

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

RESOCONTO CONSOLIDATO
INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 GIUGNO 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 DEL PRIMO SEMESTRE DEL 2018

Premessa

Il Resoconto Consolidato Intermedio di Gestione del Gruppo Intercos al 30 giugno 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 30 giugno 2018, così come quelli relativi al 30 giugno 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. aveva 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.

Il maggior prezzo pagato pari ad Euro 42.852 migliaia, ancorché non interamente versato, era stato provvisoriamente allocato alla voce avviamento in attesa del completamento del processo di allocazione dello stesso ai sensi dell'IFRS3.

Nel corso dell'esercizio il maggior valore è stato allocato come di seguito:

- Euro 14.947 migliaia ad immobilizzazioni materiali, sulla base di una valutazione del *fair value* delle stesse effettuata da una società terza indipendente. Il valore allocato al netto dell'effetto fiscale è pari ad Euro 10.777 migliaia.
- il valore residuo di Euro 32.075 migliaia è iscritto alla voce avviamento, in parte allocato alle singole CGU già esistenti: *Make up & Skin Care* ed in parte alla nuova CGU *Hair and Body*.

Il processo di allocazione fra le diverse CGU è stato completato sulla base di una valutazione interna del *fair value* delle stesse, i cui valori saranno periodicamente oggetto di *impairment test* secondo quanto previsto dallo IAS36 e sua applicazione da parte del Gruppo.

DATI DI SINTESI

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

(K€)	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Ricavi	334.691	248.532	86.159
EBITDA	44.573	34.481	10.092
EBITDA Rettificato	44.633	34.522	10.112
<i>% sui ricavi</i>	13,3%	13,9%	-0,6%
Risultato Operativo (EBIT)	29.563	23.326	6.238
<i>% sui ricavi</i>	8,8%	9,4%	-0,6%
Risultato ante imposte (EBT)	25.181	17.795	7.386
<i>% sui ricavi</i>	7,5%	7,2%	0,4%
Risultato netto	15.964	10.614	5.350
<i>% sui ricavi</i>	4,8%	4,3%	0,5%

(K€)	30.06.2018	31.12.2017	Variazione
Capitale circolante netto	108.099	77.987	30.112
<i>Indice di rotazione del capitale circolante netto</i>	6,26	7,57	-1,31
Capitale investito netto	401.272	373.770	27.503
Attivo non corrente	316.142	315.866	276
Posizione finanziaria netta	228.886	217.671	11.215

	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Organico (n.)	3.495	2.879	616
Utile per azione (base e diluito) - unità di Euro	0,17	0,12 [^]	0,06

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

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata Consolidata

(In migliaia di Euro)	30.06.2018	31.12.2017
Immobilizzazioni	292.535	290.112
Rimanenze	127.312	111.870
Crediti commerciali	135.059	126.578
Debiti commerciali	(114.657)	(123.408)
Capitale circolante operativo	147.714	115.039
Altri attività e passività correnti nette (*)	(39.615)	(37.052)
Capitale circolante netto	108.099	77.987
Altri attività e passività non correnti nette (**)	(2.068)	916
Investimenti i n partecipazioni valutate al patrimonio netto	2.707	4.757
Capitale investito	401.272	373.771
Patrimonio netto	172.386	156.100
Disponibilità e mezzi equivalenti	(74.948)	(68.777)
Debiti finanziari	303.834	286.448
Posizione finanziaria netta	228.886	217.671
Totale fonti	401.272	373.771

Ratios

Immobilizzazioni / Capitale Investito	72,90%	77,62%
Posizione Finanziaria Netta / PN	1,33	1,39
Capitale Investito / PN	2,33	2,39
Capitale Circolante operativo / Ricavi	21,84%	19,49%
Capitale Circolante Netto / Ricavi	15,98%	13,21%

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)	30.06.2018	31.12.2017
Posizione finanziaria netta corrente	877	(10.081)
Posizione finanziaria netta non corrente	228.009	227.752
Posizione finanziaria netta totale	228.886	217.671

Conto Economico Riclassificato Consolidato per Destinazione

(K€)	30.06.2018	30.06.2017
Ricavi	334.691	248.532
Costo del venduto	(261.677)	(186.383)
Margine industriale lordo	73.014	62.149
<i>% sui ricavi</i>	<i>21,8%</i>	<i>25,0%</i>
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(18.595)	(16.527)
Spese di Vendita	(12.177)	(11.440)
Spese Generali e Amministrative	(13.528)	(12.068)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	2.887	2.181
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(1.978)	(928)
Oneri non ricorrenti	(60)	(41)
Risultato Operativo (EBIT)	29.563	23.326
<i>% sui ricavi</i>	<i>8,8%</i>	<i>9,4%</i>
Ammortamenti e Svalutazioni	(15.010)	(11.155)
EBITDA (*)	44.573	34.481
Oneri non ricorrenti	(60)	(41)
EBITDA Rettificato (*)	44.633	34.522
<i>% sui ricavi</i>	<i>13,3%</i>	<i>13,9%</i>
Proventi/(Oneri) finanziari - netti (**)	(4.382)	(5.667)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	137
Risultato ante imposte (EBT)	25.181	17.795
Imposte sul reddito	(9.217)	(7.181)
Utile/(Perdita) Netto	15.964	10.614
Di cui:		
-Gruppo	15.941	10.525
- Terzi	24	89
Utile per azione:		
Base e diluito in Euro	0,17	0,12 [^]

(*) 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.

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

Si riporta di seguito il dettaglio dell'organico del Gruppo al 30 giugno 2018:

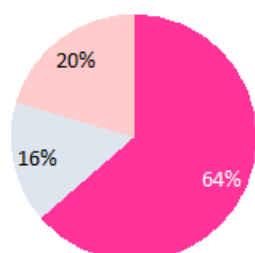
Organico di Gruppo	30.06.2018	30.06.2017
Dirigenti e Quadri	271	244
Impiegati	1.264	1.035
Operai	1.960	1.600
Totale	3.495	2.879
Temporanei	2.604	2.536
Totale	6.099	5.415

Si precisa che a giugno 2018 il totale dell'organico del Gruppo Intercos (esclusa la Cosmint) è pari a 5.486 suddiviso in 3.058 dipendenti e 2.428 temporanei; l'organico di Cosmint è pari a 613 unità, di cui 437 dipendenti e 176 temporanei.

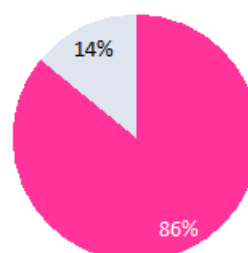
Andamento economico e finanziario del Gruppo

(milioni di Euro)

Ricavi al 30.06.2018
334,7 M€



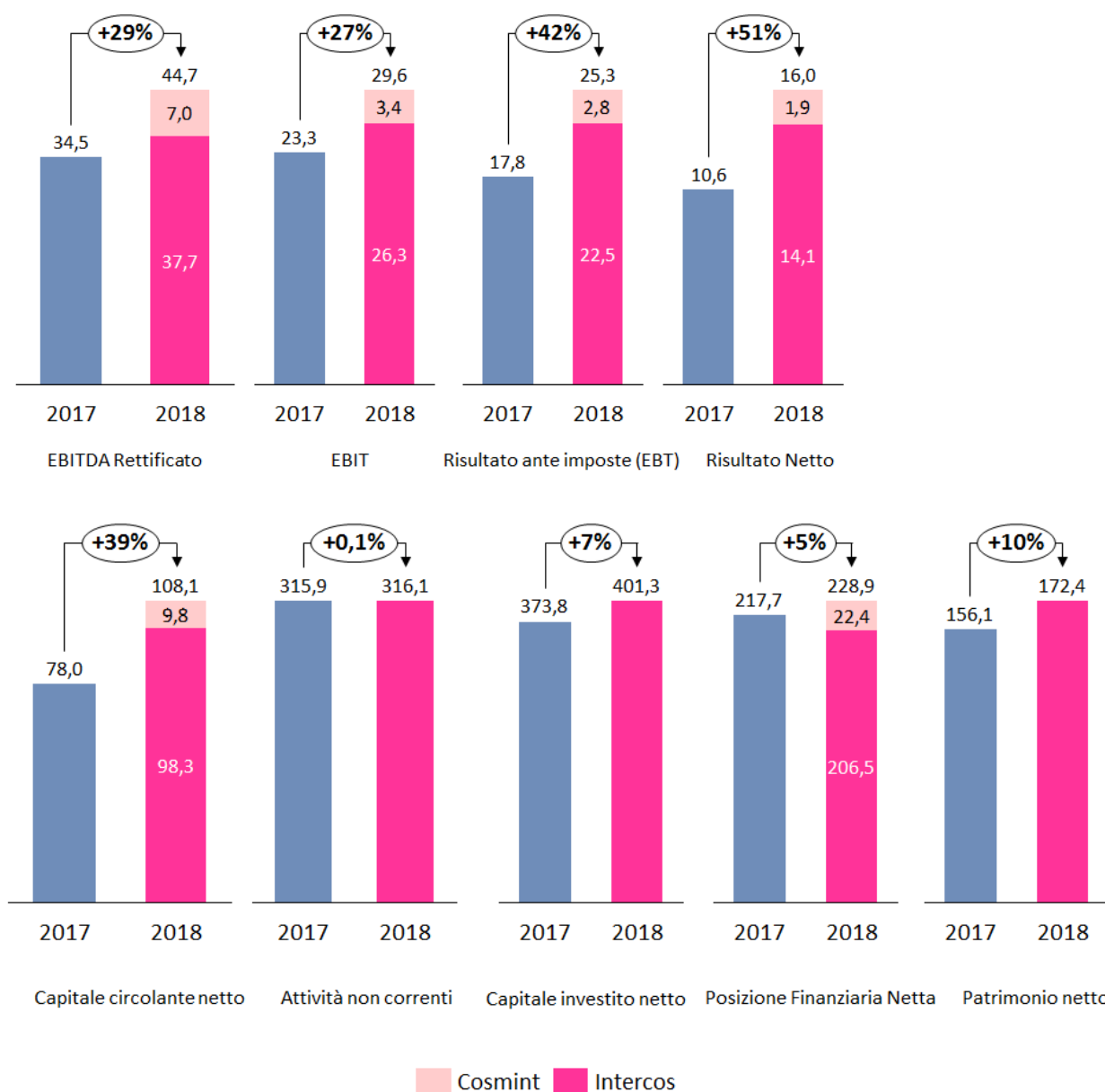
Ricavi al 30.06.2017
248,5 M€



Make-Up
Skin Care
Hair and Body

Principali indicatori economici e patrimoniali consolidati

(milioni di Euro)



Nei primi sei mesi del 2018, escludendo la contribuzione della neo acquisita Cosmint, il Gruppo ha continuato a crescere, realizzato ricavi di vendita pari a Euro 258.647 migliaia rispetto a Euro 248.532 migliaia a giugno del 2017, evidenziando un incremento di Euro 10.115 migliaia pari al 4,0%. Considerando nel perimetro di consolidamento anche Cosmint, l'incremento complessivo dei ricavi è pari a Euro 86.159 migliaia (+34,7%) portando conseguentemente il totale del fatturato ad Euro 334.691 migliaia.

L'EBITDA rettificato, senza l'apporto di Cosmint, aumenta del +9,1% ed è positivo per Euro 37.648 migliaia, pari al 14,5% dei ricavi, rispetto al 13,9% di giugno 2016 (Euro 34.522 migliaia). Il dato complessivo, con il contributo di Cosmint, sale ad Euro 44.633 migliaia, pari al 13,3% dei ricavi registrando una variazione in aumento di Euro 10.112 migliaia (+29,3%). La flessione di marginalità complessiva è da ricondursi al Gruppo Cosmint, che tipicamente, contribuisce in minor misura rispetto ad Intercos.

Il Risultato Operativo (EBIT), esclusa Cosmint, è positivo per Euro 26.190 migliaia (10,1% dei ricavi delle vendite), contro Euro 23.326 migliaia a giugno 2017 (9,4% dei ricavi) in aumento del +12,6%. Comprendendo l'EBIT di Cosmint, il risultato complessivamente è pari ad Euro 29.563 migliaia (8,8% dei ricavi) con una variazione di Euro 6.238 migliaia (+26,7%).

Gli investimenti materiali e immateriali del periodo 1 gennaio 2018 – 30 giugno 2018 sono stati pari rispettivamente a Euro 9.730 migliaia e a Euro 3.837 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata è pari a Euro 228.886 migliaia rispetto ad Euro 217.671 migliaia del 31 dicembre 2017 con un incremento di Euro 11.215 migliaia.

Il Patrimonio Netto complessivo di Gruppo è pari a Euro 172.386 migliaia rispetto a Euro 156.099 migliaia del 31 dicembre 2017 con un incremento di Euro 16.287 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.

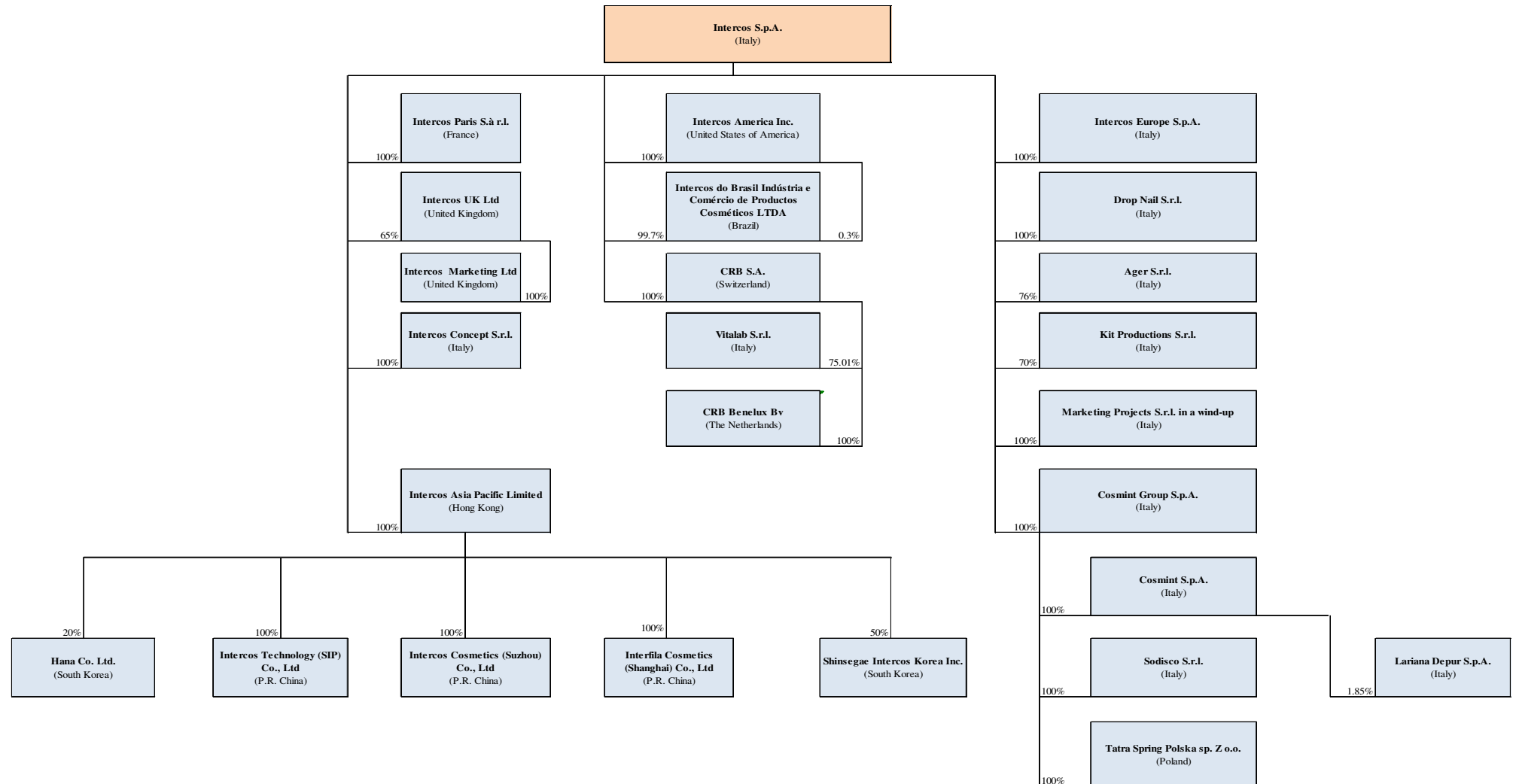
Il 3 Agosto 2017 Intercos S.p.A. ha perfezionato l'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale della Cosmint Group. S.p.A., Società attiva nel settore B2B della cosmetica con stabilimenti produttivi in Italia e in Polonia.

L'attività di Cosmint è strutturata in diverse unità di *business*, i cui flussi, al termine dell'operazione di allocazione del prezzo di acquisto (*PPA Purchase Price Allocation*), sono stati integrati alle BU già esistenti in Intercos e alle quali si è aggiunta la:

- **B.U. “Hair and Body”:** specializzata nella realizzazione di prodotti per la cura dei capelli e del corpo.

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 30 giugno 2018 relativo alle società operative e a quelle poste in liquidazione:



COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ED OPERAZIONI INERENTI E PARTECIPAZIONI

I prospetti contabili consolidati al 30 giugno 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	8.400		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 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.

** 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 €/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 voto ma non influenza significativa	Possesso < 20% diritti di voto ma influenza significativa	Valore €/000
Controllo: Diretto															
Hana Co.Ltd	Hwasung, Korea	Packaging	30/06/2018	IFRS	911	19.184	12.749	KRW	20,00%	20,00%	N/A	N/A	√	N/A	1.693
Shinsegae Intercos Korea	Sud Korea	Cosmetics Prod.	30/06/2018	IFRS	11.837	33.739	31.711	KRW	50,00%	50,00%	N/A	N/A	√	N/A	1.014

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 30/06/2018	Stato Patrimoniale 30/06/2018	Conto economico 30/06/2017	Stato Patrimoniale 31/12/2017
	<i>Valore Medio del periodo</i>	<i>Valore puntuale</i>	<i>Valore Medio del periodo</i>	<i>Valore puntuale</i>
Dollaro USA	1,2108	1,1658	1,0825	1,1993
Sterlina inglese	0,8797	0,8861	0,8601	0,8872
Franco svizzero	1,1697	1,1569	1,0764	1,1702
Renminbo cinese (Yuan)	7,7100	7,7170	7,4417	7,8044
Real Brasil	4,1427	4,4876	3,4392	3,9729
Won (Corea del Sud)	1302,9396	1296,7200	1235,5848	1279,6100
Zloty polacco	4,2200	4,3732	n.a.	4,1770

Al 30 giugno 2018, l'attività del Gruppo risulta essere aggregata in tre 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.

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 nel settore B2B della cosmetica con stabilimenti produttivi in Italia e in Polonia.

L'attività di Cosmint è strutturata in diverse unità di *business*, i cui flussi, al termine dell'operazione di allocazione del prezzo di acquisto (*PPA - Purchase Price Allocation*), sono stati integrati alle BU già esistenti in Intercos e alle quali si è aggiunta la:

- **B.U. "Hair and Body"**: specializzata nella realizzazione di prodotti per la cura dei capelli e del corpo.

Per ulteriori dettagli si prega di fare riferimento al paragrafo "Aggregazioni aziendali" pag.5.

Le informazioni finanziarie riportate di seguito 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 2018 ed al 30 giugno 2017 con separata indicazione del capitale investito del Gruppo Cosmint al 31 dicembre 2017.

30 giugno 2018 - (In migliaia di Euro)	Linea Make up	Linea Skin Care	Linea Hair & Body	Totale
Ricavi	213.365	53.583	67.743	334.691
EBITDA Rettificato (*)	31.256	6.443	6.934	44.633
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(9.959)	(1.753)	(3.298)	(15.010)
Proventi/(oneri) non ricorrenti				(60)
Proventi/(oneri) finanziari				(4.382)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto				-
Imposte				(9.217)
Utile/(perdita) del periodo				15.964
Capitale investito netto al 30/06/2018	269.021	67.570	64.681	401.272

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

30 giugno 2017 - (In migliaia di Euro)	Linea Make up	Linea Skin Care	Cosmint Group	Eliminations	Totale
Ricavi	213.607	34.925			248.532
EBITDA Rettificato (*)	29.483	5.039			34.522
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(9.832)	(1.324)			(11.155)
Proventi/Oneri non ricorrenti					(41)
Proventi e oneri finanziari					(5.667)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto					137
Imposte					(7.181)
Utile/(perdita) del periodo					10.614
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 comprendeva il valore del Goodwill di Euro 42.852 migliaia che è statao oggetto di allocazione secondo i modi ed i tempi previsti dallo *standard* di riferimento "IFRS 3". Per ulteriori dettagli si faccia riferimento al paragrafo "Aggregazioni aziendali" a pag. 5

La **B.U. Make Up** includendo il contributo di Cosmint, ha registrato ricavi pari ad Euro 213.365 migliaia, in diminuzione di Euro 242 migliaia (-0,1%) 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 31.256 migliaia in aumento rispetto a giugno 2017 per Euro 1.773 migliaia +6,0% (Euro 29.483 migliaia al 30 giugno 2017). L'incidenza percentuale dell' EBITDA rettificato sui ricavi è pari a +14,6% a giugno 2018 (+13,8% a giugno 2017).

La **B.U. Skincare:** includendo il contributo di Cosmint, ha consuntivato ricavi pari a Euro 53.583 migliaia, con un incremento di Euro 18.658 migliaia (+53,4%) rispetto al dato dello stesso periodo del 2017.

L'EBITDA rettificato è pari ad Euro 6.443 migliaia, registrando un incremento di Euro 1.404 migliaia (+27,9%), rispetto a Euro 5.039 migliaia a giugno 2017. L'incidenza percentuale dell'EBITDA rettificato sui ricavi è pari a +12,0% a giugno 2018 (+14,4% a giugno 2017) dovuto principalmente a maggiori costi fissi ed alla diversa marginalità con cui contribuisce il Gruppo Cosmint.

La **B.U. Hair and Body:** ha consuntivato ricavi pari a Euro 67.743 migliaia ed EBITDA rettificato pari a Euro 6.934 migliaia con una marginalità del 10,2%.

K €	Periodo chiuso al	
	30/06/2018	30/06/2017
Fatturato per Business Unit		
Make Up	213.365	213.607
Skin Care	53.583	34.925
Hair and Body	67.743	-
Totale	334.691	248.532

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 Area Geografica	30/06/2018		30/06/2017	
Americas	89.644		101.474	
EMEA	193.444		122.108	
Asia	51.603		24.948	
Totale	334.691		248.532	

A giugno 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 -12% in particolare nel segmento di mercato *Mass Market* e *Private Label* dei clienti “multinazionali” e “retailers”.
- L'Area EMEA, riporta vendite pari a Euro 193.444 migliaia contro Euro 122.108 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente registrando un incremento pari a Euro 71.336 migliaia (+58,4%) provenienti prevalentemente dal Gruppo Cosmint.
- Area Asia riporta ricavi complessivi pari ad Euro 51.603 migliaia, in aumento del 107% (rispetto a Euro 24.948 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”.

1. Movimentazione Immobilizzazioni Materiali

Nel corso dei primi sei 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>Aggregazioni Aziendali</i>	<i>Decrementi / Utilizzi</i>	<i>30 giugno-2018</i>
Costi storici							
Terreni e fabbricati	164.098	330	-	770	7.759	(187)	172.771
Impianti e macchinari	188.831	3.682	-	2.671	6.281	(1.345)	200.121
Attrezzature industriali	42.605	1.016	-	417	808	(11)	44.836
Mobili e macchine ufficio	16.042	207	-	124	99	(69)	16.403
Automezzi e mezzi di trasporto interno	1.686	-	-	4	-	(143)	1.547
Radiotelefoni	2.333	-	-	(3)	-	-	2.330
Immobilizzazioni in corso e acconti	6.897	4.494	-	(5.082)	-	(82)	6.227
Totale	422.493	9.730	-	(1.098)	14.947	(1.837)	444.235
Fondi							
Terreni e fabbricati	83.849	3.210	112	442	12	-	87.625
Impianti e macchinari	140.424	6.310	-	(1.778)	284	(1.302)	143.938
Attrezzature industriali	37.908	1.273	-	(11)	56	(11)	39.216
Mobili e macchine ufficio	12.047	505	-	82	14	(69)	12.580
Automezzi e mezzi di trasporto interno	1.579	39	-	4	-	(143)	1.478
Radiotelefoni	869	139	-	-	-	-	1.008
Totale	276.677	11.477	112	(1.261)	366	(1.524)	285.846
Valore netto	145.816	(1.747)	(112)	163	14.581	(312)	158.389

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>30 giugno-2018</i>
Costi di ricerca, sviluppo	12.539	462	33	-	(2.349)	10.684
Diritti di brevetto	3.705	193	1	133	(735)	3.298
Concessioni, licenze	1.999	-	17	327	(220)	2.123
Immobiliz.in corso	7.014	3.157	-	(557)	-	9.614
Altre	874	25	(9)	70	(117)	844
TOTALE	26.130	3.837	44	(26)	(3.421)	26.563

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 €)

30 giugno 2018	Breve	Medio	Lungo	Totale
Bond Intercos SpA	1.004	5.022	112.558	118.584
Finanziam.bancario a m/l termine (pool)	13.775	96.668	-	110.443
Finanziam.bancario a m/l termine (CRB)	332	1.062	3.726	5.120
Mutui	17	-	-	17
Leasing finanziari	1.663	8.972	-	10.636
Altri Debiti finanziari	26.322	-	-	26.322
Derivato passivo	53	-	-	53
Indebitamento a medio/lungo termine	43.166	111.725	116.284	271.174
Debiti per linea Revolving Intercos Cina	21.455	-	-	21.455
Debiti per scoperto di conto corrente	3.205	-	-	3.205
Debiti per anticipazioni fatture	8.000	-	-	8.000
Indebitamento a breve termine	32.659	-	-	32.659
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-
Debiti verso società di factoring	-	-	-	-
Totale	75.825	111.725	116.284	303.833

Di seguito viene fornito il dettaglio dei debiti finanziari residui ed in essere alla data del 30 giugno 2018:

Società	Istituto	Importo	T.i.r.	Descrizione
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	61.858	1,5% - 2,19%	Tranche EURO
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	10.918	3,73%	Tranche \$
Intercos S.p.A.	Investitori Istituzionali	118.584	3,72%	BOND
Cosmint Group SpA	Pool Bancario	23.834	1,89%	Tranche EURO
Intercos Europe S.p.A.	Pool Bancario	13.833	1,83%	Tranche EURO
		229.027		
CRB Sa	BCV Bank	1.146	1,85%	Fin. Mortgage (in CHF)
CRB Sa	BCV Bank	3.974	2,18%	Batipius (in CHF)
		5.120		
Drop Nail	BPM Bank	17	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 172.386 migliaia rispetto a Euro 156.099 migliaia del 31 dicembre 2017 con un incremento di Euro 16.287 migliaia.

Di seguito si riporta la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2018:

(In migliaia di Euro)	30.06.2018	31.12.2017
Disponibilità e mezzi equivalenti	(74.948)	(68.777)
Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	75.825	58.696
Posizione finanziaria corrente	877	(10.081)
Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	228.009	227.752
Posizione finanziaria non corrente	228.009	227.752
Indebitamento (Disponibilità)	228.886	217.671

4. Riepilogo Dati Patrimoniali

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2018, raffrontata con quella al 31 dicembre 2017, è di seguito sinteticamente rappresentata:

(In migliaia di Euro)	30/06/2018	31/12/2017
Rimanenze	127.312	111.870
Crediti Commerciali ed altri crediti	152.868	142.170
Crediti per imposte sul reddito	2.631	2.735
Passività correnti non finanziarie (*)	(174.712)	(178.788)
A. Capitale netto di funzionamento	108.099	77.987
Immobili, Impianti e macchinari	158.389	145.816
Altre attività immateriali (**)	134.121	144.271
Altre attività non correnti (*)	23.607	25.754
Partecipazioni in altre imprese	24	24
B. Attività Fisse	316.142	315.866
C. Attività non correnti destinate alla vendita	-	-
D. Trattamento Fine Rapporto	(9.404)	(9.841)
E. Fondo per rischi e oneri	(1.986)	(2.147)
F. Altre Passività non correnti (*)	(11.578)	(8.095)
G. Capitale investito netto	401.272	373.770
Coperto da:		
Posizione finanziaria netta corrente (*)	877	(10.081)
Posizione finanziaria netta non corrente (*)	228.009	227.752
H. Posizione finanziaria netta totale	228.886	217.671
I. Patrimonio netto	172.386	156.099
L. Totale	401.272	373.770

(*) Per un dettaglio delle voci si veda il "Quadro di raccordo" riportato a pag. 24

(**) Voce comprensiva dell'Avviamento

La voce rimanenze ammonta a Euro 127.312 migliaia al 30 giugno 2018 e mostra un incremento di Euro 15.442 migliaia rispetto al 31 dicembre 2017.

I crediti commerciali ammontano ad Euro 135.059 migliaia al 30 giugno 2018, la variazione in aumento è pari a Euro 8.481 migliaia.

I debiti commerciali ammontano ad Euro 114.657 migliaia al 30 giugno 2018, la variazione in diminuzione è pari ad Euro 8.752 migliaia.

La voce Patrimonio Netto presenta una variazione in aumento di Euro 16.287 migliaia riconducibile principalmente alla variazione positiva della riserva di conversione per Euro 191 migliaia e da quella positiva della riserva di *fair value hedge* per Euro 79 migliaia; all'utile attuariale pari a Euro 317 migliaia; alla riserva negativa relativa alle "Aggregazioni aziendali" movimentata per Euro 264 migliaia; al risultato netto positivo per Euro 15.964 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata è pari a Euro 228.886 migliaia rispetto a Euro 217.671 migliaia al 31 dicembre 2017 con un incremento pari ad Euro 11.215 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 30 giugno 2018:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2018	31/12/2017
sono composte da:		
Debiti commerciali e altri debiti	(160.914)	(171.266)
Debiti per imposte sul reddito	(13.798)	(7.522)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	(174.712)	(178.788)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2018	31/12/2017
sono composte da:		
Imposte Anticipate	14.578	14.214
Depositi Cauzionali non correnti	744	748
Investimenti in partecipazioni	2.707	4.757
crediti verso l'erario imp indirette	5.523	5.523
Altre attività non correnti	56	513
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	23.607	25.754

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2018	31/12/2017
sono composte da:		
Imposte Differite	(11.448)	(7.426)
Altri debiti non correnti	(130)	(669)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	(11.578)	(8.095)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2018	31/12/2017
è composta da:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(74.948)	(68.777)
Passività finanziarie (parte corrente)	75.825	58.696
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)	877	(10.081)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2018	31/12/2017
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	228.009	227.752
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)	228.009	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	30.06.2018	30.06.2017
Intercos Europe SpA	136.993	124.029
Intercos America Inc.	34.039	60.109
Intercos Cosmetics Suzhou Co. Ltd	9.385	11.603
Intercos Technology Co. Ltd	41.087	22.613
Interfila Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd	20.018	14.835
CRB Sa.	23.319	21.340
Cosmint S.p.A.	69.649	-
Tatra Spring Polska SP ZOO	10.621	-
Altre	7.039	9.988
Totale Aggregato	352.149	264.517
Elisioni	(17.458)	(15.985)
Totale Consolidato	334.691	248.532

Nei primi sei mesi del 2018, escludendo la contribuzione della neo acquisita Cosmint, il Gruppo ha continuato a crescere, realizzando ricavi di vendita pari a Euro 258.647 migliaia rispetto a Euro 248.532 migliaia a giugno del 2017, evidenziando un incremento di Euro 10.115 migliaia pari al +4,0%. Considerando nel perimetro di consolidamento anche Cosmint, l'incremento complessivo dei ricavi è pari a Euro 86.159 migliaia (+34,7%) portando conseguentemente il totale del fatturato ad Euro 334.691 migliaia.

7. Riepilogo dati economici

(K€)	30.06.2018	30.06.2017
Costo del venduto	(261.677)	(186.383)
Costi Operativi Netti e Oneri non ricorrenti di cui:	(43.450)	(38.823)
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(18.595)	(16.487)
Spese di Vendita	(12.177)	(11.440)
Spese Generali e Amministrative	(13.528)	(12.108)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	2.887	2.181
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(1.978)	(928)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	(60)	(41)

Il costo del venduto, senza la contribuzione di Cosmint è pari ad Euro 189.160 migliaia in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di Euro 2.777 migliaia (+1,4%). Relativamente ai costi fissi il *management* pone attenzione allo sviluppo degli stessi al fine di contenere in modo sostanziale l'aumento degli stessi, per sostenere gli investimenti del Gruppo.

Complessivamente il costo del venduto è pari a Euro 261.677 migliaia in aumento di Euro 75.294 migliaia per effetto della contribuzione della neo acquisita Cosmint.

Margine Industriale Lordo:

Dati Economici (K€)	30/06/2018	30/06/2017
Margine industriale lordo	73.014	62.149

Il margine industriale lordo, senza la contribuzione di Cosmint è pari a Euro 66.969 migliaia in aumento di Euro 4.820 migliaia rispetto a giugno 2017 ed un'incidenza percentuale sui ricavi del 25,9% contro il 25,0% a giugno 2017. Con il contributo di Cosmint il margine è pari a Euro 73.014 migliaia e registra una variazione in aumento di Euro 10.865 migliaia con una incidenza percentuale sui ricavi pari al 21,8%.

La flessione percentuale della marginalità è da ricondursi sostanzialmente alla diversa contribuzione della neo acquisita Cosmint.

Risultato Operativo Lordo (EBITDA rettificato):

Dati Economici (K€)	30/06/2018	30/06/2017
Risultato Operativo Lordo (EBITDA rettificato)	44.633	34.522

L'EBITDA rettificato (escludendo il Gruppo Cosmint) è positivo per Euro 37.648 migliaia pari al 14,5% dei ricavi rispetto al 13,9% di giugno 2017 (Euro 34.522 migliaia). Complessivamente l'EBITDA rettificato, includendo il Gruppo Cosmint, è pari a Euro 44.633 migliaia (+29,3%) pari al 13,3% dei ricavi. Tale flessione di marginalità è da ricondursi al differente apporto del contributo derivante da Cosmint.

Risultato Operativo (EBIT):

Dati Economici (K€)	30/06/2018	30/06/2017
Risultato Operativo (EBIT)	29.563	23.326

Il Risultato Operativo (EBIT) (escludendo il Gruppo Cosmint) è positivo per Euro 26.191 migliaia (10,1% dei ricavi), contro Euro 23.326 migliaia a giugno 2017 (9,4% dei ricavi). Complessivamente l'EBIT di Gruppo è pari a Euro 29.563 migliaia (+26,7%) con una incidenza sui ricavi pari all' 8,8%.

Risultato Ante Imposte (EBT):

Dati Economici (K€)	30/06/2018	30/06/2017
Risultato Ante Imposte (EBT)	25.181	17.795

Il risultato ante imposte (EBT), senza l'apporto di Cosmint è pari a Euro 22.393 migliaia, rispetto ad Euro 17.795 migliaia di giugno 2017 in aumento di Euro 4.601 migliaia (+25,9%) dovuto anche ad una minore incidenza degli oneri finanziari netti. Complessivamente l'EBT, includendo il Gruppo Cosmint, è pari a a Euro 25.181 migliaia (+41,5%) contro lo stesso periodo dell'esercizio precedente (7,5% dei ricavi contro 7,2% a giugno 2017).

Risultato del periodo:

Dati Economici (K€)	30/06/2018	30/06/2017
Risultato del periodo	15.964	10.614

Il Risultato netto complessivo di Intercos, senza la contribuzione di Cosmint, è pari a Euro 14.078 migliaia, in aumento rispetto allo stesso periodo del 2017 (+32,7%). Il risultato netto complessivo del Gruppo è pari a Euro 15.964 migliaia in aumento del +50,4% (4,8% dei ricavi contro 4,3% a giugno 2017) ed il cui effetto positivo è riflesso nell'EPS.

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	(65)	-	-	-	-	1	91	-
Sci Maragia	(27)	-	-	-	-	-	119	-
Je m'en fous	-	-	-	-	-	-	(1)	-
Arterra Bioscience Srl	(272)	-	-	-	-	-	163	340
My Style	-	-	(14)	-	-	-	-	-
Interior	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-
Catterton	(12)	-	-	-	-	-	1	-
Vault	(335)	-	-	-	-	-	0	-
Maragia USA Inc	(13)	-	-	-	-	-	39	-
Cornelli Gabelli e associati	(43)	(13)	-	-	-	-	53	-
Familiari e affini di Dario Ferrari	-	(77)	-	-	-	-	-	-
Totale	(768)	(89)	(15)	-	-	1	465	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	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
Intercos Korea LTI	1.168	37	(259)	10	-	-	-	1.119	169	-
Hana Co Ltd	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	1.168	37	(259)	10	-	-	-	1.119	169	-

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel primo semestre 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 30 GIUGNO 2018

Nel periodo in esame non sono avvenuti fatti di rilievo ed operazioni intervenute dopo la chiusura al 30 giugno 2018.

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 30 GIUGNO 2018

<i>(migliaia di Euro)</i>	<i>Note</i>	Al 30 giugno 2018	Al 31 dicembre 2017
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	1	158.389	145.816
Immobilizzazioni immateriali	2	26.563	26.130
Avviamento		107.557	118.140
Investimenti in partecipazioni	5	2.731	4.781
Imposte differite attive	5	14.578	14.214
Altri crediti non correnti	5	6.322	6.783
Attività non correnti		316.142	315.866
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	4	127.312	111.870
Crediti commerciali	4	135.059	126.578
Altri crediti correnti		20.436	18.327
Derivati		4	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5	74.948	68.777
Attività correnti		357.759	325.552
TOTALE ATTIVITA'		673.900	641.417
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale		10.818	10.818
Altre riserve		66.005	66.005
Risultati portati a nuovo		93.072	76.813
Totale patrimonio netto di Gruppo		169.895	153.636
Patrimonio netto di Terzi		2.491	2.463
TOTALE PATRIMONIO NETTO	4	172.386	156.099
PASSIVITA'			
PASSIVITÀ' NON CORRENTI			
Debiti verso banche e altri finanziatori	3	228.009	227.752
Fondi rischi e oneri	4	1.986	2.147
Passività per imposte differite	5	11.448	7.426
Altre passività non correnti	5	130	669
Benefici ai dipendenti	4	9.404	9.841
Passività non correnti		250.977	247.835
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	3	47.787	30.386
Altri debiti finanziari	3	28.038	28.310
Debiti commerciali	5	114.657	123.408
Altri debiti	5	60.056	55.379
Passività correnti		250.537	237.484
TOTALE PASSIVITÀ' E PATRIMONIO NETTO		673.900	641.417

Conto Economico Consolidato trimestrale al 30 giugno 2018 comparato con il 30 giugno 2017 – unaudited

<i>(migliaia di Euro)</i>	Note	30 giugno 18	30 giugno 17
Ricavi	6	334.691	248.532
Costo del venduto	7	(261.677)	(186.383)
Margine industriale lordo		73.014	62.149
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione		(18.595)	(16.487)
Spese di Vendita		(12.177)	(11.440)
Spese Generali e Amministrative		(13.528)	(12.108)
Altri proventi e oneri operativi		2.887	2.181
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operativi)		(1.978)	(928)
Oneri non ricorrenti		(60)	(41)
Risultato Operativo (EBIT)	7	29.563	23.326
Proventi Finanziari		4.220	3.260
Oneri Finanziari		(8.602)	(8.927)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		-	137
Risultato ante imposte (EBT)	7	25.181	17.795
Imposte sul reddito		(9.217)	(7.181)
Utile/(Perdita) Netto	7	15.964	10.614
Di cui:			
- Gruppo		15.941	10.525
- Terzi		23	89

Utile per azione:

Base e diluito in Euro	0,17	0,12 [^]
------------------------	------	-------------------

[^]dato restated con l'ingresso del socio canadese "The Innovation Trust"

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO – unaudited

<i>(migliaia di Euro)</i>		30 giugno 18	30 giugno 17
Utile/(Perdita) Netto	7	15.964	10.614
<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		325	(114)
- Effetto Fiscale		(8)	8
Utile e Perdite Attuariali al netto dell'effetto fiscale		317	(106)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo</i>			
- Differenza di traduzione		191	(4.485)
Differenza di traduzione		191	(4.485)
- Cash Flow Hedge		104	(288)
- Effetto Fiscale		(25)	69
Cash Flow Hedge al netto dell'effetto fiscale		79	(219)
Risultato Netto Complessivo del periodo		16.551	5.804
Di cui:			
- Gruppo		16.520	5.747
- Terzi		31	57

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2018 – unaudited

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Patrimonio Netto di Gruppo				Patrimonio netto di Terzi		Totale
Descrizione	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	-	-	-	189	-	2	191
Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	390	-	6	396
Riserva di consolidamento	-	-	3	-	(3)	-	-
Aggregazioni aziendali	-	-	(264)	-	-	-	(264)
Risultato del periodo	-	-	-	15.941	-	23	15.964
Saldi al 30 giugno 2018	10.818	66.005	76.552	16.520	2.460	31	172.386

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2017 – unaudited

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Patrimonio Netto di Gruppo				Patrimonio netto di Terzi		Totale
Descrizione	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	-	-	-	(4.453)	-	(32)	(4.485)
Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	(325)	-	-	(325)
Riserva di consolidamento	-	-	-	-	(72)	-	(72)
Risultato del periodo	-	-	-	10.525	-	89	10.614
Saldi al 30 giugno 2017	10.710	66.005	58.424	5.747	2.282	57	143.227

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno 2018	Semestre chiuso al 30 giugno 2017
Utile netto derivante dall'attività di funzionamento	15.964	10.614
Utile / (Perdita) d'esercizio del Gruppo	15.964	10.614
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	15.010	11.155
Proventi/Oneri non ricorrenti	60	41
Variazione fondi	(341)	(285)
Oneri e (proventi) finanziari	4.382	5.667
Diminuzione / (Aumento) rimanenze di magazzino	(15.160)	(21.299)
Diminuzione / (Aumento) crediti verso clienti netti	(7.885)	(3.248)
Aumento / (Diminuzione) Variazione debiti verso fornitori	(9.045)	4.937
Diminuzione / (Aumento) altre attività	(2.905)	(583)
Aumento / (Diminuzione) altre passività	4.069	12.906
Flusso monetario generato dall'attività operativa (a)	4.149	19.905
Investimenti netti immobilizzazioni materiali	(9.730)	(7.493)
Investimenti netti immobilizzazioni immateriali	(3.837)	(3.478)
Disinvestimenti immobilizzazioni materiali e immateriali	312	484
Investimenti in partecipazioni	2.050	(1.040)
Flusso monetario generato dall'attività di investimento (b)	(11.205)	(11.526)
Incremento / (Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori	18.181	(2.288)
Interessi pagati nell'esercizio	(5.406)	(4.878)
Flusso monetario generato dall'attività finanziaria (c)	12.775	(7.165)
Variaz. di patrimonio netto (d)	-	(72)
Flusso monetario del periodo (a)+(b)+ (c) + (d)	5.718	1.141
Disponibilità liquide a inizio periodo	68.777	64.525
Di cui delta cambi	(452)	1.002
Disponibilità liquide a fine periodo	74.947	64.664
Variazione delle disponibilità liquide del periodo	5.718	1.141