

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

RELAZIONE SEMESTRALE
AL 30 giugno 2016

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
Ludovica Arabella Ferrari	Consigliere
Gianandrea Ferrari	Consigliere
Thukral Nikhil Kumar	Consigliere
Chu James Michael	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

Reconta Ernst & Young SpA

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DEL PRIMO SEMESTRE 2016

Premessa

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Intercos al 30 giugno 2016 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).

Lo schema di conto economico presentato, prevede l'adozione, nell'ambito delle scelte consentite dallo IAS 1, di uno schema a ricavi e costo del venduto (c.d. conto economico per destinazione), ritenuto maggiormente rappresentativo dell'andamento economico-finanziario del Gruppo. Poiché il primo anno di applicazione di tale schema è avvenuto nel mese di dicembre dell'esercizio 2015, al fine di garantire un' adeguata comprensione dei risultati comparativi, il resoconto intermedio di gestione del primo semestre del 2015 è stato opportunamente riesposto.

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 Resoconto Consolidato Intermedio di Gestione deve essere letto unitamente al Bilancio Consolidato 2015.

Nella predisposizione del presente Resoconto Consolidato Intermedio di Gestione sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati per il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015.

Tutti i valori sono esposti in migliaia di Euro o Milioni 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'informativa 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 30 giugno 2016, così come quelli relativi al 30 giugno e 31 dicembre 2015, 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* e delle voci riclassificate o raggruppate 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 operativi), 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.

I dati significativi del Gruppo, in migliaia di Euro, possono essere riassunti come rappresentato di seguito:

(K€)	30.06.2016	30.06.2015 <i>riesposto</i>	Variazione
Ricavi	202.356	175.079	27.277
EBITDA	23.207	19.308	3.898
EBITDA Rettificato	23.087	19.414	3.673
<i>% sui ricavi</i>	11,4%	11,1%	0,3%
Risultato Operativo (EBIT)	12.910	8.435	4.476
<i>% sui ricavi</i>	6,4%	4,8%	1,6%
EBT	7.643	686	6.983
Risultato netto	2.781	(2.469)	5.250

(K€)	30.06.2016	31.12.2015	Variazione
Capitale circolante netto	75.470	66.141	9.329
<i>Indice di rotazione del capitale circolante netto</i>	2,68	6,07	-3,39
Capitale investito netto	277.178	266.986	10.192
Attivo non corrente	222.924	221.245	1.679
Posizione finanziaria netta	159.606	148.596	11.010

	30.06.2016	30.06.2015	Variazione
Organico (n.)	2.528	2.292	236
Utile per azione (base e diluito) - unità di Euro	0,03	-0,03	0,06

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata Consolidata

(In migliaia di Euro)	30.06.2016	31.12.2015
Immobilizzazioni	197.038	197.006
Rimanenze	80.854	69.884
Crediti commerciali	70.225	73.626
Debiti commerciali	(61.373)	(69.456)
Capitale circolante operativo	89.706	74.054
Altri attività e passività correnti nette	(14.236)	(7.327)
Capitale circolante netto	75.470	66.727
Altri attività e passività non correnti nette	(325)	1.847
Investimenti in partecipazioni valutate al patrimonio netto	4.994	1.408
Capitale investito	277.178	266.986
Patrimonio netto	117.572	118.390
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(46.545)	(50.683)
Debiti finanziari	206.151	199.279
Posizione finanziaria netta	159.606	148.596
Totale fonti	277.178	266.986

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(in migliaia di Euro)	30.06.2016	31.12.2015
Posizione Finanziari Netta		
Posizione finanziaria netta corrente	(6.403)	(20.362)
Posizione finanziaria netta non corrente	166.009	168.959
Posizione Finanziari Netta Totale	159.606	148.596

Conto Economico Riclassificato Consolidato

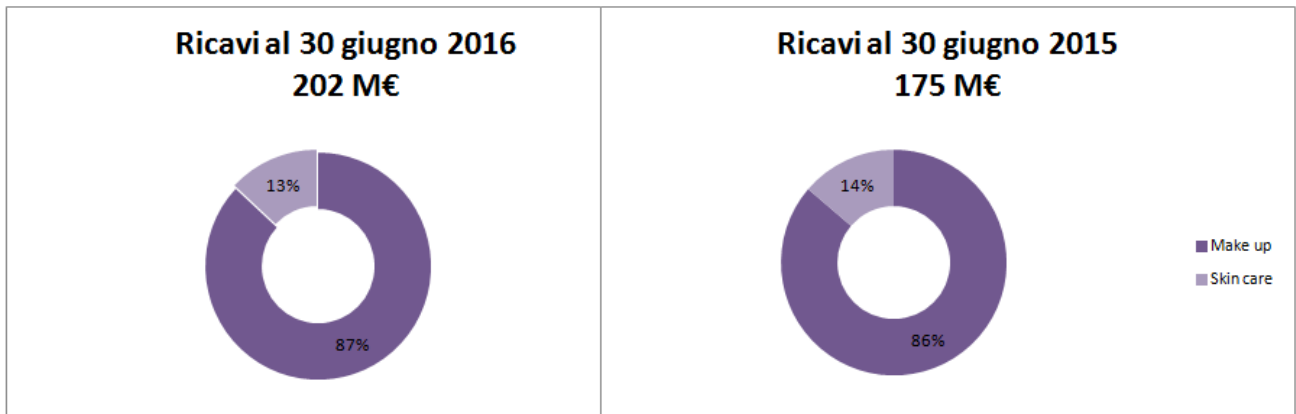
(K€)	30/06/2016	30/06/2015 <i>riesposto</i>
Ricavi	202.356	175.079
Costo del venduto	(155.772)	(134.391)
Margine industriale lordo	46.583	40.688
<i>% sui ricavi</i>	<i>23,0%</i>	<i>23,2%</i>
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(13.581)	(13.359)
Spese di Vendita	(9.837)	(9.553)
Spese Generali e Amministrative	(11.922)	(10.572)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	1.950	1.336
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(403)	-
Oneri non ricorrenti	121	(106)
Risultato Operativo (EBIT)	12.910	8.435
<i>% sui ricavi</i>	<i>6,4%</i>	<i>4,8%</i>
Ammortamenti e Svalutazioni	(10.296)	(10.874)
EBITDA	23.207	19.308
Oneri non ricorrenti	121	(106)
EBITDA Adjusted	23.086	19.414
<i>% sui ricavi</i>	<i>11,4%</i>	<i>11,1%</i>
Proventi/(Oneri) finanziari - netti	(5.296)	(7.764)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	28	15
Risultato ante imposte (EBT)	7.643	686
Imposte sul reddito	(4.863)	(3.153)
Utile/(Perdita) Netto	2.781	(2.469)
Di cui:		
-Gruppo	2.586	(2.416)
- Terzi	195	(53)
Utile per azione:		
Base e diluito	0,03	(0,03)

Si riporta di seguito il dettaglio dell'organico del Gruppo al 30/06/2016

Organico	30.06.2016	30.06.2015
Dirigenti e Quadri	232	216
Impiegati	875	824
Operai	1.421	1.252
Totale	2.528	2.292
Temporanei	2.013	1.851
Totale	4.541	4.143

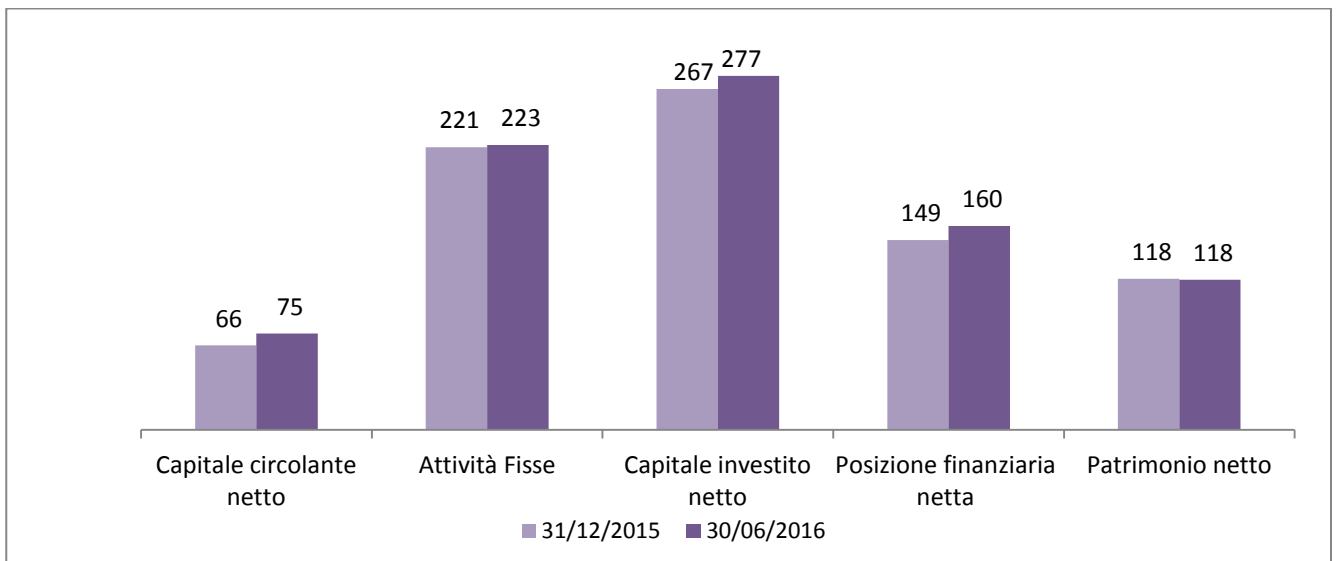
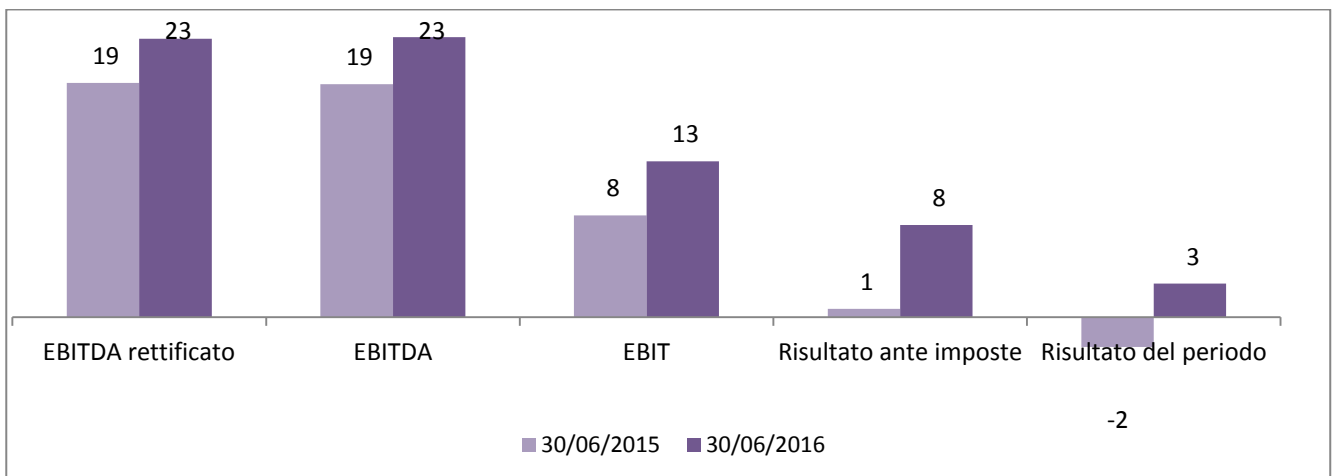
Fatturato

(milioni di Euro)



Principali indicatori economici e patrimoniali consolidati

(milioni di Euro)



Andamento economico e finanziario

Nei primi sei mesi del 2016 il nostro Gruppo ha realizzato ricavi di vendita pari a Euro 202.356 migliaia rispetto a Euro 175.079 migliaia dei sei mesi del 2015 evidenziando un incremento di Euro 27.277 migliaia pari al 16%.

L'EBITDA rettificato del 1° semestre 2016 risulta positivo per Euro 23.086 migliaia in aumento di Euro 3.672 migliaia rispetto al periodo precedente pari al 19%.

Il Risultato Operativo (EBIT) del semestre, è positivo per Euro 12.910 migliaia rispetto a Euro 8.435 migliaia del semestre precedente.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali del periodo in esame sono pari rispettivamente a Euro 8.954 migliaia e a Euro 2.969 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata è pari a Euro 159.606 migliaia rispetto a Euro 148.596 migliaia del 31 dicembre 2015 con un peggioramento per Euro 11.010 migliaia.

Il Patrimonio Netto complessivo è pari a Euro 117.572 migliaia rispetto a Euro 118.390 migliaia del 31 dicembre 2015 con un decremento di Euro 818 migliaia.

Struttura del Gruppo

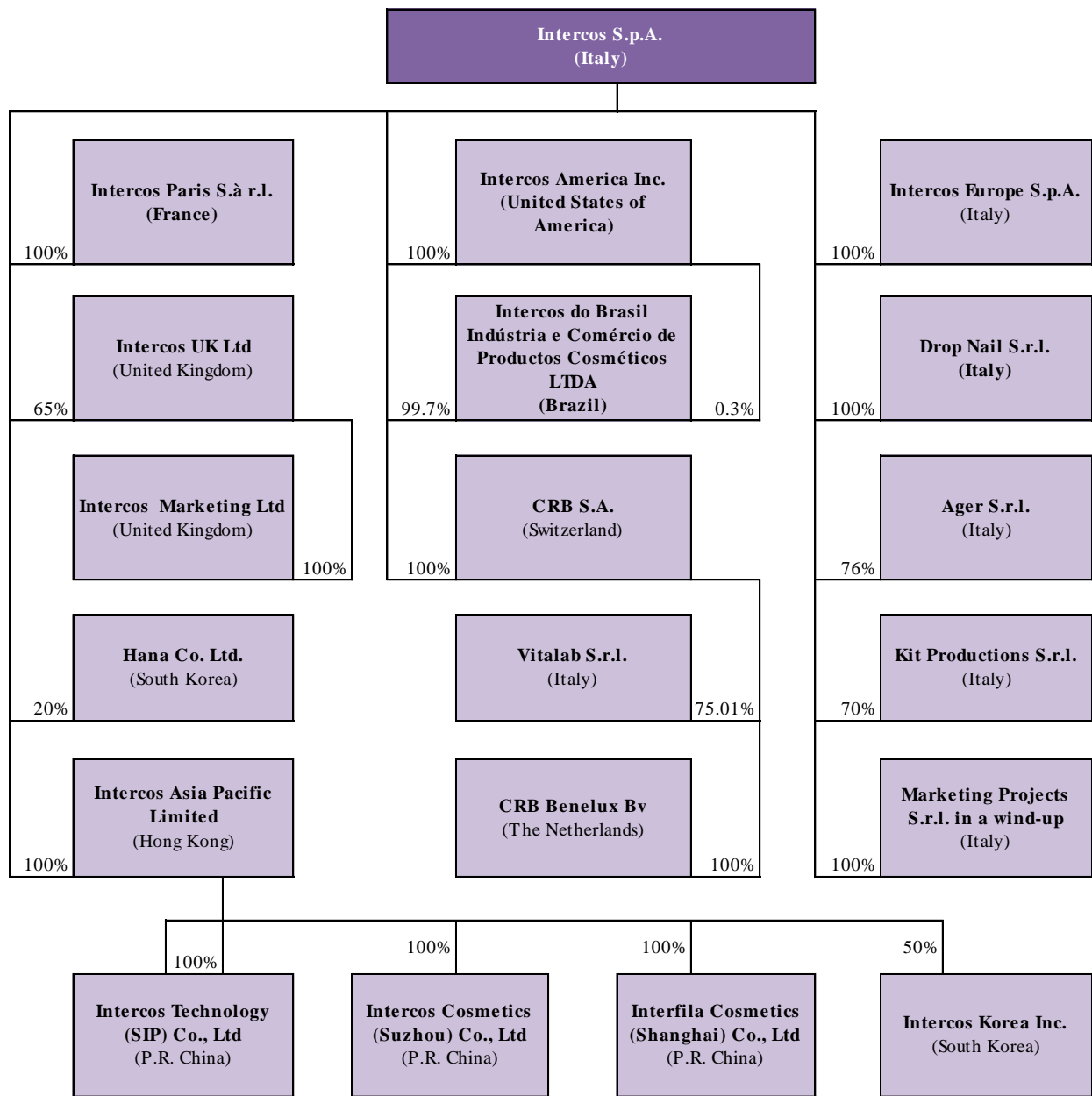
Organigramma Gruppo Intercos S.p.A. è una società con personalità giuridica organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana ha la propria sede legale a Milano in Piazza Generale Armando Diaz 1.

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, America, Svizzera, Cina e Brasile.

Si riporta di seguito l'organigramma del gruppo aggiornato alla data di chiusura del bilancio consolidato del 30 giugno 2016 relativo alle società operative e a quelle poste in liquidazione.



METODOLOGIA ED AREA DI CONSOLIDAMENTO

I prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2016 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 (USA)	Dollaro USA	10	100,00%	
Intercos do Brasil	Atibaia (Brasile)	Real Brasile	30.377	100,00%	
Intercos Paris Sarl	Neuilly-sur-Seine (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 Shanghai	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 Asia Pacific Limited	Hong Kong (Sud Korea)	Dollaro USA	25.504*	100,00%	

* la partecipazione in Intercos Asia Pacific è iscritta per USD 25.501 migliaia e HKD 26 migliaia, che convertiti al tasso di cambio dell'operazione sono pari a Euro 3 migliaia.

SOCIETA' CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Società	Sede	Tipo di attività svolta	Data riferimento bilancio	Principi contabili usati	Capitale €/000	Totale Attivo €/000	Totale Passivo €/000	Divisa	% di possesso	% diritti di voto	Possesso > 50% diritti di voto ma non controllo	Possesso < 50% diritti di voto ma controllo	Possesso > 20% diritti di influenza significativa	Possesso < 20% diritti di influenza significativa	Valore €/000
Controllo: Diretto															
Hana Co.Ltd	Hwasung, Korea	Packaging	30/06/2016	IFRS	924	15.021	14.878	KRW	20,00%	20,00%	N/A	N/A	√	N/A	1.440
Shinsegae Intercos Korea	Sud Korea	Cosmetics Prod.	30/06/2016	IFRS	8.264	7.367	8.173	KRW	50,00%	50,00%	N/A	N/A	√	N/A	3.555

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 30/06/2016	Conto economico 30/06/2015	Stato Patrimoniale 30/06/2016	Stato Patrimoniale 31/12/2015
	<i>Valore Medio del periodo</i>	<i>Valore Medio del periodo</i>	<i>Valore puntuale</i>	<i>Valore puntuale</i>
Dollaro USA	1,1155	1,1158	1,1102	1,0887
Sterlina inglese	0,7785	0,7324	0,8265	0,7340
Franco svizzero	1,0960	1,0565	1,0867	1,0835
Reminbo cinese (Yuan)	7,2937	6,9411	7,3755	7,0608
Won (Korea)	1.318,8092	1.226,9900	1.278,4800	1.280,7800
Real Brasil	4,1349	3,3076	3,5898	4,3117

INFORMATIVA DI SETTORE

Al 30 giugno 2016, 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.

Le informazioni finanziarie così suddivise sono periodicamente riviste dal Consiglio di Amministrazione ed utilizzate anche in fase di pianificazione e di budget.

Di seguito sono riportate le informazioni di dettaglio relativamente a ciascun segmento identificato per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 ed al 30 giugno 2015.

30 giugno 2016 - (In migliaia di Euro)	Line Make up	Linea Skin Care	Totale
Ricavi	176.015	26.341	202.356
EBITDA Rettificato	19.521	3.565	23.086
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(9.096)	(1.200)	(10.296)
Proventi/(oneri) non ricorrenti			121
Proventi/(oneri) finanziari			(5.296)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto			28
Imposte			(4.863)
Utile/(perdita) del periodo			2.781
Capitale investito netto al 30/06/2016	229.024	48.154	277.178

30 giugno 2015 Riesposto - (In migliaia di Euro)	Line Make up	Linea Skin Care	Totale
Ricavi	151.052	24.027	175.079
EBITDA Rettificato	15.612	3.802	19.414
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(10.003)	(871)	(10.874)
Proventi/Oneri non ricorrenti			(106)
Proventi e oneri finanziari			(7.764)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto			15
Imposte			(3.153)
Utile/(perdita) del periodo			(2.469)
Capitale investito netto al 31/12/2015	219.306	47.681	266.986

La **B.U. Make Up** ha registrato ricavi pari ad Euro 176.015 migliaia in incremento di Euro 24.963 migliaia (+16,5%) rispetto al dato riesposto dello stesso periodo dell'esercizio precedente, ed abbraccia sostanzialmente tutte le famiglie di prodotto.

L'EBITDA rettificato¹ (ovvero il risultato operativo prima degli ammortamenti e dei proventi/oneri non ricorrenti di gestione) è pari a Euro 19.521 migliaia in aumento rispetto a giugno 2015 per Euro 3.909 migliaia +25,0% (Euro 15.612 migliaia al 30 giugno 2015).

L'incremento è sostanzialmente legato all'incremento dei volumi ed al favorevole mix di prodotto.

La **B.U. Skincare**: ha consuntivato ricavi pari a Euro 26.341 migliaia, con un incremento di Euro 2.314 migliaia (+9,6%) rispetto al dato riesposto dello stesso periodo del 2015.

L'EBITDA rettificato è pari ad Euro 3.565 migliaia rispetto a Euro 3.802 migliaia (dato riesposto) a giugno 2015, in decremento di Euro 237 migliaia (-6,2%).

L'incremento dei volumi non si riflette in un incremento dell'EBITDA, per effetto del differente mix e per maggiori costi fissi, seppure questi ultimi in misura limitata.

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.

Fatturato per Business Unit

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al	
	30/06/2016	30/06/2015 riesposto
Make Up	176.015	151.052
Skin Care	26.341	24.027
Totale	202.356	175.079

Fatturato per Area Geografica

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al	
	30/06/2016	30/06/2015 riesposto
Americas	65.662	72.033
EMEA	114.091	81.666
Asia	22.603	21.380
Totale	202.356	175.079

L'analisi per area geografica evidenzia andamenti differenziati nelle diverse aree, in particolare:

- L'area Americas presenta un decremento del fatturato del 9% in particolare per il mercato *Prestige*.
- L'Area EMEA ha evidenziato vendite per Euro 114.091 migliaia contro Euro 81.666 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente con un incremento pari a Euro 32.425 migliaia (+39,7%) ed in particolare nei mercati *Retailers* e *Multinational*.
- Le vendite nei mercati asiatici registrano a giugno del 2016 vendite pari a Euro 22.603 migliaia rispetto a Euro 21.380 migliaia a giugno 2015 riesposto, con un incremento pari a Euro 1.223 migliaia (+5,7%).

¹ L'EBITDA rettificato così definito rappresenta una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. L'EBITDA rettificato non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerato misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

Si evidenziano le attività del Gruppo per area geografica:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al	
	30.06.2015	31.12.2015
Attività		
Americas	72.054	74.296
EMEA	255.233	265.787
Asia	104.772	89.857
Totale	432.059	429.941

Si evidenziano gli investimenti in immobilizzazioni materiali del Gruppo per area geografica:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al	
	30.06.2015	31.12.2015
Investimenti in immobilizzazioni materiali		
Americas	1.652	2.248
EMEA	3.738	7.692
Asia	3.564	4.597
Totale	8.954	14.537

Gli investimenti nell'area Americas, al 30 giugno 2016, sono pari a Euro 1.652 migliaia. Per Intercos America Inc. sono pari a Euro 872 migliaia, essi si riferiscono ad acquisti di macchinari e attrezzature per i reparti di riempimento e matite. Per Intercos do Brasil sono pari a Euro 780 migliaia e si riferiscono a macchinari per la produzione di colati ed emulsioni.

Gli investimenti dell'area EMEA sono stati complessivamente pari ad Euro 3.738 migliaia di cui Euro 2.936 migliaia in Intercos Europe S.p.A. riconducibili per Euro 272 migliaia all'acquisto di stampi, per Euro 1.166 migliaia per l'acquisto di nuovi macchinari, per Euro 567 migliaia ad attrezzature. Gli ulteriori investimenti della controllata Intercos Europe S.p.A. riguardano prevalentemente l'acquisto di beni per il funzionamento dei siti produttivi.

Gli investimenti della CRB S.a. sono pari a Euro 284 migliaia, di cui Euro 64 migliaia per il completamento del fabbricato acquistato nel 2014 ed Euro 100 migliaia per nuove attrezzature industriali.

Relativamente all'area asiatica gli investimenti sono pari a Euro 3.564 migliaia, e sono destinati prevalentemente al nuovo sito produttivo in Cina e all'acquisto di nuovi macchinari ed attrezzature, oltre allo sviluppo del progetto *back injection*.

Struttura Patrimoniale e Finanziaria:

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2016, raffrontata con quella al 31 dicembre 2015, è di seguito sinteticamente rappresentata:

	30/06/2016	31/12/2015
Rimanenze	80.854	69.884
Crediti Commerciali ed altri crediti	78.995	85.221
Crediti per imposte sul reddito	2.740	2.907
Passività correnti non finanziarie	(87.119)	(91.871)
A. Capitale netto di funzionamento	75.470	66.141
Immobili, Impianti e macchinari	98.387	98.254
Altre attività immateriali (**)	98.651	98.752
Altre attività non correnti (*)	25.886	24.240
B. Attività Fisse	222.924	221.245
C. Trattamento Fine Rapporto	(9.880)	(8.379)
D. Fondo per rischi e oneri	(2.834)	(2.777)
E. Altre Passività non correnti	(8.502)	(9.244)
F. Capitale investito netto	277.178	266.986
Coperto da:		
Posizione finanziaria corrente (*)	(6.403)	(20.362)
Posizione finanziaria netta non corrente (*)	166.009	168.959
G. Posizione finanziaria netta totale	159.606	148.596
H. Patrimonio netto	117.572	118.390
I. Totale (G+H)	277.178	266.986

La voce rimanenze ammonta a Euro 80.854 migliaia al 30 giugno 2016 e mostra un incremento di Euro 10.970 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015. Tale variazione è principalmente dovuta all'incremento dei volumi ed alla stagionalità cui è sottoposto il Gruppo che tende a concentrare parte della produzione nella prima metà dell'anno per far fronte alle vendite degli ultimi mesi dell'anno.

(*) Per un dettaglio delle voci si veda il "Prospetto di raccordo" riportato a pag.22

(**) Voce comprensiva dell'Avviamento

I crediti commerciali ammontano ad Euro 70.225 migliaia al 30 giugno 2016 presentando un decremento rispetto al 31 dicembre 2015 di Euro 3.401 migliaia (-4,6%) dovuta agli effetti di una migliore efficacia nella gestione del credito, in particolare in Europa ed in Asia.

La voce passività correnti non finanziari presenta un incremento pari a Euro 4.752 migliaia principalmente spiegato da un incremento dei debiti commerciali.

La voce Patrimonio Netto presenta una variazione in diminuzione di Euro 818 migliaia riconducibile alla variazione della riserva di conversione per Euro 1.403 migliaia; al risultato netto positivo di Euro 2.781 migliaia; alla perdita attuariale pari a Euro 972 migliaia e dalla riserva di consolidamento negativa per Euro 1.224 migliaia e che comprendono principalmente l'effetto dell'acquisto al 100% della controllata DropNail per Euro 658 migliaia e dividendi corrisposti a terzi per 495 K Euro.

La posizione finanziaria netta risulta in aumento di Euro 11.010 migliaia rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2015.

Movimentazione Immobilizzazioni Materiali

Nel corso del 1° semestre 2016 la movimentazione della voce “Immobilizzazioni materiali” è la seguente:

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2015	Incres. / Ammortamenti	Delta Cambi / Giroconti.	Variaz. Perimetro di consolidamento	Decrementi / Utilizzi	30 giugno 2016
Costi storici						
Terreni e fabbricati	133.005	532	(1.107)	(325)	(994)	131.111
Impianti e macchinari	118.521	2.823	(304)	-	(334)	120.707
Attrezzature industriali	34.570	735	(97)	-	(64)	35.144
Mobili e macchine ufficio	13.866	433	31	(110)	(154)	14.066
Automezzi e mezzi di trasporto interno	2.301	-	(3)	-	(76)	2.222
Radiotelefonii	21	-	-	-	-	21
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.811	4.431	(430)	(0)	221	8.033
Totale	306.095	8.953	(1.909)	(435)	(1.401)	311.304
Fondi						
Terreni e fabbricati	68.633	2.702	(483)	-	-	70.852
Impianti e macchinari	95.787	3.139	(508)	-	(288)	98.130
Attrezzature industriali	31.588	659	(43)	-	(64)	32.141
Mobili e macchine ufficio	9.907	437	77	(43)	(524)	9.855
Automezzi e mezzi di trasporto interno	1.905	112	(2)	-	(62)	1.952
Radiotelefonii	20	-	(4)	-	(29)	(14)
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-
Totale	207.840	7.049	(963)	(43)	(967)	212.916
Valore netto	98.254	1.905	(947)	(392)	(433)	98.387

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

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2015	Incrementi	Decr./ Rett./ Cambi	Giroconti	Ammortam.	30 giugno 2016
Costi di ricerca, sviluppo	10.468	435	(26)	3.636	(2.084)	12.428
Diritti di brevetto e software	3.356	104	(10)	148	(843)	2.754
Concessioni, licenze	1.220	149	(33)	0	(97)	1.239
Immobiliz. in corso e anticipi	6.131	2.033	0	(3.636)	0	4.529
Altre	901	249	0	0	(4)	1.146
TOTALE	22.075	2.970	(70)	148	(3.028)	22.095

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 €)

30-giu-16	Breve	Medio	Lungo	Totale
Bond Intercos SpA	1.198	5.988	111.706	118.891
Finanziam.bancario a m/l termine (pool)	3.392	39.893	-	43.285
Finanziam.bancario a m/l termine (America)	-	-	-	-
Finanziam.bancario a m/l termine (CRB)	228	2.278	5.367	7.872
Finanziam.bancario a m/l termine (Technology)	983	-	-	983
Mutuo Drop Nail	90	-	-	90
Debiti Legge 46/Mediocredito	118	122	-	240
Leasing finanziari	198	657	-	855
Indebitamento a medio/lungo termine	6.206	48.937	117.072	172.215
Debiti per linea Revolving Intercos SpA	-	-	-	-
Debiti per linea Revolving Intercos America	-	-	-	-
Debiti per linea Revolving Intercos Cina	12.373	-	-	12.373
Debiti per scoperto di conto corrente	1.600	-	-	1.600
Debiti per anticipazioni fatture	19.843	-	-	19.843
Indebitamento a breve termine	33.816	-	-	33.816
Debiti verso altri finanziatori	120	-	-	120
Debiti verso società di factoring	-	-	-	-
Totale	40.142	48.937	117.072	206.151

Di seguito viene fornito il dettaglio dei debiti finanziari a medio e lungo termine in essere alla data del 30 giugno 2016:

<i>Società</i>	<i>Istituto</i>	<i>Importo</i>	<i>T.i.r.</i>	<i>Descrizione</i>
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	10.988	2,117%	Tranche EURO
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	14.659	2,973%	Tranche \$
Intercos S.p.A.	Investitori Istituzionali	118.891	4,256%	BOND
Intercos Europe S.p.A.	Pool Bancario	17.638	2,178%	Tranche EURO
		162.176		
Intercos S.p.A.	Altri Finanziatori	120	3,36%	Fin.agevolato L.46 contr.11337 (Euro)
		120		
CRB Sa	SH Bank	92	0,00%	Loan guarantee
CRB Sa	BCV Bank	1.380	1,95%	Fin. Mortgage (in CHF)
CRB Sa	UBS Bank	1.712	0,99%	Fin. Filling Plant (in CHF)
CRB Sa	BCV Bank	4.688	2,18%	Batiplus (in CHF)
		7.872		
Intercos Technology	HSBC Bank	983	7,180%	Fin. ST HSBC (in RMB)
Drop Nail	BPM Bank	90	1,505%	Fin. Mortgage (in EUR)
		90		

Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta passa da Euro 148.596 migliaia del 31 dicembre 2015 a Euro 159.606 migliaia del 30 giugno 2016. La variazione di Euro 11.010 migliaia è riconducibile alla riduzione delle disponibilità liquide, legata alla variazione del circolante operativo, che presenta un' assorbimento di cassa, a causa della stagionalità a cui è sottoposto il Gruppo per la quale concentra la produzione nella prima parte dell'esercizio, oltre a maggiori investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Di seguito si riportano i dettagli dell'esposizione debitoria del Gruppo e dei flussi di cassa dell'attività operativa.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno si sostanzia come segue:

	30.06.2016	31.12.2015
Poste correnti:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(46.545)	(50.683)
Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	40.142	30.321
Totale posizione finanziaria corrente	(6.403)	(20.362)
Poste non correnti:		
Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	166.009	168.959
Posizione finanziaria non corrente	166.009	168.959
Indebitamento (Disponibilità)	159.606	148.596

QUADRI 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 30 giugno 2016:

	30/06/2016	31/12/2015
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti commerciali e altri debiti	85.919	91.793
Debiti per imposte sul reddito	1.200	78
<i>Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)</i>	87.119	91.871
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte Anticipate	14.599	16.603
Depositi Cauzionali non correnti	762	704
Investimenti in partecipazioni	4.994	1.408
Crediti verso l'erario imposte indirette	5.531	5.525
<i>Altre Attività non correnti non finanziarie (schema riclassificato)</i>	25.886	24.240
Altre passività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte Differite	8.339	9.079
Altri debiti non correnti	163	165
<i>Altre Passività non correnti non finanziarie (schema riclassificato)</i>	8.502	9.244
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(46.545)	(50.683)
Passività finanziaria (parte corrente)	40.142	30.321
<i>Passività correnti finanziarie (schema riclassificato)</i>	(6.403)	(20.362)
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziaria (parte non corrente)	166.009	168.959
<i>Passività non correnti finanziarie (schema riclassificato)</i>	166.009	168.959

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 e *joint-venture*

(K€)	Ricavi	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	-	(65)	-	-	-	-	-	-	-
Arterra Bioscience Srl	-	(144)	-	-	-	-	-	91	120
My Style	-	-	(7)	-	-	-	-	-	-
Interior	-	(2)	(0)	(2)	-	-	-	1	-
Catterton	-	(332)	-	-	(0)	1	-	0	-
Vault	-	-	-	-	(1)	1	-	(140)	-
Maragia USA Inc	-	(14)	-	-	(0)	0	-	14	-
Totale	-	(556)	(7)	(2)	(1)	2	-	(35)	120

(K€)	Ricavi	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
Intercos Korea LTD	75	(102)	-	-	(4)	4	39	129	-
Hana Co Ltd	-	(3)	-	-	-	0	-	-	-
Totale	75	(105)	-	-	(4)	4	39	129	-

Informazioni sul conto economico:

Analisi dei Ricavi:

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

Società	30/06/2016	30/06/2015 <i>riesposto</i>
Intercos Europe SpA	115.481	89.474
Intercos America Inc.	41.882	45.474
Intercos Cosmetics Suzhou Co. Ltd	7.540	5.660
Intercos Technology Co. Ltd	18.065	18.606
Interfila Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd	7.785	7.657
CRB Sa.	18.894	18.440
Altre	26.608	25.322
Totale Aggregato	236.254	210.633
Eliminazioni	(33.899)	(35.554)
Totale Consolidato	202.356	175.079

Il fatturato del Gruppo al 30 giugno 2016 ha registrato una crescita del 16% pari a Euro 27.277 migliaia rispetto a giugno 2015 (riesposto). Nello specifico si riportano i commenti ai ricavi delle principali società del Gruppo:

Intercos Europe S.p.A.: nel periodo Intercos Europe rappresenta la maggiore azienda del Gruppo in termini di volumi, con ricavi pari a Euro 115.481 migliaia in aumento del 29% rispetto al primo semestre del 2015 specialmente nei segmenti *Mass Market e Private Label*.

Intercos America Inc.: i ricavi pari a Euro 41.882 migliaia segnano un decremento rispetto al primo semestre 2015 (-8%) in particolare nel segmento *Prestige*.

Intercos Cosmetics Suzhou Co. Ltd.: ha realizzato ricavi per Euro 7.540 migliaia, rispetto a giugno 2015 pari ad Euro 5.660 migliaia registrando il maggiore incremento rispetto alle maggiori Società del Gruppo (+33%).

Intercos Technology Co. Ltd.: gestisce l'impianto produttivo del Gruppo Intercos per le vendite sul territorio cinese. Nei primi sei mesi del 2016 registra un andamento dei ricavi sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, consuntivando ricavi per Euro 18.065 migliaia (Euro 18.606 migliaia nel primo semestre del 2015).

Interfila Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd : Nel primo semestre 2016 ha consuntivato ricavi per Euro 7.785 migliaia, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

CRB SA: il fatturato risulta sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo delle esercizio precedente.

Riepilogo Dati economici

Dettaglio Dati Economici	30/06/2016	30/06/2015 <i>riesposto</i>
Costo del Venduto	(155.772)	(134.391)
Costi Operativi e Oneri Non ricorrenti netti di cui:	(33.673)	(32.253)
Innovation	(13.581)	(13.359)
Sales & Marketing	(9.837)	(9.553)
General & Administrative Expenses	(11.922)	(10.572)
Altri Proventi e Oneri Operativi	1.950	1.336
Effetti part. con il metodo del patrimonio netto (operative)	(403)	0
Oneri e Proventi non ricorrenti	121	(106)

Il costo del venduto pari a Euro 155.772 migliaia in aumento di Euro 21.381 migliaia sostanzialmente per effetto di maggiori costi diretti di produzione, legati ai maggiori volumi prodotti nel periodo in esame.

Effetti delle valutazioni delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto :

Dati Economici	30/06/2016	30/06/2015 <i>riesposto</i>
Utile da valutazione di partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operativo)	(403)	-
Utile da valutazione di partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	28	15

Risultato Operativo Lordo (EBITDA):

	30/06/2016	30/06/2015 <i>riesposto</i>
Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	23.086	19.414

L'incremento delle vendite e il contenimento dei costi fissi producono un effetto positivo sull' EBITDA, che risulta per il periodo di analisi pari a Euro 3.672 migliaia, in aumento rispetto al 30 giugno 2015.

Risultato Operativo (EBIT):

	30/06/2016	30/06/2015 <i>riesposto</i>
Risultato Operativo (EBIT)	12.910	8.435

Il risultato operativo positivo è pari a Euro 12.910 migliaia, in aumento rispetto al medesimo periodo dei primi sei mesi del 2015 per Euro 4.475 migliaia, grazie a quanto già riflesso dall'EBITDA esclusa la variazione che riguarda gli ammortamenti e oneri non ricorrenti rispetto a giugno 2015.

Risultato Ante Imposte (EBT):

	30/06/2016	30/06/2015 <i>riesposto</i>
Risultato Ante Imposte (EBT)	7.643	686

Il risultato ante imposte (EBT) è pari a Euro 7.643 migliaia, in aumento rispetto al precedente risultato del 2015 di Euro 6.957 migliaia, per effetto di quanto già espresso nell'EBIT ma anche per minori oneri finanziari netti pari che hanno una minore incidenza in misura pari a Euro 2.468 migliaia.

Risultato del periodo:

	30/06/2016	30/06/2015 <i>riesposto</i>
Risultato del periodo	2.781	(2.469)

Il Risultato netto, è pari ad Euro 2.781 migliaia, risulta in incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per Euro 5.250 migliaia .

1. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel secondo semestre del 2016 si attende un andamento sostanzialmente positivo confermando di fatto le aspettative del Gruppo.

2. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

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

3. FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO ED OPERAZIONI INTERVENUTE DOPO LA CHIUSURA AL 30 GIUGNO 2016

- **In data 19 gennaio 2016**, Intercos S.p.A. (Capogruppo) ha sottoscritto con “*Woojung Tech. Co., Ltd.*” e il signor *Dong-Pil Choi* un accordo transattivo teso a chiudere definitivamente e in via bonaria, in favore della Società il contenzioso iniziato nel settembre 2014, in relazione al quale la Società aveva depositato - innanzi il tribunale di Los Angeles, California - un atto di citazione per “*trade secret misappropriation*”.
- **In data 9 febbraio 2016**, il Consiglio di Amministrazione di Intercos S.p.A. ha deliberato il trasferimento della sede legale da Milano, Piazza Eleonora Duse n. 2, a Milano, Piazza Generale Armando Diaz n. 1; come per le controllate “Drop Nail S.r.l.” (in data 15 febbraio), e “Intercos Europe S.p.A.” e “Vitalab S.r.l.” (in data 25 marzo).
- **In data 10 febbraio 2016** - a seguito della manifestazione del socio di Drop Nail S.r.l. “Paragon Cosmetics S.r.l.” dell’intenzione di: 1) disinvestire la propria quota nel capitale sociale di Drop Nail S.r.l. attraverso la vendita della propria partecipazione rappresentativa del 40%, pari a nominali Euro 20 migliaia e 2) vendere il proprio credito residuo nei confronti di Drop Nail S.r.l., derivante da finanziamenti soci a suo tempo eseguiti, per l’importo complessivo di Euro 1 migliaia. La Intercos S.p.A, nell’ambito del proprio progetto industriale finalizzato al rafforzamento della gamma di prodotti rappresentata dagli smalti e curativi per unghie, ha proceduto all’acquisto della quota e del credito Paragon portando quindi la propria partecipazione a complessivi Euro 1.187.488 rappresentativa del 100% delle quote della Società Drop Nail Srl.
- **In data 2 maggio 2016** è stato deliberato un aumento del capitale sociale di “Intercos Do Brasil Indústria e Comércio de Produtos Cosméticos LTDA” (“IDOBASIL”) per un importo pari a R\$ 8.000.000,00, sottoscritto e interamente versato da Intercos S.p.A. in qualità di socio di IDOBASIL.

A seguito del predetto aumento di capitale, il capitale sociale di IDOBRASIL ammonta a complessivi R\$ 30.377.143,00, diviso in n. 30.377.143,00 quote del valore di R\$ 1,00 ciascuna, distribuite tra i soci come segue: (a) n. 30.280.543,00 quote del valore complessivo di R\$ 30.280.543,00 detenute da Intercos S.p.A.; e (b) n. 96.600,00 quote quote del valore complessivo di R\$ 96.600,00 detenute da Intercos America Inc.

- **In data 15 luglio 2016** è stata costituita la Società "Intercos Daily Product (SIP) Co., Ltd", controllata al 100% dalla "Intercos Technology (SIP) Co., Ltd.", con sede legale in 8#, Hua Ling Road, SIP,p.R. China. Alla data di chiusura del periodo di riferimento la Società non risulta ancora essere operativa.
- **In data 1 agosto 2016** "Intercos S.p.A." ha conferito la propria partecipazione nella società "Hana Co. Ltd" (pari al 20% dell'intero capitale sociale di questa ultima) nella società "Intercos Asia Pacific Limited".

Milano, 4 Agosto 2016

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 30 GIUGNO 2016

Stato Patrimoniale consolidato al 30 giugno 2016 e al 31 dicembre 2015

(migliaia di Euro)	30 giugno 2016	31 dicembre 2015
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobilizzazioni materiali	98.387	98.254
Immobilizzazioni immateriali	22.095	22.075
Avviamento	76.556	76.677
Investimenti in partecipazioni	4.994	1.408
Imposte differite attive	14.599	16.603
Altre attività non correnti	6.293	6.229
Attività non correnti	222.924	221.245
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	80.854	69.884
Crediti commerciali	70.225	73.626
Altre attività correnti	11.510	14.503
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	46.545	50.683
Attività correnti	209.134	208.695
TOTALE ATTIVITA'	432.059	429.941
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	10.710	10.710
Altre riserve	66.005	66.005
Risultati portati a nuovo	38.582	38.856
Totale patrimonio netto di Gruppo	115.297	115.571
Patrimonio netto di Terzi	2.275	2.819
TOTALE PATRIMONIO NETTO	117.572	118.390
PASSIVITA'		
PASSIVITÀ' NON CORRENTI		
Debiti verso banche e altri finanziatori	166.009	168.959
Fondi rischi e oneri	2.834	2.777
Passività per imposte differite	8.339	9.079
Altre passività non correnti	163	165
Benefici ai dipendenti	9.880	8.379
Passività non correnti	187.226	189.359
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	39.695	29.761
Altri debiti finanziari	447	560
Debiti commerciali	61.373	69.456
Altre passività correnti	25.746	22.415
Passività correnti	127.261	122.192
TOTALE PASSIVITÀ' E PATRIMONIO NETTO	432.059	429.941

Conto economico riclassificato consolidato semestrale al 30 giugno 2016 comparato con il 30 giugno 2015 (riesposto)

<i>(migliaia di Euro)</i>	30-giu-16	30-giu-15 riesposto
Ricavi	202.356	175.079
Costo del venduto	(155.772)	(134.391)
Margine industriale lordo	46.583	40.688
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(13.581)	(13.359)
Spese di Vendita	(9.837)	(9.553)
Spese Generali e Amministrative	(11.922)	(10.572)
Altri proventi e oneri operativi	1.950	1.336
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operativi)	(403)	-
Oneri non ricorrenti	121	(106)
Risultato Operativo (EBIT)	12.910	8.435
Proventi Finanziari	1.832	6.833
Oneri Finanziari	(7.127)	(14.596)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	28	15
Risultato ante imposte (EBT)	7.643	686
Imposte sul reddito	(4.863)	(3.153)
Utile/(Perdita) Netto	2.781	(2.469)
Di cui:		
- Gruppo	2.586	(2.416)
- Terzi	195	(53)
Utile per azione:		
Base e diluito	0,03	-0,03

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	30-giu-16	30-giu-15 riesposto
Utile/(Perdita) Netto	2.781	(2.469)
<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	(1.421)	(157)
- Effetto Fiscale	449	24
Totale	(972)	(133)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo</i>		
- Differenza di traduzione	(1.403)	8.007
Totale	(1.403)	8.007
Risultato Netto Complessivo del periodo	405	5.405
Di cui:		
- Gruppo	333	5.355
- Terzi	72	50

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2016

<i>(in migliaia di Euro)</i>		VOCE "RISULTATI PORTATI A NUOVO"			PN DI TERZI		
Descrizione	Capitale sociale	Altre Riserve (sovrapprezzo)	Riserve e utili a nuovo	Utili (perdite) d'esercizio	Capitale di terzi	Utili (perdite) di terzi	Totale
Saldi 31 dicembre 15	10.710	66.005	18.065	20.792	2.599	220	118.391
Destinazione risultato 2015			20.792	(20.792)	220	(220)	-
Differenze di conversione				(1.289)		(114)	(1.403)
Attualizzazione piani a benefici definiti (OCI)				(963)		(9)	(972)
Riserva di consolidamento			(607)		(618)		(1.224)
Risultato al 30 giugno 2016				2.586		195	2.781
Saldi al 30 giugno 2016	10.710	66.005	38.250	333	2.202	72	117.572

Rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2016 e al 30 giugno 2015

<i>(in migliaia di Euro)</i>		Trimestre chiuso al 30 giugno 2016	Trimestre chiuso al 30 giugno 2015
Utile netto derivante dall'attività di funzionamento		2.781	(2.469)
Utile / (Perdita) d'esercizio del Gruppo		2.781	(2.469)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	29	10.085	10.672
Variazione fondi	10/18/19/20	586	(296)
Oneri e (proventi) finanziari	31	5.296	7.764
Diminuzione / (Aumento) rimanenze di magazzino	12	(11.526)	(10.206)
Diminuzione / (Aumento) crediti verso clienti netti	13	2.886	12.904
Aumento / (Diminuzione) Variazione debiti verso fornitori	21	(7.642)	(5.062)
Diminuzione / (Aumento) altre attività	14/11/19	5.850	2.002
Aumento / (Diminuzione) altre passività	22	2.927	8.206
Flusso monetario generato dall'attività operativa (a)		11.243	23.516
Investimenti netti immobilizzazioni materiali	7	(8.954)	(4.764)
Investimenti netti immobilizzazioni immateriali	8	(2.969)	(2.981)
Investimenti in partecipazioni		(3.587)	(929)
Flusso monetario generato dall'attività di investimento (b)		(15.510)	(8.674)
Incremento / (Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori	17	8.920	(11.821)
Interessi pagati nel periodo	31	(6.874)	(5.049)
Flusso monetario generato dall'attività finanziaria (c)		2.047	(16.870)
Variaz. di patrimonio netto (d)	16	(1.224)	(302)
Flusso monetario del periodo (a)+(b)+ (c) + (d)		(3.447)	(2.331)
Disponibilità liquide a inizio periodo	15	50.683	32.727
Di cui delta cambi		692	1.384
Disponibilità liquide a fine periodo	15	46.545	29.012
Variazione delle disponibilità liquide del periodo		(3.447)	(2.331)