euro per il 2024, leggermente inferiore alla precedente stima di 21,8 milioni di euro, mantenendo un margine EBIT del 20%.

Nonostante queste modifiche, prevedono miglioramenti nella gestione del capitale circolante commerciale, a supporto della solida generazione di flussi di cassa dell'azienda. Di conseguenza, prevedono che la **posizione finanziaria netta** di B&C Speakers raggiungerà una posizione di cassa netta di 2,9 milioni di euro entro il 2024 (rispetto a 1,9 milioni di euro in precedenza) e si rafforzerà ulteriormente a 25,1 milioni di euro entro il 2027.

(Foto: Towfiqu barbhuiya on Unsplash)