

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

RESOCONTO CONSOLIDATO
INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 31 MARZO 2018

PREDISPOSTI IN CONFORMITA' AGLI IFRS
ADOTTATI DALL'UNIONE EUROPEA

Intercos S.p.A.
Sede in Milano – Piazza Generale
Armando Diaz, 1

Informazioni societarie

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE*

Nome e Cognome	Carica
Dario Gianandrea Ferrari	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato
Renato Semerari**	Amministratore Delegato
Ludovica Arabella Ferrari	Consigliere
Gianandrea Ferrari	Consigliere
Nikhil Thukral Kumar	Consigliere
James Michael Chu	Consigliere
Ciro Piero Cornelli	Consigliere
Decio Masu	Consigliere
Ginevra Ott	Consigliere
Maggie Fanari	Consigliere
Junbae Kim***	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE*

Nome e Cognome	Carica
Nicola Pietro Lorenzo Broggi	Presidente del Collegio Sindacale
Matteo Tamburini	Sindaco Effettivo
Maria Maddalena Gnudi	Sindaco Effettivo
Francesco Molinari	Sindaco Supplente
Simone Alessandro Marchiò	Sindaco Supplente

SOCIETA' DI REVISIONE

EY SpA

* Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale attualmente in carica, giungeranno a scadenza in occasione dell'Assemblea che verrà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

** Renato Semerari, già Consigliere della Società, è stato nominato Amministratore Delegato in data 27 marzo 2018, con contestuale estensione dei poteri allo stesso conferiti che oggi sono equivalenti a quelli del Presidente del Consiglio di Amministrazione, signor Dario Gianandrea Ferrari.

*** Junbae Kim è stato nominato membro del Consiglio di Amministrazione per cooptazione in data 28 novembre 2017 e successivamente confermato dall'Assemblea dei Soci in data 27 aprile 2018.

RELAZIONE INTERMEDIA SULL'ANDAMENTO DEI PRIMI TRE MESI DEL 2018

Premessa

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Intercos al 31 marzo 2018 è predisposto in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter c.5 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni ed integrazioni ed è preparato in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", emanato dall'*International Accounting Standards Board (IASB)*.

Le note esplicative, in accordo con lo *IAS 34*, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, il Bilancio Consolidato intermedio abbreviato deve essere letto unitamente al Bilancio Consolidato 2017.

Nella predisposizione del presente Bilancio Consolidato intermedio abbreviato sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati per il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017.

Tutti i valori sono esposti in migliaia di Euro salvo quando diversamente indicato.

La preparazione del Resoconto Consolidato Intermedio di Gestione ha richiesto l'uso di stime da parte del *management*.

Allo scopo di fornire un'informazione in linea con i parametri di analisi e controllo da parte del *management* dell'andamento del Gruppo, i prospetti della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e del Conto Economico Consolidato al 31 marzo 2018, così come quelli relativi al 31 marzo 2017 e 31 dicembre 2017, sono stati riclassificati e integrati con degli indicatori alternativi di performance "non GAAP".

Le riclassifiche effettuate non hanno comportato modifiche del risultato netto e del patrimonio netto esposti nei prospetti contabili consolidati.

Gli indicatori alternativi di *performance* esposti nel Conto Economico Consolidato Riclassificato e nello Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato, non definiti dagli *IFRS*, sono utilizzati dal *management* in quanto contribuiscono a fornire informazioni utili per una migliore valutazione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo. Tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli previsti dagli *IFRS*.

Si dettaglia nel seguito il contenuto degli indicatori alternativi di *performance* non immediatamente riconducibili ai prospetti di bilancio:

- **EBITDA:** è pari al risultato ante imposte, ante proventi ed oneri finanziari senza alcuna rettifica e ante ammortamenti e svalutazioni. Dall'EBITDA sono esclusi anche proventi ed oneri derivanti dalla

gestione di partecipazioni non consolidate e titoli, nonché i risultati di eventuali cessioni di partecipazioni consolidate, classificati negli schemi di bilancio all'interno dei "proventi ed oneri finanziari" o, per i risultati delle sole partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto (non operative), all'interno della voce "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto".

- **EBITDA rettificato:** è ottenuto depurando l'EBITDA, così come in precedenza definito, dai seguenti elementi, se applicabili:
 - eventuali *impairment* dell'avviamento;
 - ammortamenti della porzione di prezzo di acquisto allocato ad attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'*IFRS 3*;
 - oneri di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti;
 - altri oneri o proventi di natura non ricorrente, riferibile, cioè, ad eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei *business* di riferimento.
- **Capitale Circolante Operativo** include le rimanenze e i crediti e debiti commerciali;
- **Capitale Circolante Netto:** è dato dal capitale circolante operativo al netto delle altre attività e passività correnti;
- **Capitale investito netto:** è definito come la somma algebrica delle attività non correnti, delle passività non correnti e del Capitale Circolante Netto;
- **Indebitamento (disponibilità) netto o posizione finanziaria netta:** è dato dalla somma dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto dei crediti finanziari a breve e lungo termine, comprese le disponibilità liquide o equivalenti;
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo considerato.

Il 3 Agosto 2017 Intercos S.p.A. ha perfezionato l'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale della Cosmint Group S.p.A., Società attiva da oltre 20 anni nel settore B2B della cosmetica e *leader* nella realizzazione di prodotti per la cura della pelle, dei capelli e del corpo; ciò ha contribuito a creare uno dei più grandi gruppi B2B nel mondo del *beauty*. L'eccellenza produttiva del Gruppo Cosmint, l'approfondita conoscenza del mercato di riferimento e gli stabilimenti all'avanguardia in Italia e Polonia consentono ad Intercos di crescere in maniera significativa in termini di capacità produttive e organizzative, soddisfacendo le necessità dei clienti in quasi tutte le categorie del settore del *beauty*, grazie alla presenza di Cosmint nella sua famiglia.

L'acquisto di Cosmint Group S.p.A. è avvenuto, in parte, utilizzando mezzi propri ed in parte, mediante accesso a nuove linee di credito, ottenute con una modifica al contratto di finanziamento più dettagliatamente descritta negli eventi successivi.

Il maggior prezzo pagato, ancorché non ancora interamente versato, è stato momentaneamente allocato ad avviamento, per Euro 42.852 migliaia in attesa del completamento del relativo processo di allocazione, in linea con quanto previsto dall'*IFRS 3*.

DATI DI SINTESI

Vengono riportati di seguito i dati significativi del Gruppo, in migliaia di Euro:

(K€)	31.03.2018	31.03.2017	Variazione
Ricavi	154.982	119.480	35.503
EBITDA	15.448	14.066	1.382
EBITDA Rettificato	15.642	14.148	1.495
<i>% sui ricavi</i>	10,1%	11,8%	-1,7%
Risultato Operativo (EBIT)	8.240	8.480	(240)
<i>% sui ricavi</i>	5,3%	7,1%	-1,8%
EBT	4.362	6.353	(1.991)
<i>% sui ricavi</i>	2,8%	5,3%	-2,5%
Risultato netto	413	2.856	(2.442)
<i>% sui ricavi</i>	0,3%	2,4%	-2,1%

(K€)	31.03.2018	31.12.2017	Variazione
Capitale circolante netto	91.321	77.987	13.334
<i>Indice di rotazione del capitale circolante netto</i>	6,85	7,57	-0,72
Capitale investito netto	385.757	373.770	11.987
Attivo non corrente	313.098	315.866	(2.768)
Posizione finanziaria netta	229.342	217.671	11.671

	31.03.2018	31.03.2017	Variazione
Organico (n.)	3.501	2.801	1.221
Utile per azione (base e diluito) - unità di Euro	0,004	0,03 [^]	-0,03

[^] dato restated successivamente all'ingresso del socio canadese "The innovation Trust"

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata Consolidata

(In migliaia di Euro)	31.03.2018	31.12.2017
Immobilizzazioni	288.479	290.112
Rimanenze	119.288	111.870
Crediti commerciali	118.664	126.578
Debiti commerciali	(104.354)	(123.408)
Capitale circolante operativo	133.598	115.039
Altri attività e passività correnti nette (*)	(42.276)	(37.052)
Capitale circolante netto	91.321	77.987
Altri attività e passività non correnti nette (**)	2.263	915
Investimenti in partecipazioni valutate al patrimonio netto	3.694	4.757
Capitale investito	385.757	373.770
Patrimonio netto	156.415	156.099
Disponibilità e mezzi equivalenti	(63.345)	(68.777)
Debiti finanziari	292.687	286.448
Posizione finanziaria netta	229.342	217.671
Totale fonti	385.757	373.771

Note di raccordo fra le voci della Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata consolidata ed il prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata:

(*) include le voci "Altre attività correnti", "Altre passività correnti" e "Derivati".

(**) include le voci "Imposte differite attive", "Altri crediti non correnti", "Fondi rischi ed oneri non correnti", "Passività per imposte differite", "Altre passività non correnti", "Benefici ai dipendenti".

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(In migliaia di Euro)	31.03.2018	31.12.2017
Posizione finanziaria netta corrente	1.919	(10.081)
Posizione finanziaria netta non corrente	227.423	227.752
Posizione finanziaria netta totale	229.342	217.671

Conto Economico Riclassificato Consolidato per Destinazione

(K€)	31.03.2018	31.03.2017
Ricavi	154.982	119.480
Costo del venduto	(125.143)	(90.881)
Margine industriale lordo	29.840	28.599
<i>% sui ricavi</i>	<i>19,3%</i>	<i>23,9%</i>
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(9.328)	(8.395)
Spese di Vendita	(5.963)	(5.816)
Spese Generali e Amministrative	(6.391)	(5.995)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	1.221	671
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(944)	(502)
Oneri non ricorrenti	(195)	(82)
Risultato Operativo (EBIT)	8.240	8.480
<i>% sui ricavi</i>	<i>5,3%</i>	<i>7,1%</i>
Ammortamenti e Svalutazioni	(7.208)	(5.586)
EBITDA (*)	15.448	14.066
Oneri non ricorrenti	(195)	(82)
EBITDA Rettificato (**)	15.642	14.148
<i>% sui ricavi</i>	<i>10,1%</i>	<i>11,8%</i>
Proventi/(Oneri) finanziari - netti	(3.878)	(2.196)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	69
Risultato ante imposte (EBT) (***)	4.362	6.353
Imposte sul reddito	(3.948)	(3.497)
Utile/(Perdita) Netto	413	2.856
Di cui:		
-Gruppo	407	2.807
- Terzi	6	49
Utile per azione:		
Base e diluito	0,004	0,03

(*) per maggiori dettagli si faccia riferimento alle note a pag. 3 e 4.

(**) è ottenuto come somma algebrica dei proventi e oneri finanziari senza alcuna rettifica.

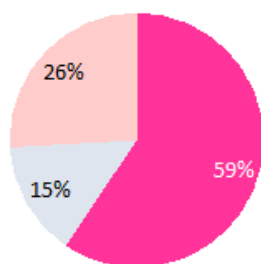
Si riporta di seguito il dettaglio dell'organico del Gruppo al 31 marzo 2018:

Organico di Gruppo	31.03.2018	31.03.2017
Dirigenti e Quadri	267	241
Impiegati	1.239	965
Operai	1.995	1.595
Totale	3.501	2.801
Temporanei	2.092	1.976
Totale	5.593	4.777

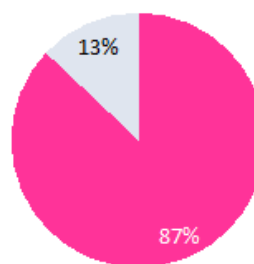
Si precisa che a marzo 2018 il totale dell'organico del Gruppo Intercos (esclusa la Cosmint) è pari a 4.951 suddiviso in 3.078 dipendenti e 1.873 temporanei; l'organico di Cosmint è pari a 642 unità, di cui 423 dipendenti e 219 temporanei.

(milioni di Euro)

Ricavi al 31.03.2018
155 M€

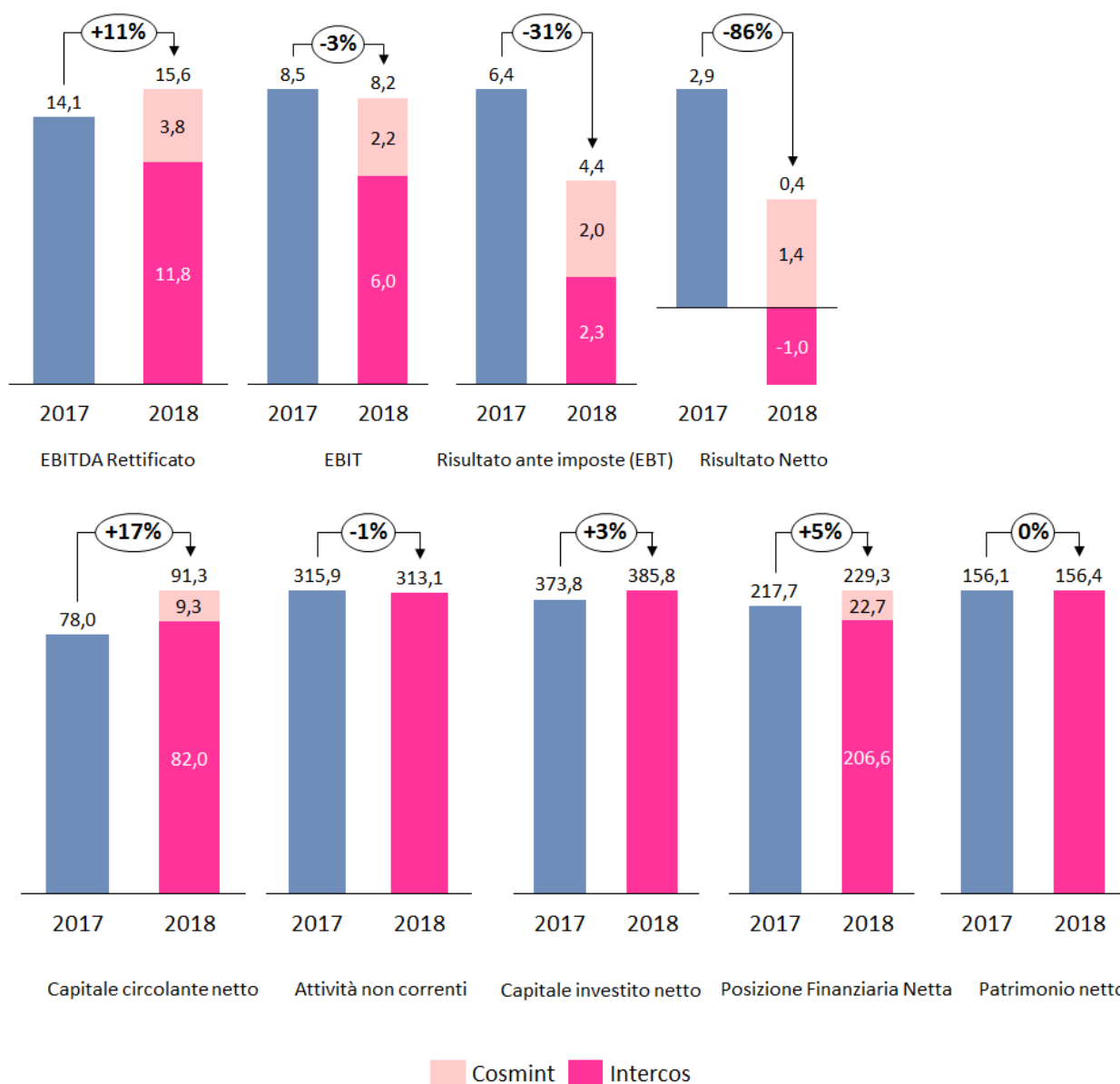


Ricavi al 31.03.2017
119,5 M€



Principali indicatori economici e patrimoniali consolidati

(milioni di Euro)



Nei primi tre mesi del 2018 il Gruppo compreso il contributo derivante dall'acquisizione di Cosmint, ha realizzato ricavi di vendita pari a Euro 154.982 migliaia rispetto a Euro 119.480 migliaia a marzo del 2017, evidenziando un incremento di Euro 35.503 migliaia pari al 29,7%.

L'EBITDA rettificato è positivo per Euro 15.642 migliaia pari al 10,1% dei ricavi rispetto all'11,8% di marzo 2017 (Euro 14.148 migliaia) Tale flessione di marginalità è da ricondursi alla minore profittabilità del contributo derivante dall'acquisizione di Cosmint.

Il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per Euro 8.240 migliaia (5,3% dei ricavi), contro Euro 8.480 migliaia a marzo 2017 (7,1% dei ricavi) con un decremento dell'indice del 1,8%.

Gli investimenti materiali e immateriali del periodo 1 gennaio 2018 – 31 marzo 2018 sono stati pari rispettivamente a Euro 4.802 migliaia e a Euro 1.612 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata è pari a Euro 229.342 migliaia rispetto a Euro 217.671 migliaia al 31 dicembre 2017 con un incremento pari ad Euro 11.671 migliaia.

Il Patrimonio Netto complessivo di Gruppo è pari a Euro 156.415 migliaia rispetto a Euro 156.099 migliaia del 31 dicembre 2017 con un incremento di Euro 316 migliaia.

Organigramma Gruppo

Intercos S.p.A. è una Società con personalità giuridica organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana ed ha la propria sede legale a Milano in Piazza Diaz, 1.

A partire dalla fine dell'anno 2013 l'attività del Gruppo è stata riorganizzata in due aree, identificate sulla base dei segmenti operativi sotto indicati:

- **B.U. “Make Up”:** specializzata nell'ideazione, sviluppo, produzione e commercializzazione di polveri, emulsioni, rossetti, smalti, nonché nelle tipologie di cosmetici in forma di penna (delivery systems) utilizzate per viso, occhi e labbra
- **B.U. “Skincare”:** attiva nella produzione e commercializzazione di creme cosmetiche e dermocosmetiche.

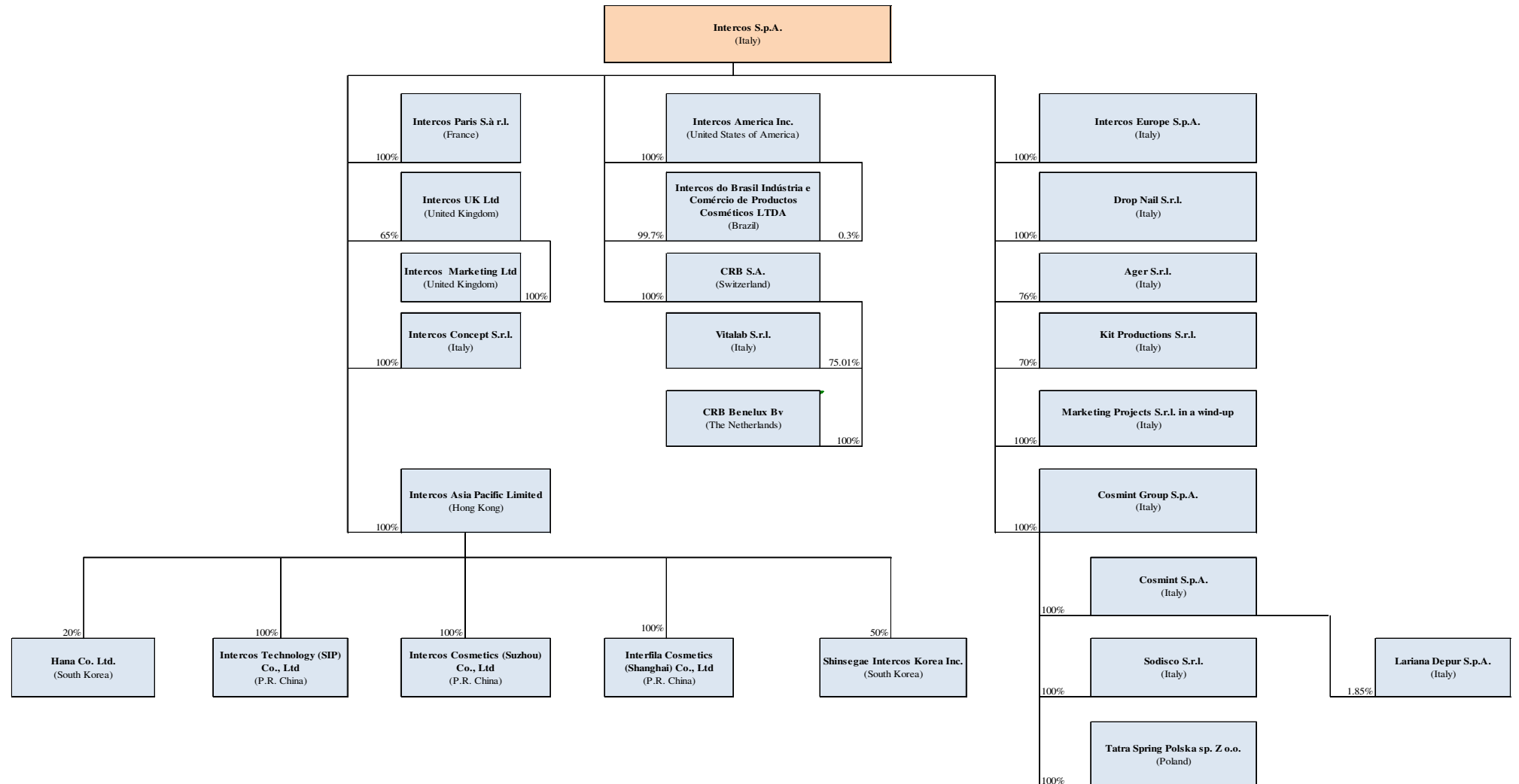
I principali siti produttivi del gruppo sono individuabili negli stabilimenti presenti in Italia, Stati Uniti, Svizzera, Cina, Brasile e Corea del Sud.

Il 3 Agosto 2017 Intercos S.p.A. ha perfezionato l'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale della Cosmint Group. S.p.A., Società attiva da oltre 20 anni nel settore B2B della cosmetica per la realizzazione di prodotti per la cura della pelle, dei capelli e del corpo con stabilimenti produttivi in Italia ed in Polonia.

L'attività di Cosmint è strutturata in diverse unità di *business*, i cui flussi verranno integrati alle *BU* esistenti in Intercos e ove necessario, la struttura Gruppo verrà aggiornata per accogliere eventuali nuove *BU*.

Per ulteriori dettagli si prega di fare riferimento al paragrafo “*Aggregazioni aziendali*” pag.5.

Si riporta di seguito la struttura del Gruppo, aggiornata alla data di chiusura del bilancio consolidato del 31 marzo 2018 relativo alle società operative e a quelle poste in liquidazione:



COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ED OPERAZIONI INERENTI E PARTECIPAZIONI

I prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2018 comprendono le situazioni contabili della società Intercos S.p.A. (società capogruppo) e delle altre società controllate (italiane ed estere) che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente e con il metodo del patrimonio netto.

Di seguito l'area di consolidamento:

SOCIETA' CONTROLLATE

(consolidate con il metodo integrale)

Denominazione	Sede	Divisa	Capitale in migliaia di unità di valuta	Percentuale di controllo	
				Diretto	Indiretto
Intercos Europe S.p.A.	Milano	Euro	3.000	100,00%	
Kit Productions S.r.l.	Pessano con Bornago (Milano)	Euro	10	70,00%	
Marketing Projects S.r.l. in liquidazione	Milano	Euro	40	100,00%	
Ager S.r.l.	Monza	Euro	31	76,00%	
Drop Nail S.r.l.	Milano	Euro	50	100,00%	
Intercos America Inc.	Wilmington, New Castle, Delaware (USA)	Dollaro USA	10	100,00%	
Intercos do Brasil Indústria e Comércio de Produtos Cosméticos Ltda	Atibaia (Brasile)	Real Brasile	30.377	99,7%	0,3%
Intercos Paris Sarl	Paris (Francia)	Euro	14	100,00%	
Intercos UK Ltd	Barnstaple (UK)	Sterlina Inglese	0,1	65,00%	
Intercos Marketing Ltd	South Molton (UK)	Sterlina Inglese	0,001		100%
CRB S.a.	Puidoux (Svizzera)	Franco Svizzero	100	100,00%	
Vitalab S.r.l.	Milano	Euro	160		75,01%
CRB Benelux BV	Maastricht (Paesi Bassi)	Euro	18		100,00%
Intercos Technology Co.Ltd.	Suzhou (P.R.C.)	Dollaro USA	3.400		100,00%
Interfila Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd	Shanghai (P.R.C.)	Dollaro USA	2.700		100,00%
Intercos Cosmetics Suzhou Co. Ltd.	Suzhou (P.R.C.)	Dollaro USA	12.800		100,00%
Intercos Daily Product (SIP) Co. Ltd **	Suzhou (P.R.C.)	RMB	5.000		100,00%
Intercos Asia Pacific Limited	Hong Kong	Dollaro USA	29.104*	100,00%	
Intercos Concept S.r.l	Milano	Euro	10	100,00%	
Cosmint Group S.p.A. ***	Como	Euro	50	100,00%	
Cosmint S.p.A. ***	Olgiate Comasco	Euro	1.586		100,00%
Sodisco S.r.l. ***	Olgiate Comasco	Euro	10		100,00%
Tatra Spring Polska Spółka zoo ***	Garwolin (Poland)	PLN	50		100,00%

* la partecipazione in Intercos Asia Pacific è iscritta per USD 29.101 migliaia e HKD 26 migliaia, questi ultimi, convertiti al tasso di cambio dell'operazione sono pari a Euro 3 migliaia.

** il *SIP Market Inspection Administration Bureau* ha approvato la richiesta di cancellazione della società Intercos Daily Product (SIP) Co. Ltd., con efficacia a far data dal 19 maggio 2017.

*** Società parte integrante del Gruppo Intercos a far data dal 3 agosto 2017, in seguito all'acquisizione da parte di Intercos S.p.A. del 100% del capitale sociale di "Cosmint Group S.p.A.", la quale - a sua volta - detiene il 100% del capitale sociale di "Cosmint S.p.A.", "Sodisco S.r.l." e "Tatra Spring Polska Spółka zoo". Si precisa che "Cosmint S.p.A." detiene una partecipazione minoritaria (pari all'1,85%) in "Lariana Depur S.p.A." con sede legale in Via Raimondi 1, Como (Italia).

Si precisa che nel periodo di analisi non sono intervenute modifiche al perimetro di consolidamento.

SOCIETA' CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Società	Sede	Tipo di attività svolta	Data riferimento bilancio	Principi contabili usati	Capitale I/000	Totale Attivo I/000	Totale Passivo I/000	Divisa	% di possesso	% diritti di voto	Posse so > 50% diritti di voto ma non	Posse so < 50% diritti di voto ma non controll	Possesso > 20% diritti di voto ma non influenza	Possesso < 20% diritti di voto ma influenza significativa	Valore I/000
Controllo: Diretto															
Hana Co.Ltd	Hwasung, Korea	Packaging	31/03/2018	IFRS	1.181	18.377	12.611	KRW	20,00%	20,00%	N/A	N/A	√	N/A	1674
Shinsegae Intercos Korea	Sud Korea	Cosmetics Prod.	31/03/2018	IFRS	11.709	29.932	25.893	KRW	50,00%	50,00%	N/A	N/A	√	N/A	2.020

SOCIETA' VALUTATE AL COSTO

Denominazione	Sede	Divisa	Capitale in migliaia di unità di valuta	Percentuale di controllo	
				Diretto	Indiretto
Lariana Depur S.p.A.	Como	EUR	24		1,85%

I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro, ove non diversamente indicato.

I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei dati espressi in valuta estera delle società controllate sono i seguenti:

	Conto economico 31/03/2018	Stato Patrimoniale 31/03/2018	Conto economico 31/03/2017	Stato Patrimoniale 31/12/2017
	Valore Medio del periodo	Valore puntuale	Valore Medio del periodo	Valore puntuale
Dollaro USA	1,2294	1,2321	1,0647	1,1993
Sterlina inglese	0,8834	0,8749	0,8598	0,8872
Franco svizzero	1,1650	1,1779	1,0693	1,1702
Reminbo cinese (Yuan)	7,8149	7,7468	7,3341	7,8044
Real Brasil	3,9929	4,0938	3,3453	3,9729
Won (Corea del Sud)	1318,1300	1310,8900	1227,1877	1279,6100
Zloty polacco	4,1793	4,2106	n.a.	n.a.

Al 31 marzo 2018, l'attività del Gruppo risulta essere aggregata in due aree, identificate sulla base delle linee di prodotto sotto indicate:

- **B.U. "Make Up"**: specializzata nell'ideazione, sviluppo, produzione e commercializzazione di polveri, emulsioni, rossetti, smalti, nonché nelle tipologie di cosmetici in forma di penna (delivery systems) utilizzate per viso, occhi e labbra
- **B.U. "Skincare"**: attiva nella produzione e commercializzazione di creme cosmetiche e dermocosmetiche.

I principali siti produttivi del gruppo sono individuabili negli stabilimenti presenti in Italia, Stati Uniti, Svizzera, Cina, Brasile e Corea del Sud.

Le informazioni finanziarie riportate di seguito sono periodicamente riviste dal Consiglio di Amministrazione ed utilizzate anche in fase di pianificazione e di *budget*.

Si precisa che il 3 Agosto 2017 Intercos S.p.A. ha perfezionato l'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale della Cosmint Group S.p.A., Società attiva da oltre 20 anni nel settore B2B della cosmetica per la realizzazione di prodotti per la cura della pelle, dei capelli e del corpo con stabilimenti produttivi in Italia ed in Polonia. L'attività di Cosmint è strutturata in diverse unità di *business*, i cui flussi verranno integrati alle BU esistenti in Intercos e ove necessario, l'informativa verrà aggiornata per accogliere eventuali nuove BU.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo sulle aggregazioni aziendali a pagina 5.

Di seguito sono riportate le informazioni di dettaglio relativamente a ciascun segmento identificato per il periodo chiuso al 31 marzo 2018 ed al 31 marzo 2017 con separata indicazione dei dati del Gruppo Cosmint al 31 marzo 2018.

31 marzo 2018 - (In migliaia di Euro)	Line Make up	Linea Skin Care	Gruppo Cosmint	Elisioni	Totale
Ricavi	95.819	22.582	40.220	(3.639)	154.982
EBITDA Rettificato (*)	10.255	1.560	3.827		15.642
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(4.813)	(808)	(1.587)		(7.208)
Proventi/(oneri) non ricorrenti					(195)
Proventi/(oneri) finanziari					(3.878)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto					-
Imposte					(3.948)
Utile/(perdita) del periodo					413
Capitale investito netto al 31/03/2018	306.693	53.302	95.365**	(69.601)	385.757

(*) per maggiori dettagli si faccia riferimento alle note a pag. 4

** il dato comprende il valore del Goodwill di Euro 42.852 migliaia che sarà oggetto di allocazione secondo i modi ed i tempi previsti dallo *standard* di riferimento "IFRS 3".

31 marzo 2017 - (In migliaia di Euro)	Line Make up	Linea Skin Care	Gruppo Cosmint	Elisioni	Totale
Ricavi	103.847	15.633			119.480
EBITDA Rettificato (*)	12.388	1.759			14.148
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(4.967)	(619)			(5.586)
Proventi/Oneri non ricorrenti					(82)
Proventi e oneri finanziari					(2.196)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto					69
Imposte					(3.497)
Utile/(perdita) del periodo					2.856
Capitale investito netto al 31/12/2017	299.020	50.109	94.242**	(69.601)	373.770

(*) per maggiori dettagli si faccia riferimento alle note a pag. 4

** il dato comprende il valore del Goodwill di Euro 42.852 migliaia che sarà oggetto di allocazione secondo i modi ed i tempi previsti dallo *standard* di riferimento "IFRS 3".

La **B.U. Make Up** ha registrato ricavi pari ad Euro 95.819 migliaia, in diminuzione di Euro 8.028 migliaia (-7,7%) rispetto al dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente dovuto ad un rallentamento dell'area Americas e ad una differente mensilizzazione dei ricavi

L'EBITDA rettificato è pari a Euro 10.255 migliaia in diminuzione rispetto a marzo 2017 per Euro 2.133 migliaia -17,2% (Euro 12.388 migliaia al 31 marzo 2017). L'incidenza percentuale dell'EBITDA rettificato sui ricavi è pari a +10,7% a marzo 2018 (+11,9% a marzo 2017)

Il peggioramento dell'EBITDA rettificato, nel corso dei primi tre mesi del 2018 è legato alla riduzione dei fatturato, ed alla diversa contribuzione delle aree geografiche.

La **B.U. Skincare**: ha consuntivato ricavi pari a Euro 22.582 migliaia, con un incremento di Euro 6.949 migliaia (+44,5%) rispetto al dato dello stesso periodo del 2017.

L'EBITDA rettificato è pari ad Euro 1.560 migliaia, registrando un decremento di Euro 200 migliaia (pari all' -11,3%), rispetto a Euro 1.759 migliaia a marzo 2017, dovuto principalmente alla maggiore incidenza dei costi fissi sul fatturato. L'incidenza percentuale dell'EBITDA rettificato sui ricavi è pari a +6,9% a marzo 2018 (+11,3% a marzo 2017).

Di seguito sono riportate le informazioni di dettaglio relative all'area geografica dei ricavi con riferimento al luogo in cui ha sede il destinatario della fattura di vendita.

K € <i>Fatturato per Business Unit</i>	Periodo chiuso al	
	31/03/2018	31/03/2017
Make Up	92.180	103.847
Skin Care	22.582	15.633
Cosmint Group	40.220	-
Totale	154.982	119.480

K € <i>Fatturato per Area Geografica</i>	Periodo chiuso al	
	31/03/2018	31/03/2017
Americas	38.394	48.796
EMEA	56.976	59.278
Asia	19.392	11.405
Cosmint Group	40.220	-
Totale	154.982	119.480

A marzo 2018, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, si presentano i seguenti differenti andamenti per aree geografiche:

- L'Area Americas ha registrato un decremento del fatturato pari al -20% in particolare nel segmento di mercato *Mass Market* e *Private Label* dei clienti “multinazionali” e “retailers”.
- L'Area EMEA riporta vendite pari a Euro 56.976 migliaia contro Euro 59.278 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente registrando un decremento pari a Euro 2.302 migliaia (-4%) principalmente attribuibile al segmento *direct sales* per i clienti “*high potential*”.
- Area Asia riporta ricavi complessivi pari ad Euro 19.392 migliaia, in aumento del 70% (rispetto a Euro 11.405 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente). Tale aumento premia la strategia del Gruppo per accrescere il volume di affari con gli “*emerging brands*” e “*retailers*” locali. In aggiunta, anche se in misura minore, si registra una positiva crescita del giro d'affari con clienti “multinazionali”.
- Riguardo al Gruppo Cosmint, si precisa che la quasi totalità delle vendite è concentrata nell'area EMEA.

1. Movimentazione Immobilizzazioni Materiali

Nel corso dei primi tre mesi del 2018 la movimentazione della voce “Immobilizzazioni materiali” è la seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>1-gennaio-2018</i>	<i>Incres. / Ammortamenti</i>	<i>Incremento/ Amm. Immobile Cometa</i>	<i>Delta Cambi / Giroconti.</i>	<i>Decrementi / Utilizzi</i>	<i>31-marzo-2018</i>
Costi storici						
Terreni e fabbricati	164.098	173	-	(302)	-	163.968
Impianti e macchinari	188.831	1.492	-	656	(16)	190.964
Attrezzature industriali	42.605	470	-	290	(10)	43.356
Mobili e macchine ufficio	16.042	91	-	(63)	(45)	16.024
Automezzi e mezzi di trasporto interno	1.686	-	-	(4)	(31)	1.651
Radiotelefoni	2.333	-	-	(1)	-	2.332
Immobilizzazioni in corso e acconti	6.897	2.576	-	(1.641)	(203)	7.629
Totale	422.493	4.802	-	(1.065)	(306)	425.925
Fondi						
Terreni e fabbricati	83.849	1.589	58	(210)	-	85.286
Impianti e macchinari	140.424	2.945	-	(533)	(7)	142.829
Attrezzature industriali	37.908	589	-	4	(10)	38.492
Mobili e macchine ufficio	12.047	242	-	(57)	(45)	12.188
Automezzi e mezzi di trasporto interno	1.579	21	-	(3)	(31)	1.565
Radiotelefoni	869	69	-	-	-	939
Totale	276.677	5.456	58	(799)	(93)	281.298
Valore netto	145.816	(654)	(58)	(265)	(213)	144.627

2. Movimentazione Immobilizzazioni Immateriali

Di seguito si riporta la movimentazione della voce “Immobilizzazioni immateriali”:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>1-gennaio-2018</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decr./ Rett./ Cambi</i>	<i>Giroconti</i>	<i>Ammortam.</i>	<i>31-marzo-2018</i>
Costi di ricerca, sviluppo	12.539	169	(27)	-	(1.161)	11.520
Diritti di brevetto	3.705	121	(2)	45	(368)	3.501
Concessioni, licenze	1.999	-	(6)	8	(107)	1.895
Immobiliz.in corso	7.014	1.320	(0)	(41)	-	8.293
Altre	874	-	(1)	(24)	(58)	791
TOTALE	26.130	1.612	(38)	(12)	(1.694)	25.999

3. Debiti verso banche e altri finanziatori

Nelle seguenti tabelle è fornito il dettaglio dei debiti verso banche e altri finanziatori, con indicazione delle relative scadenze:

(in migliaia €)

31 marzo 2018	Breve	Medio	Lungo	Totale
Bond Intercos SpA	32	160	117.317	117.510
Finanziam.bancario a m/l termine (pool)	7.947	95.963	-	103.910
Finanziam.bancario a m/l termine (CRB)	326	1.043	3.741	5.110
Mutui	23	-	-	23
Leasing finanziari	1.936	9.198	-	11.134
Altri Debiti finanziari	26.159	-	-	26.159
Derivato passivo	106	-	-	106
Indebitamento a medio/lungo termine	36.529	106.365	121.058	263.952
Debiti per linea Revolving Intercos Cina	21.080	-	-	21.080
Debiti per scoperto di conto corrente	2.655	-	-	2.655
Debiti per anticipazioni fatture	5.000	-	-	5.000
Indebitamento a breve termine	28.736	-	-	28.736
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-
Debiti verso società di factoring	-	-	-	-
Totale	65.264	106.365	121.058	292.687

Di seguito viene fornito il dettaglio dei debiti finanziari residui ed in essere alla data del 31 marzo 2018:

<i>Società</i>	<i>Istituto</i>	<i>Importo</i>	<i>T.i.r.</i>	<i>Descrizione</i>
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	53.827	1,5% - 2,19%	Tranche EURO
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	11.165	3,73%	Tranche \$
Intercos S.p.A.	Investitori Istituzionali	110.510	3,72%	BOND
Cosmint Gruop SpA	Pool Bancario	23.915	1,89%	Tranche EURO
Intercos Europe S.p.A.	Pool Bancario	15.003	1,83%	Tranche EURO
		221.420		
CRB Sa	BCV Bank	1.146	1,85%	Fin. Mortgage (in CHF)
CRB Sa	BCV Bank	3.964	2,18%	Batiplus (in CHF)
		5.110		
Drop Nail	BPM Bank	23	1,75%	Fin. Mortgage (in EUR)

T.i.r.: Tasso interno di rendimento è il tasso utilizzato per le valutazioni LAS39 sui finanziamenti esposti in tabella

Dati Finanziari:

Il Patrimonio Netto complessivo di Gruppo è pari a Euro 156.415 migliaia rispetto a Euro 156.099 migliaia del 31 dicembre 2017 con un incremento di Euro 316 migliaia.

Di seguito si riporta la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2018:

(In migliaia di Euro)	31.03.2018	31.12.2017
Disponibilità e mezzi equivalenti	(63.345)	(68.777)
Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	65.264	58.696
Posizione finanziaria corrente	1.919	(10.081)
Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	227.423	227.752
Posizione finanziaria non corrente	227.423	227.752
Indebitamento (Disponibilità)	229.342	217.671

4. Riepilogo Dati Patrimoniali

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2018, raffrontata con quella al 31 dicembre 2017, è di seguito sinteticamente rappresentata:

(In migliaia di Euro)	31/03/2018	31/12/2017
Rimanenze	119.288	111.870
Crediti Commerciali ed altri crediti	134.591	142.170
Crediti per imposte sul reddito	2.598	2.735
Passività correnti non finanziarie (*)	(165.155)	(178.788)
Capitale netto di funzionamento	91.321	77.987
Immobili, Impianti e macchinari	144.627	145.816
Altre attività immateriali (**)	143.827	144.271
Altre attività non correnti (*)	24.620	25.754
Partecipazioni in altre imprese	24	24
Attività Fisse	313.098	315.866
Trattamento Fine Rapporto	(9.572)	(9.841)
Fondo per rischi e oneri	(1.573)	(2.147)
Altre Passività non correnti (*)	(7.518)	(8.095)
Capitale investito netto	385.757	373.770
Coperto da:		
Posizione finanziaria corrente (*)	1.919	(10.081)
Posizione finanziaria netta non corrente (*)	227.423	227.752
Posizione finanziaria netta totale	229.342	217.671
Patrimonio netto	156.415	156.099
Totale (H+I)	385.757	373.770

(*) Per un dettaglio delle voci si veda il "Quadro di raccordo" riportato a pag. 25

(**) Voce comprensiva dell'Avviamento

La voce rimanenze ammonta a Euro 119.288 migliaia al 31 marzo 2018 e mostra un incremento di Euro 7.418 migliaia rispetto al 31 dicembre 2017.

I crediti commerciali ammontano ad Euro 118.664 migliaia al 31 marzo 2018, la variazione in diminuzione è pari a Euro 7.914 migliaia.

I debiti commerciali ammontano ad Euro 104.354 migliaia al 31 marzo 2018, la variazione in diminuzione è pari ad Euro 19.054 migliaia.

La voce Patrimonio Netto presenta una variazione in aumento di Euro 316 migliaia riconducibile alla variazione negativa della riserva di conversione per Euro 440 migliaia e da quella positiva della riserva di fair value hedge per Euro 84 migliaia; all'utile attuariale pari a Euro 259 migliaia; al risultato netto positivo per Euro 413 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata è pari a Euro 229.342 migliaia rispetto a Euro 217.671 migliaia al 31 dicembre 2017 con un incremento pari ad Euro 11.671 migliaia.

5. Quadro di raccordo

Vengono di seguito riportati i quadri di raccordo tra la struttura patrimoniale e finanziaria, esposta precedentemente nelle informazioni sulla gestione e le voci incluse nella situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 31 marzo 2018:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	31/03/2018	31/12/2017
sono composte da:		
Debiti commerciali e altri debiti	(155.069)	(171.266)
Debiti per imposte sul reddito	(10.086)	(7.522)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	(165.155)	(178.788)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	31/03/2018	31/12/2017
sono composte da:		
Imposte Anticipate	14.241	14.214
Depositi Cauzionali non correnti	738	748
Investimenti in partecipazioni	3.694	4.757
crediti verso l'erario imp indirette	5.523	5.523
Altre attività non correnti	423	513
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	24.619	25.754

<i>(In migliaia di Euro)</i>	31/03/2018	31/12/2017
sono composte da:		
Imposte Differite	(7.500)	(7.426)
Altri debiti non correnti	(17)	(669)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	(7.518)	(8.095)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	31/03/2018	31/12/2017
è composta da:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(63.345)	(68.777)
Passività finanziarie (parte corrente)	65.264	58.696
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)	1.919	(10.081)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	31/03/2018	31/12/2017
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	227.423	227.752
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)	227.423	227.752

6. Analisi dei ricavi

Le società del Gruppo hanno contribuito al fatturato (ricavi della vendita di beni e servizi) come di seguito riepilogato:

(In migliaia di Euro)

Società	31.03.2018	31.03.2017
Intercos Europe SpA	66.416	60.106
Intercos America Inc.	13.357	27.534
Intercos Cosmetics Suzhou Co. Ltd	5.511	5.150
Intercos Technology Co. Ltd	17.282	10.054
Interfila Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd	8.293	7.687
CRB Sa.	9.294	10.334
Cosmint S.p.A.	34.692	-
Tatra Spring Polska SP ZOO	5.677	-
Altre	3.564	5.486
Totale Aggregato	164.085	126.352
Elisioni	(9.103)	(6.873)
Totale Consolidato	154.982	119.480

Nei primi tre mesi del 2018 il Gruppo compreso il contributo derivante dall'acquisizione di Cosmint, ha realizzato ricavi di vendita pari a Euro 154.982 migliaia rispetto a Euro 119.480 migliaia a marzo del 2017, evidenziando un incremento di Euro 35.503 migliaia pari al 29,7%.

7. Riepilogo dati economici

(K€)	31.03.2018	31.03.2017
Costo del venduto	(125.143)	(90.881)
Costi Operativi Netti e Oneri non ricorrenti di cui:	(21.600)	(20.119)
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(9.328)	(8.395)
Spese di Vendita	(5.963)	(5.816)
Spese Generali e Amministrative	(6.391)	(5.995)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	1.221	671
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(944)	(502)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	(195)	(82)

Il costo del venduto è pari ad Euro 125.143 migliaia in aumento rispetto all'esercizio precedente per effetto di un differente mix e dell'acquisizione di Cosmint.

Il *management* pone attenzione allo sviluppo dei costi fissi, per contenere in modo sostanziale l'aumento degli stessi al fine di sostenere gli investimenti del Gruppo.

Margine Industriale Lordo:

Dati Economici (K€)	31/03/2018	31/03/2017
Margine industriale lordo	29.840	28.599

Il margine industriale lordo di Gruppo, con il contributo di Cosmint è pari a Euro 29.840 migliaia registrando una variazione in aumento di Euro 1.241 migliaia (+4,34%).

La variazione percentuale della marginalità è da ricondursi sostanzialmente al differente apporto del contributo derivante dall'acquisizione di Cosmint.

Risultato Operativo Lordo (EBITDA rettificato):

Dati Economici (K€)	31/03/2018	31/03/2017
Risultato Operativo Lordo (EBITDA rettificato)	15.642	14.148

L'EBITDA rettificato è positivo per Euro 15.642 migliaia pari al 10,1% dei ricavi rispetto all'11,8% di marzo 2017 (Euro 14.148 migliaia) Tale flessione di marginalità è da ricondursi al differente apporto del contributo derivante da Cosmint.

Risultato Operativo (EBIT):

Dati Economici (K€)	31/03/2018	31/03/2017
Risultato Operativo (EBIT)	8.240	8.480

Il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per Euro 8.240 migliaia (5,3% dei ricavi), contro Euro 8.480 migliaia a marzo 2017 (7,1% dei ricavi) con un decremento dell'indice del 1,8%.

Risultato Ante Imposte (EBT):

Dati Economici (K€)	31/03/2018	31/03/2017
Risultato Ante Imposte (EBT)	4.362	6.353

Il risultato ante imposte (EBT) è pari a Euro 4.362 migliaia, rispetto ad Euro 6.353 migliaia di marzo 2017 dovuto anche ad una maggiore incidenza degli oneri finanziari sostenuti nel primo trimestre a fronte dell'acquisizione Cosmint.

Risultato del periodo:

Dati Economici (K€)	31/03/2018	31/03/2017
Risultato del periodo	413	2.856

Il Risultato netto, è pari a Euro 413 migliaia, in diminuzione rispetto allo stesso periodo del 2017 sostanzialmente per effetto di un incremento degli oneri finanziari sostenuti dal Gruppo per l'acquisizione Cosmint, nonché per effetto di una maggiore incidenza fiscale derivante da una differente composizione della distribuzione geografica dei risultati del Gruppo.

Operazioni con parti correlate:

In generale i rapporti commerciali con parti correlate sono effettuati in base alle normali condizioni di mercato.

Non si sono verificate nel periodo operazioni atipiche e/o inusuali.

Di seguito si riporta un dettaglio delle principali transazioni avvenute nel periodo in corso con parti correlate, incluse le *joint-venture*

(K€)	Costi materiale e costi per servizi e godimento beni di terzi	Costi per il personale	Altri costi e ricavi	Oneri Finanziari	Proventi Finanziari	Crediti Commerciali	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
Dafe International Srl	(33)	-	-	-	-	-	60	-
Sci Maragia	(12)	-	-	-	-	-	104	-
Je m'en fous	-	-	-	-	-	-	(1)	-
Arterra Bioscience Srl	(114)	-	-	-	-	-	159	340
My Style	-	-	-	-	-	-	-	-
Interior	(1)	-	-	-	-	-	-	-
Catterton	-	-	-	-	-	-	4	-
Vault	-	-	-	-	-	-	141	-
Maragia USA Inc	(6)	-	-	-	-	-	30	-
Cornelli Gabelli e associati	(23)	(6)	-	-	-	-	44	-
Familiari e affini di Dario Ferrari	-	(38)	-	-	-	-	-	-
Totale	(188)	(44)	-	-	-	-	542	340

(K€)	Ricavi	Altri Ricavi	Costi materiale e costi per servizi e godimento beni di terzi	Costi per il personale	Altri costi e ricavi	Oneri Finanziari	Proventi Finanziari	Crediti Commerciali ali	Debiti Commerciali ali	Debiti Finanziari
Intecos Korea LTI	494	33	(113)	10	-	-	-	873	153	-
Hana Co Ltd	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	494	33	(113)	10	-	-	-	873	153	-

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel tre mesi del 2018 si attende un andamento sostanzialmente positivo dell'anno 2018, confermando di fatto le aspettative del Gruppo, come illustrato nel piano industriale.

EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Nel periodo in esame non sono sopravvenuti eventi ed operazioni significative non ricorrenti.

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO ED OPERAZIONI INTERVENUTE DOPO LA CHIUSURA AL 31 MARZO 2018

Nel periodo in esame non sono avvenuti fatti di rilievo ed operazioni intervenute dopo la chiusura al 31 marzo 2018.

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 31 MARZO 2018

<i>(migliaia di Euro)</i>	<i>Note</i>	Al 31 marzo 2018	Al 31 dicembre 2017
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	1	144.627	145.816
Immobilizzazioni immateriali	2	25.999	26.130
Avviamento		117.828	118.140
Investimenti in partecipazioni	5	3.718	4.781
Imposte differite attive	5	14.241	14.214
Altri crediti non correnti	5	6.685	6.783
Attività non correnti		313.098	315.866
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	4	119.288	111.870
Crediti commerciali	4	118.664	126.578
Altri crediti correnti		18.524	18.327
Derivati		-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5	63.345	68.777
Attività correnti		319.822	325.552
TOTALE ATTIVITA'		632.919	641.417
Capitale Sociale			
Capitale Sociale		10.818	10.818
Altre riserve		66.005	66.005
Risultati portati a nuovo		77.101	76.813
Totale patrimonio netto di Gruppo		153.925	153.636
Patrimonio netto di Terzi		2.490	2.463
TOTALE PATRIMONIO NETTO	4	156.415	156.099
PASSIVITA'			
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti verso banche e altri finanziatori	3	227.423	227.752
Fondi rischi e oneri	4	1.573	2.147
Passività per imposte differite	5	7.500	7.426
Altre passività non correnti	5	17	669
Benefici ai dipendenti	4	9.572	9.841
Passività non correnti		246.085	247.835
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	3	37.063	30.386
Altri debiti finanziari	3	28.201	28.310
Debiti commerciali	5	104.354	123.408
Altri debiti	5	60.801	55.379
Passività correnti		230.419	237.484
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		632.919	641.417

Conto Economico Consolidato trimestrale al 31 marzo 2018 comparato con il 31 marzo 2017 – unaudited

<i>(migliaia di Euro)</i>	Note	31 marzo 18	31 marzo 17
Ricavi	6	154.982	119.480
Costo del venduto	7	(125.143)	(90.881)
Margine industriale lordo		29.840	28.599
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione		(9.328)	(8.395)
Spese di Vendita		(5.963)	(5.816)
Spese Generali e Amministrative		(6.391)	(5.995)
Altri proventi e oneri operativi		1.221	671
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operativi)		(944)	(502)
Oneri non ricorrenti		(195)	(82)
Risultato Operativo (EBIT)	7	8.240	8.480
Proventi Finanziari		1.696	561
Oneri Finanziari		(5.573)	(2.757)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		0	69
Risultato ante imposte (EBT)	7	4.362	6.353
Imposte sul reddito		(3.948)	(3.497)
Utile/(Perdita) Netto	7	413	2.856
Di cui:			
- Gruppo		407	2.807
- Terzi		6	49

Utile per azione:

Base e diluito	0,004	0,03
----------------	-------	------

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO – unaudited

<i>(migliaia di Euro)</i>		31 marzo 18	31 marzo 17
Utile/(Perdita) Netto	7	413	2.856
<i>Altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo</i>			
- Utili (Perdite) Attuariali su piani benefici definiti		252	(193)
- Effetto Fiscale		7	26
Utile e Perdite Attuariali al netto dell'effetto fiscale		259	(168)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo</i>			
- Differenza di traduzione		(440)	5
Differenza di traduzione		(440)	5
- Cash Flow Hedge		110	-
- Effetto Fiscale		(26)	-
Cash Flow Hedge al netto dell'effetto fiscale		84	-
Risultato Netto Complessivo del periodo		316	2.692
Di cui:			
- Gruppo		289	2.692
- Terzi		27	49

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2018 – unaudited

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Patrimonio Netto di Gruppo				Patrimonio netto di Terzi		Totale
	Capitale sociale	Altre Riserve (sovrapprezzo)	Riserve e utili a nuovo	Utili (perdite) d'esercizio	Capitale di terzi	Utili (perdite) di terzi	
Saldi al 1 gennaio 2018	10.818	66.005	58.219	18.594	2.282	181	156.099
Destinazione risultato 2017	-	-	18.594	(18.594)	181	(181)	-
Incremento capitale sociale	-	-	-	-	-	-	-
Differenza di conversione	-	-	-	(458)	-	17	(440)
Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	340	-	3	343
Riserva di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	-	407	-	6	413
Saldi al 31 marzo 2018	10.818	66.005	76.813	289	2.463	27	156.415

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2017 – unaudited

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Patrimonio Netto di Gruppo				Patrimonio netto di Terzi		Totale
	Capitale sociale	Altre Riserve (sovrapprezzo)	Riserve e utili a nuovo	Utili (perdite) d'esercizio	Capitale di terzi	Utili (perdite) di terzi	
Saldi al 1 gennaio 2017	10.710	66.005	38.366	20.058	2.193	161	137.493
Destinazione risultato 2016	-	-	20.058	(20.058)	161	(161)	-
Incremento capitale sociale	-	-	-	-	-	-	-
Differenza di conversione	-	-	-	4	-	1	5
Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	(167)	-	(1)	(168)
Riserva di consolidamento	-	-	-	-	(72)	-	(72)
Risultato del periodo	-	-	-	2.807	-	49	2.856
Saldi al 31 marzo 2017	10.710	66.005	58.424	2.644	2.282	49	140.114

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo 2018	Trimestre chiuso al 31 marzo 2017
Utile netto derivante dall'attività di funzionamento	413	2.856
Utile / (Perdita) d'esercizio del Gruppo	413	2.856
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	7.208	5.586
Proventi/Oneri non ricorrenti	195	82
Variazione fondi	(778)	(19)
Oneri e (proventi) finanziari	3.878	2.196
Diminuzione / (Aumento) rimanenze di magazzino	(7.771)	(6.702)
Diminuzione / (Aumento) crediti verso clienti netti	7.633	5.092
Aumento / (Diminuzione) Variazione debiti verso fornitori	(18.905)	(14.525)
Diminuzione / (Aumento) altre attività	425	(3.496)
Aumento / (Diminuzione) altre passività	4.976	7.632
Flusso monetario generato dall'attività operativa (a)	(2.728)	(1.297)
Investimenti netti immobilizzazioni materiali	(4.802)	(3.185)
Investimenti netti immobilizzazioni immateriali	(1.612)	(1.564)
Disinvestimenti immobilizzazioni materiali e immateriali	213	69
Investimenti in partecipazioni	1.063	(1.942)
Flusso monetario generato dall'attività di investimento (b)	(5.138)	(6.621)
Incremento / (Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori	6.515	17.170
Interessi pagati nell'esercizio	(4.151)	(6.008)
Flusso monetario generato dall'attività finanziaria (c)	2.364	11.163
Variaz. di patrimonio netto (d)	(0)	(72)
Flusso monetario del periodo (a)+(b)+ (c) + (d)	(5.502)	3.171
Disponibilità liquide a inizio periodo	68.777	64.525
Di cui delta cambi	(70)	86
Disponibilità liquide a fine periodo	63.345	67.610
Variazione delle disponibilità liquide del periodo	(5.502)	3.171