

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

RESOCONTO CONSOLIDATO
INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 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
Paolo Valsecchi	Consigliere
Renato Semerari	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 DELLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2016

Premessa

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Intercos al 30 settembre 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 dei primi nove mesi 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 settembre 2016, così come quelli relativi al 30 settembre 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 così riassunti:

(K€)	30.09.2016	30.09.2015 <i>riesposto</i>	Variazione
Ricavi	315.327	288.422	26.905
EBITDA	40.018	41.494	(1.476)
EBITDA Rettificato	38.909	41.762	(2.853)
<i>% sui ricavi</i>	12,3%	14,5%	-2,1%
Risultato Operativo (EBIT)	24.471	25.358	(887)
<i>% sui ricavi</i>	7,8%	8,8%	-1,0%
EBT	16.632	14.895	1.736
Risultato netto	8.697	7.559	1.138

(K€)	30.09.2016	31.12.2015	Variazione
Capitale circolante netto	76.112	66.141	9.971
<i>Indice di rotazione del capitale circolante netto</i>	4,14	6,07	-1,93
Capitale investito netto	277.698	266.986	10.712
Attivo non corrente	220.652	221.245	(593)
Posizione finanziaria netta	160.191	148.596	11.595

	30.09.2016	30.09.2015	Variazione
Organico (n.)	2.653	2.392	261
Utile per azione (base e diluito) - unità di Euro	0,10	0,08	0,02

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata Consolidata

(In migliaia di Euro)

30.09.2016

31.12.2015

Immobilizzazioni	194.181	197.006
Rimanenze	85.779	69.884
Crediti commerciali	79.492	73.626
Debiti commerciali	(70.946)	(69.456)
Capitale circolante operativo	94.325	74.054
Altri attività e passività correnti nette (*)	(18.213)	(7.327)
Capitale circolante netto	76.112	66.727
Altri attività e passività non correnti nette (**)	2.385	1.847
Investimenti i n partecipazioni valutate al patrimonio netto	5.020	1.408
Capitale investito	277.698	266.986
Attività e passività destinate alla vendita	5.633	-
Patrimonio netto	123.140	118.390
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(38.190)	(50.683)
Debiti finanziari	198.381	199.279
Posizione finanziaria netta	160.191	148.596
Totale fonti	283.331	266.986

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" e "Altre passività correnti"

(**) 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

importi in migliaia di euro

Posizione Finanziari Netta	30.09.2016	31.12.2015
Posizione finanziaria netta corrente	(2.624)	(20.362)
Posizione finanziaria netta non corrente	162.815	168.959
Posizione finanziaria netta totale	160.191	148.596

Conto Economico Consolidato

(K€)	30.09.2016	30.09.2015 <i>riesposto</i>
Ricavi	315.327	288.422
Costo del venduto	(243.104)	(215.251)
Margine industriale lordo	72.223	73.171
<i>% sui ricavi</i>	<i>22,9%</i>	<i>25,4%</i>
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(19.531)	(19.125)
Spese di Vendita	(14.543)	(15.650)
Spese Generali e Amministrative	(17.312)	(15.270)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	3.098	2.500
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(574)	-
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	1.110	(268)
Risultato Operativo (EBIT)	24.471	25.358
<i>% sui ricavi</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,8%</i>
Ammortamenti e Svalutazioni	(15.548)	(16.136)
EBITDA (*)	40.018	41.494
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	1.110	(268)
EBITDA Rettificato (**)	38.909	41.762
Proventi/(Oneri) finanziari - netti	(7.868)	(10.579)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	29	116
Risultato ante imposte (EBT) (***)	16.632	14.895
Imposte sul reddito	(7.934)	(7.335)
Utile/(Perdita) Netto del periodo	8.697	7.559

Note di raccordo fra le voci del Conto economico consolidato riclassificato ed il prospetto di Conto economico consolidato:

(*) è pari al risultato ante imposte, ante proventi ed oneri finanziari senza alcuna rettifica e ante ammortamenti e svalutazioni. Dall'EBITDA sono esclusi anche 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".

(**) è ottenuto depurando l'EBITDA, così come in precedenza definito, dagli oneri non ricorrenti.

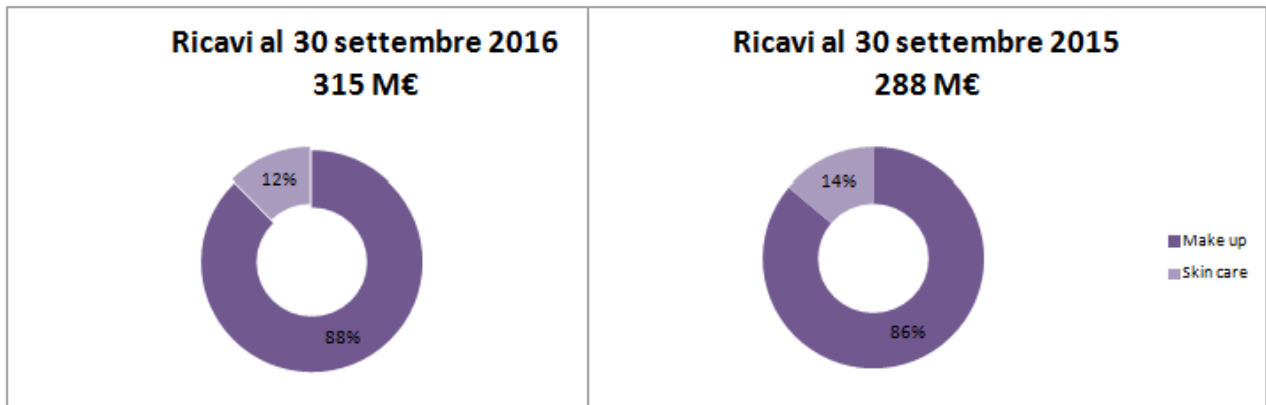
(***) è ottenuto come somma algebrica dei proventi e oneri finanziari senza alcuna rettifica.

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

Organico	30.09.2016	30.09.2015
Dirigenti e Quadri	242	219
Impiegati	917	837
Operai	1.494	1.336
Totale	2.653	2.392
Temporanei	1.618	1593
Totale	4.271	3.985

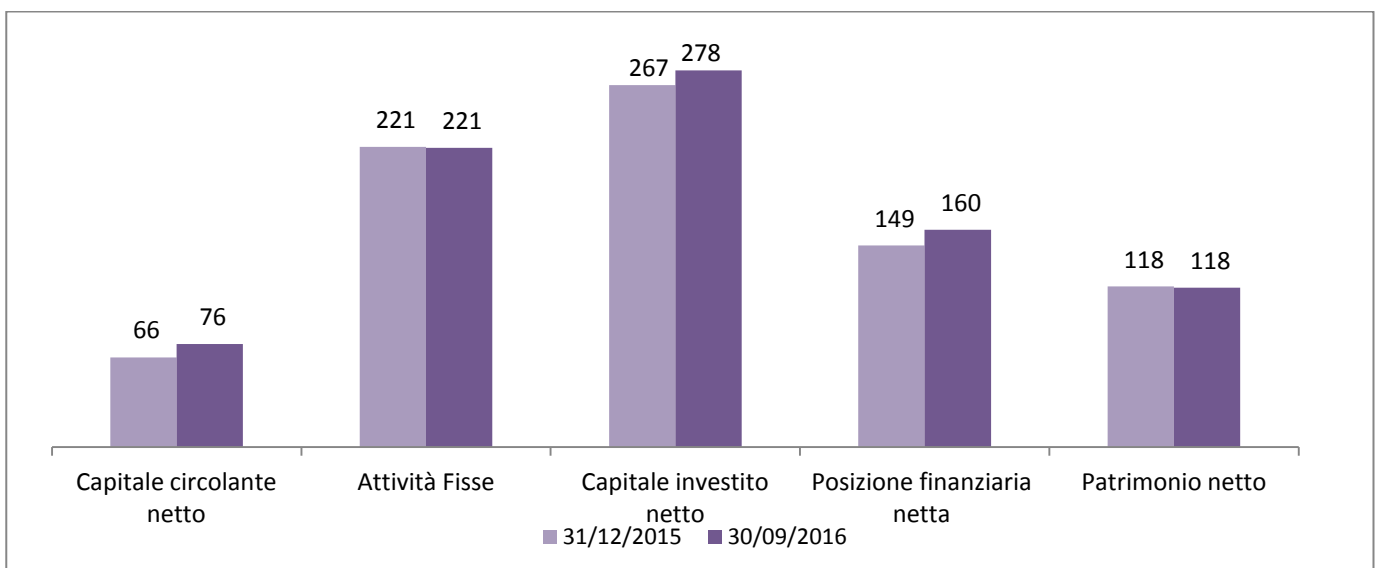
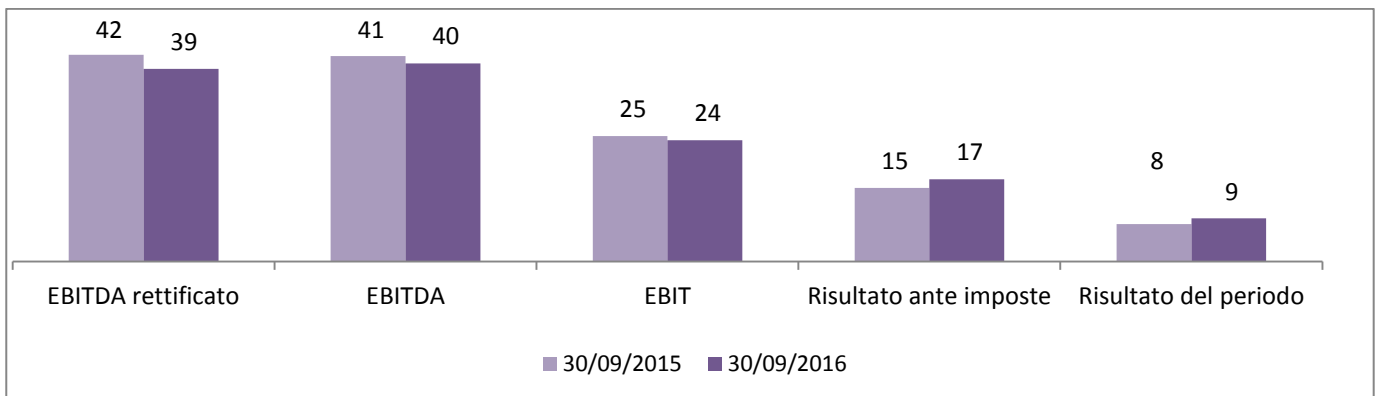
Fatturato

(milioni di Euro)



Principali indicatori economici e patrimoniali consolidati

(milioni di Euro)



Andamento economico e finanziario

Nei primi nove mesi del 2016 il nostro Gruppo ha realizzato ricavi di vendita pari a Euro 315.327 migliaia rispetto a Euro 288.422 migliaia dei nove mesi del 2015 evidenziando un incremento di Euro 26.905 migliaia pari al 9%.

L'EBITDA rettificato a settembre 2016 risulta positivo per Euro 38.910 migliaia (Euro 41.762 migliaia a settembre 2015).

Il Risultato Operativo (EBIT) del periodo oggetto di analisi, è positivo per Euro 24.471 migliaia pari al 7,8% dei ricavi delle vendite (Euro 25.358 migliaia nello stesso periodo dell'esercizio precedente).

Gli investimenti materiali e immateriali del periodo 1 gennaio 2016 – 31 settembre 2016 sono stati pari rispettivamente a Euro 14.763 migliaia e a Euro 5.562 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata è pari a Euro 160.191 migliaia rispetto a Euro 148.596 migliaia del 31 dicembre 2015 con un peggioramento pari ad Euro 11.595 migliaia.

Il Patrimonio Netto complessivo è pari a Euro 123.139 migliaia rispetto a Euro 118.390 migliaia del 31 dicembre 2015 con un decremento di Euro 4.749 migliaia.

Struttura del Gruppo

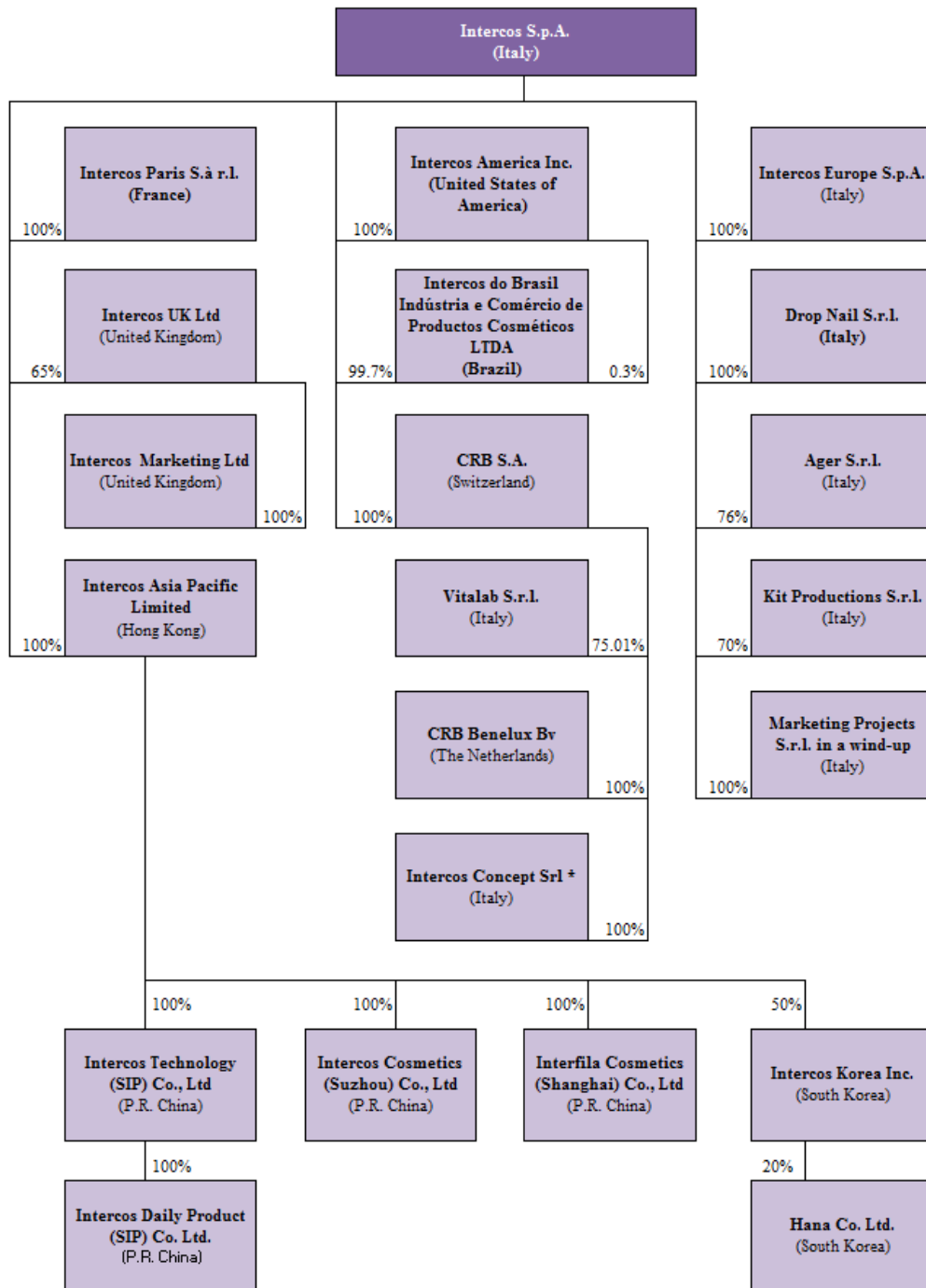
Organigramma Gruppo Intercos S.p.A. è una società con personalità giuridica organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana ha la propria sede legale a Milano in Piazza Generale Armando Diaz 1.

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 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 settembre 2016 relativo alle società operative e a quelle poste in liquidazione.



* la società Interco Concept S.r.l. è stata costituita il 21 ottobre 2016

METODOLOGIA ED AREA DI CONSOLIDAMENTO

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 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 Indústria e Comércio de Produtos Cosméticos Ltda	Atibaia (Brasile)	Real Brasile	30.377	99,7%	
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	100		75,01%
CRB Benelux BV	Maastricht (Paesi Bassi)	Euro	18		100,00%
Intercos Technology Co.Ltd.	Suzhou (P.R.C.)	Dollaro USA	3.400		100,00%
Interfila Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd	Shanghai (P.R.C)	Dollaro USA	2.700		100,00%
Intercos Cosmetics Suzhou Co. Ltd.	Suzhou (P.R.C.)	Dollaro USA	12.800		100,00%
Intercos Daily Product (SIP) Co. Ltd **	Suzhou (P.R.C.)	RMB	5.000		100,00%
Intercos Asia Pacific Limited	Hong Kong	Dollaro USA	27.004*	100,00%	
Intercos Concepts S.r.l.***	Milano	Euro	10	100,00%	

* la partecipazione in Intercos Asia Pacific è iscritta per USD 27.001 migliaia e HKD 26 migliaia, questi ultimi, convertiti al tasso di cambio dell'operazione sono pari a Euro 3 migliaia.

** la società Intercos Daily Product (SIP) Co. Ltd, alla data della presente relazione, non è ancora operativa

*** la società Intercos Concept S.r.l. è stata costituita il 21 ottobre 2016

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	Possesso < 20% diritti di influenza	Valore €/'000
Controllo: Diretto															
Hana Co.Ltd	Hwasung, Korea	Packaging	30/09/2016	IFRS	924	15.021	14.878	KRW	20,00%	20,00%	N/A	N/A	√	N/A	1.497
Shinsegae Intercos Korea	Sud Korea	Cosmetics Prod.	30/09/2016	IFRS	8.592	10.862	12.009	KRW	50,00%	50,00%	N/A	N/A	√	N/A	3.523

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 30/09/2016	Conto economico 30/09/2015	Stato Patrimoniale 30/09/2016	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	1,1158	1,1145	1,1161	1,0887
Sterlina inglese	0,8022	0,7275	0,8610	0,7340
Franco svizzero	1,0936	1,0619	1,0876	1,0835
Reminbo cinese (Yuan)	7,3432	6,9647	7,4463	7,0608
Won (Korea)	1296,2855	1251,7900	1229,7600	1280,7800
Real Brasil	3,9642	3,5183	3,6210	4,3117

INFORMATIVA DI SETTORE

Al 30 settembre 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.

I principali siti produttivi del Gruppo sono presenti in Italia, America, Svizzera, Cina e Brasile.

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 settembre 2016 ed al 30 settembre 2015.

30 settembre 2016 - (In migliaia di Euro)	Line Make up	Linea Skin Care	Totale
Ricavi	276.143	39.184	315.327
EBITDA Rettificato	33.645	5.264	38.909
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(13.647)	(1.901)	(15.548)
Proventi/(oneri) non ricorrenti			1.110
Proventi/(oneri) finanziari			(7.868)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto			29
Imposte			(7.934)
Utile/(perdita) del periodo			8.697
Capitale investito netto al 30/09/2016	234.301	43.397	277.698
30 settembre 2015 - (In migliaia di Euro)	Line Make up	Linea Skin Care	Totale
Ricavi	248.260	40.162	288.422
EBITDA Rettificato	33.886	7.876	41.762
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(14.678)	(1.458)	(16.136)
Proventi/Oneri non ricorrenti			(268)
Proventi e oneri finanziari			(10.579)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto			116
Imposte			(7.335)
Utile/(perdita) del periodo			7.561
Capitale investito netto al 31/12/2015	219.306	47.681	266.986

La **B.U. Make Up** ha registrato ricavi pari ad Euro 276.143 migliaia in incremento di Euro 27.883 migliaia (+11,2%) 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 33.645 migliaia in diminuzione rispetto a settembre 2015 per Euro 241 migliaia -0,7% (Euro 33.886 migliaia al 30 settembre 2015) sostanzialmente in linea con il periodo precedente.

La **B.U. Skincare** ha consuntivato ricavi pari a Euro 39.184 migliaia, con un decremento di Euro 978 migliaia (-2,4%) rispetto al dato riesposto dello stesso periodo del 2015.

L'EBITDA rettificato è pari ad Euro 5.264 migliaia rispetto a Euro 7.876 migliaia (dato riesposto) a settembre 2015, in decremento di Euro 2.612 migliaia (-33,2%).

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.

<i>K €</i>	Periodo chiuso al	
	30/09/2016	30/09/2015
Fatturato per Business Unit		
Make Up	276.143	248.260
Skin Care	39.184	40.162
Totale	315.327	288.422

<i>K €</i>	Periodo chiuso al	
	30/09/2016	30/09/2015
Fatturato per Area Geografica		
Americas	106.816	116.068
EMEA	176.830	135.541
Asia	31.680	36.813
Totale	315.327	288.422

A settembre 2016, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente presenta i seguenti differenti andamenti per aree geografiche:

- L'Area Americas ha registrato un decremento del fatturato pari all'8,0% in particolare nel mercato *Prestige*.
- L'Area EMEA riporta vendite pari a Euro 176.830 migliaia contro Euro 135.541 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente registrando un forte incremento pari a Euro 41.289 migliaia (+30,5%) grazie ai mercati *Multinational and Retailers*.
- Area Asia riporta un decremento pari al 13,9% con ricavi complessivi per Euro 31.680 rispetto a Euro 36.813 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

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.

Struttura Patrimoniale e Finanziaria:

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

	30/09/2016	31/12/2015
Rimanenze	85.779	69.884
Crediti Commerciali ed altri crediti	90.683	85.221
Crediti per imposte sul reddito	701	2.907
Passività correnti non finanziarie (*)	(101.051)	(91.871)
A. Capitale netto di funzionamento	76.112	66.141
Immobili, Impianti e macchinari	93.932	98.254
Altre attività immateriali (**)	100.249	98.752
Altre attività non correnti (*)	26.472	24.240
B. Attività Fisse	220.653	221.245
C. Attività non correnti destinate alla vendita	5.633	-
D. Trattamento Fine Rapporto	(9.780)	(8.379)
E. Fondo per rischi e oneri	(903)	(2.777)
F. Altre Passività non correnti (*)	(8.384)	(9.244)
G. Capitale investito netto	277.698	266.986
Coperto da:		
Posizione finanziaria corrente (*)	(2.624)	(20.362)
Posizione finanziaria netta non corrente (*)	162.815	168.959
H. Posizione finanziaria netta totale	160.191	148.596
I. Patrimonio netto	123.140	118.390
L. Totale (H+I)	283.331	266.986

(*) Per un dettaglio delle voci si veda il "Prospetto di raccordo" riportato a pag.18

(**) Voce comprensiva dell'Avviamento

La voce rimanenze ammonta a Euro 85.779 migliaia al 30 settembre 2016 e mostra un incremento di Euro 15.895 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015. Tale variazione è principalmente riferibile all'area Europa e

all'area America ed è legata principalmente ai maggiori volumi prodotti nel periodo di riferimento nell'area Europa oltre alla stagionalità cui è sottoposto il Gruppo che tende a concentrare parte della produzione nella prima metà dell'anno per far fronte alle vendite della seconda parte dell'esercizio.

I crediti commerciali ammontano ad Euro 90.683 migliaia al 30 settembre 2016 presentando un incremento rispetto al 31 dicembre 2015 di Euro 5.462 migliaia (+6,4%) la variazione è riconducibile principalmente alle controllate asiatiche.

La voce Patrimonio Netto presenta una variazione in aumento di Euro 4.748 migliaia riconducibile alla al risultato netto positivo pari ad Euro 8.697 migliaia; alla variazione della riserva di conversione per Euro 1.983 migliaia; alla perdita attuariale pari a Euro 852 migliaia e della riserva di consolidamento negativa per Euro 1.114 migliaia che accoglie principalmente l'effetto dell'acquisto del 100% della controllata Drop Nail (per Euro 535 migliaia) e la distribuzione di dividendi attribuibili a terzi (per Euro 500 migliaia).

La Posizione Finanziaria netta risulta in aumento per Euro 11.595 migliaia rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2015.

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 settembre 2016:

	30/09/2016	31/12/2015
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti commerciali e altri debiti	97.158	91.793
Debiti per imposte sul reddito	3.893	78
<i>Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)</i>	101.051	91.871
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte Anticipate	15.131	16.603
Depositi Cauzionali non correnti	796	704
Investimenti in partecipazioni	5.020	1.408
Crediti verso l'erario imposte indirette	5.525	5.525
<i>Altre Attività non correnti non finanziarie (schema riclassificato)</i>	26.472	24.240
Altre passività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte Differite	8.211	9.079
Altri debiti non correnti	173	165
<i>Altre Passività non correnti non finanziarie (schema riclassificato)</i>	8.384	9.244
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(38.190)	(50.683)
Passività finanziaria (parte corrente)	35.566	30.321
<i>Passività correnti finanziarie (schema riclassificato)</i>	(2.624)	(20.362)
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziaria (parte non corrente)	162.815	168.959
<i>Passività non correnti finanziarie (schema riclassificato)</i>	162.815	168.959

Movimentazione Immobilizzazioni Materiali

Nel corso dei primi nove mesi del 2016 la movimentazione della voce “Immobilizzazioni materiali” è la seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dicembre 2015</i>	<i>Incres. / Ammortamenti</i>	<i>Delta Cambi / Giroconti.</i>	<i>Variazione Perimetro di Cosolidamento</i>	<i>Decrementi / Utilizzi</i>	<i>30 settembre 2016</i>
Costi storici						
Terreni e fabbricati	133.005	769	(5.654)	(325)	(1.059)	126.736
Impianti e macchinari	118.521	6.408	(281)	0	(420)	124.228
Attrezzature industriali	34.570	1.377	(109)	0	(68)	35.770
Mobili e macchine ufficio	13.866	680	88	(110)	(307)	14.218
Automezzi e mezzi di trasporto interno	2.301	(0)	(4)	0	(107)	2.190
Radiotelefoni	21	0	0	0	0	21
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.811	5.530	(2.505)	(0)	(183)	6.653
Totale	306.095	14.763	(8.464)	(435)	(2.143)	309.817
Fondi						
Terreni e fabbricati	68.633	4.012	(615)	0	0	72.031
Impianti e macchinari	95.787	4.931	(797)	0	(431)	99.490
Attrezzature industriali	31.588	1.033	(51)	0	(68)	32.501
Mobili e macchine ufficio	9.907	646	67	(43)	(673)	9.905
Automezzi e mezzi di trasporto interno	1.905	152	(3)	0	(82)	1.971
Radiotelefoni	20	0	(3)	0	(31)	(13)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0
Totale	207.840	10.774	(1.402)	(43)	(1.285)	215.885
Valore netto	98.254	3.989	(7.062)	(392)	(859)	93.932

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dicembre 2015</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decr./ Rett./ Cambi</i>	<i>Giroconti</i>	<i>Ammortam.</i>	<i>30 settembre 2016</i>
Costi di ricerca, sviluppo	10.468	684	(31)	5.456	(3.332)	13.245
Diritti di brevetto	3.356	947	(12)	624	(1.069)	3.846
Concessioni, licenze	1.220	150	(40)	425	(152)	1.603
Immobiliz.in corso	6.131	3.400	0	(5.778)	0	3.753
Altre	901	381	0	0	(6)	1.276
TOTALE	22.075	5.562	(83)	727	(4.559)	23.722

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-sett-16	Breve	Medio	Lungo	Totale
Bond Intercos SpA	2.370	11.848	105.929	120.146
Finanziam.bancario a m/l termine (pool)	4.081	39.182	-	43.263
Finanziam.bancario a m/l termine (CRB)	228	2.276	5.362	7.866
Finanziam.bancario a m/l termine (Technology)	730	-	-	730
Mutuo Drop Nail	81	-	-	81
Debiti Legge 46/Mediocredito	122	-	-	122
Leasing finanziari	209	1.015	-	1.224
Indebitamento a medio/lungo termine	7.820	54.320	111.291	173.432
Debiti per linea Revolving Intercos SpA	-	-	-	-
Debiti per linea Revolving Intercos America	-	-	-	-
Debiti per linea Revolving Intercos Cina	12.092	-	-	12.092
Debiti per scoperto di conto corrente	2.407	-	-	2.407
Debiti per anticipazioni fatture	10.330	-	-	10.330
Indebitamento a breve termine	24.830	-	-	24.830
Debiti verso altri finanziatori	120	-	-	120
Debiti verso società di factoring	-	-	-	-
Totale	32.770	54.320	111.291	198.381

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

<i>Società</i>	<i>Istituto</i>	<i>Importo</i>	<i>T.i.r.</i>	<i>Descrizione</i>
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	11.012	2,187%	Tranche EURO
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	14.598	3,397%	Tranche \$
Intercos S.p.A.	Investitori Istituzionali	120.146	4,256%	BOND
Intercos Europe S.p.A.	Pool Bancario	17.653	2,248%	Tranche EURO
		163.409		
Intercos S.p.A.	Altri Finanziatori	122	3,36%	Fin.agevolato L.46 contr.11337 (Euro)
		122		
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	1.710	0,99%	Fin. Filling Plant (in CHF)
CRB Sa	BCV Bank	4.684	2,18%	Batiplus (in CHF)
		7.866		
Intercos Technology	HSBC Bank	730	7,180%	Fin. ST HSBC (in RMB)
Drop Nail	BPM Bank	81	1,505%	Fin. Mortgage (in EUR)
		81		

Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta passa da Euro 148.596 migliaia del 31 dicembre 2015 a Euro 160.191 migliaia del 30 settembre 2016. La variazione di Euro 11.595 migliaia è riconducibile alla riduzione delle disponibilità liquide, legata all'assorbimento di cassa derivante dalla variazione del capitale circolante operativo oltre ai maggiori investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Di seguito viene riportata la posizione finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2016 comparata con l'esercizio 2015:

(In migliaia di Euro)	30.09.2016	31.12.2015
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(38.190)	(50.683)
Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	35.566	30.321
Posizione finanziaria corrente	(2.624)	(20.362)
Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	162.815	168.959
Posizione finanziaria non corrente	162.815	168.959
Indebitamento (Disponibilità)	160.191	148.596

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	-	(97)	-	-	-	-	-	79	-
Je m'en fous	-	(20)	-	-	-	-	-	41	-
Arterra Bioscience Srl	-	(211)	-	(0)	(3)	-	-	100	120
My Style	-	-	(7)	-	-	-	-	-	-
Interior	-	(3)	(0)	(2)	-	-	-	1	-
Catterton	-	(483)	-	(9)	(0)	1	-	0	-
Vault	-	-	-	-	(1)	1	-	-	-
Maragia USA Inc	-	(20)	-	-	(0)	0	-	20	-
Totale	-	(833)	(7)	(11)	(4)	2	-	241	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	(310)	-	-	(3)	4	-	315	-
Hana Co Ltd	-	(5)	-	-	(0)	0	-	2	-
Totale	75	(315)	-	-	(3)	4	-	317	-

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:

(K€)

Società	30/09/2016	30/09/2015 <i>riesposto</i>
Intercos Europe SpA	177.912	145.842
Intercos America Inc.	65.626	74.277
Intercos Cosmetics Suzhou Co. Ltd	17.218	11.781
Intercos Technology Co. Ltd	25.532	32.991
Interfila Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd	13.405	12.571
CRB Sa.	27.696	28.774
Altre	38.975	38.730
Totale Aggregato	366.365	344.966
Elisioni	(51.038)	(56.544)
Totale Consolidato	315.327	288.422

Il fatturato del Gruppo al 30 settembre 2016 ha registrato una crescita del 9% pari a Euro 26.905 migliaia rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (riesposto).

Di seguito si riportano i risultati parziali raggiunti dalle principali società del Gruppo:

Intercos Europe S.p.A.: in termini di volumi, la Società rappresenta la maggiore azienda del Gruppo in termini di volumi, con ricavi pari ad Euro 177.912 migliaia in aumento del 22% rispetto al 2015.

Intercos America Inc.: i ricavi a sono pari a Euro 65.626 migliaia, registrando un decremento del 12% rispetto allo stesso periodo del 2015 (Euro 74.277 migliaia), in particolare nel segmento *Prestige*.

Intercos Cosmetics Suzhou Ltd.: ha realizzato ricavi per Euro 17.218 migliaia contro Euro 11.781 migliaia dello stesso periodo del 2015 registrando il maggiore incremento percentuale rispetto alle maggiori società del Gruppo (+46%).

Intercos Technology Ltd.: gestisce l'impianto produttivo del Gruppo Intercos per le vendite sul territorio cinese. Nel periodo in esame registra una flessione dei ricavi pari ad Euro 7.459 migliaia (-23% rispetto a settembre 2015).

Interfila Cosmetics (Shanghai)Ltd : nei primi nove mesi del 2016 ha registrato un incremento dei ricavi pari al 7% (Euro 13.405 migliaia a settembre 2016 rispetto ad Euro 12.571 migliaia nel 2015).

CRB SA: il fatturato ha registrato un decremento del fatturato pari a Euro 1.077 migliaia passando da Euro 28.774 migliaia a settembre 2015 a Euro 27.696 migliaia dei primi nove mesi del 2016.

Riepilogo Dati economici

(K€)	30.09.2016	30.09.2015 <i>riesposto</i>
Costo del venduto	(243.104)	(215.251)
Costi Operativi Netti e Oneri non ricorrenti di cui:	(47.752)	(47.813)
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(19.531)	(19.125)
Spese di Vendita	(14.543)	(15.650)
Spese Generali e Amministrative	(17.312)	(15.270)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	3.098	2.500
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(574)	-
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	1.110	(268)

Il costo del venduto pari a Euro 243.104 migliaia è in aumento di Euro 27.853 migliaia sostanzialmente per effetto di maggiori costi diretti di produzione oltre ai costi dei materiali e del packaging, legati a maggiori volumi e al differente mix prodotto nel periodo in esame.

Risultato Operativo Lordo (EBITDA):

(In migliaia di Euro)	30.09.2016	30.09.2015 <i>riesposto</i>
Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	40.018	41.494

L'incremento delle vendite e il contenimento dell'incidenza dei costi fissi sono compensati dal maggiore costo del venduto, evidenziando un decremento dell'EBITDA pari a complessivi Euro 1.476 migliaia, per ulteriori dettagli riguardo ai risultati delle BU si rimanda all'informativa di settore a pagina 14.

Risultato Operativo (EBIT):

(In migliaia di Euro)	30.09.2016	30.09.2015 <i>riesposto</i>
Risultato Operativo (EBIT)	24.471	25.358

Il risultato operativo (EBIT) positivo è pari a Euro 24.471 migliaia, in diminuzione rispetto al medesimo periodo dei primi nove mesi del 2015 in conseguenza a quanto riflesso dall'EBITDA oltre alla minore incidenza degli ammortamenti ed i proventi (oneri) non ricorrenti netti.

Risultato Ante Imposte (EBT):

(In migliaia di Euro)	30.09.2016	30.09.2015 <i>riesposto</i>
Risultato Ante Imposte (EBT)	16.632	14.895

Il risultato ante imposte (EBT) è positivo e pari ad Euro 16.632 migliaia, in aumento rispetto al precedente risultato del 2015 di Euro 14.895 migliaia per effetto dei minori oneri finanziari netti.

Risultato del periodo:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30.09.2016	30.09.2015 <i>riesposto</i>
Risultato del periodo	8.697	7.561

Il Risultato netto, è positivo e pari a Euro 8.697 migliaia, risulta in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (pari a Euro 7.561 migliaia) grazie a minori oneri finanziari netti, che si riflettono in un migliore risultato dell'utile per azione.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nell'esercizio 2016 si attende un andamento sostanzialmente positivo 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 SETTEMBRE 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 2016), e "Intercos Europe S.p.A." e "Vitalab S.r.l." (in data 25 marzo 2016).
- **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 1.187.488,00 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” (“IDOBRASIL”) per un importo pari a R\$ 8.000.000,00, sottoscritto e interamente versato da Intercos S.p.A. in qualità di socio di IDOBRASIL.

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 del valore complessivo di R\$ 96.600,00 detenute da Intercos America Inc..

- **In data 28 luglio 2016**, l'Assemblea dei Soci di "Drop Nail S.r.l." ha provveduto a nominare un Amministratore Unico, nella persona del Dott. Vincenzo Misitano.
- **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".
- **In data 1 agosto 2016** Intercos S.p.A. - in qualità di unico socio di Intercos America Inc. - ha sottoscritto un aumento in conto capitale di Intercos America Inc. per un importo di complessivi \$25.000.000,00 da eseguirsi in più *tranches* come di seguito descritto: 1) \$5.000.000,00 attraverso *cash injection*; 2) \$10.000.000,00 attraverso rinuncia parziale degli *intercompany loans* concessi da Intercos S.p.A. a Intercos America Inc., che ammontavano complessivamente a \$37.900.000,00; e 3) \$10.000.000,00 con versamento da eseguirsi in separate *tranches* previamente deliberate da parte del Consiglio di Amministrazione di Intercos America in caso di necessità finanziarie particolari e rilevanti della stessa Intercos America Inc., a patto che quest'ultima *tranche* venga versata entro un anno a far tempo dal 1° agosto 2016.
- **In data 17 agosto 2016**, è stato sottoscritto l'accordo di vendita tra CRB S.A. - in qualità di parte venditrice - e la società "Solufonds SA" - in qualità di parte acquirente (quest'ultima per conto di "Procimmo Swiss Commercial Fund 56") (l'"**Acquirente**") - avente ad oggetto l'immobile di proprietà di CRB sito in ZI du Verney 1 in Puidoux, Canton of Vaud, Svizzera (l'"**Immobile**"), (l'"**Accordo di Vendita**"). Il predetto Accordo di Vendita sarà esecutivo - e, conseguentemente la proprietà dell'Immobile sarà trasferita all'Acquirente - a far tempo dal 1° dicembre 2016 e che il prezzo di vendita è di CHF 6.200.000,00 (oltre a CHF 347,760.00 di IVA). In relazione all'operazione di vendita dell'Immobile CRB ha sostenuto alcuni costi accessori (es., costi notarili, costi di agenzia, costi per servizi di architettura, etc.).
- **Rispettivamente, in data 8 settembre 2016 e 12 settembre 2016**, Intercos S.p.A. e Intercos Europe S.p.A. - con il parere favorevole dei rispettivi Collegi Sindacali - hanno adottato un nuovo "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001. In pari data, si è proceduto, inoltre, all'aggiornamento del codice etico e del codice di condotta o codice di comportamento del Gruppo.

- **In data 21 ottobre 2016**, Intercos S.p.A. ha costituito una nuova società denominata “Intercos Concept S.r.l.” (“**Intercos Concepts**”), con un capitale sociale iniziale pari ad Euro 10.000,00 interamente detenuto dalla stessa Intercos S.p.A.. Intercos Concepts è dedicata – tra l’altro - alla prestazione a favore di imprese, di servizi commerciali, di *marketing*, promozionali, organizzativi, tecnici, consulenziali e di altro genere, inerenti al *private label* e, dunque, diretti allo sviluppo di marchi dei clienti che operino nel settore del commercio *retail* di prodotti colorati per il trucco, creme, prodotti per la cura della persona, smalti, profumi e prodotti cosmetici in genere, nonché di prodotti affini, accessori o, comunque, complementari alla cosmetica. Intercos Concepts è amministrata da un amministratore unico nella persona del Dott. Renato Semerari, nato a Busto Arsizio (VA) in data 30 luglio 1961, Codice Fiscale SMR RNT 61L30 B300R;
- **In data 21 ottobre 2016**, l’Assemblea dei Soci di Intercos S.p.A. , al fine di rendere più efficiente la gestione della Società, ha modificato lo Statuto Sociale della stessa incrementando da n. 5 a n. 7 il numero dei possibili membri del Consiglio di Amministrazione e nominando quali nuovi membri del Consiglio di Amministrazione, il Dott. Paolo Valsecchi – già, tra l’altro, *C.O.O.* del Gruppo Intercos e procuratore della stessa Società munito di significativi poteri in ampie aree dell’attività aziendale – e il sopra menzionato Dott. Renato Semerari.
- **In data 1 novembre 2016**, Intercos S.p.A. ha comunicato la sospensione, fino alla primavera dell’anno 2018, del progetto di quotazione della *holding* di Hong Kong Intercos Asia Pacific e delle controllate asiatiche del Gruppo.

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 30 SETTEMBRE 2016

Patrimoniale consolidato al 30 Settembre 2016 e al 31 dicembre 2015 – unaudited

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2016	Al 31 dicembre 2015
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobilizzazioni materiali	93.932	98.254
Immobilizzazioni immateriali	23.721	22.075
Avviamento	76.527	76.677
Investimenti in partecipazioni	5.020	1.408
Imposte differite attive	15.131	16.603
Altri crediti non correnti	6.321	6.229
Attività non correnti	220.652	221.245
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	85.779	69.884
Crediti commerciali	79.492	73.626
Altri crediti correnti	11.892	14.503
Disponibilità liquide	38.190	50.683
Attività correnti	215.353	208.695
Attività destinate alla cessione	5.633	-
TOTALE ATTIVITA'	441.638	429.941
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	10.710	10.710
Altre riserve	66.005	66.005
Risultati portati a nuovo	44.081	38.856
Totale patrimonio netto di Gruppo	120.796	115.571
Patrimonio netto di Terzi	2.343	2.819
TOTALE PATRIMONIO NETTO	123.139	118.390
PASSIVITA'		
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Debiti verso banche e altri finanziatori	162.815	168.959
Fondi rischi e oneri	903	2.777
Passività per imposte differite	8.211	9.079
Altre passività non correnti	173	165
Fondi del personale	9.780	8.379
Passività non correnti	181.882	189.359
PASSIVITÀ CORRENTI		
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	35.115	29.761
Altri debiti finanziari	451	560
Debiti commerciali	70.946	69.456
Altri debiti	30.105	22.415
Passività correnti	136.617	122.192
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	441.638	429.941

Conto Economico Consolidato dei primi nove mesi conclusi al 30 settembre 2016 -unaudited

<i>(migliaia di Euro)</i>	30-sett-16	30-sett-15 riesposto
Ricavi	315.327	288.422
Costo del venduto	(243.104)	(215.251)
Margine industriale lordo	72.223	73.171
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(19.531)	(19.125)
Spese di Vendita	(14.543)	(15.650)
Spese Generali e Amministrative	(17.312)	(15.270)
Altri proventi e (oneri) operativi	3.098	2.500
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operativi)	(574)	0
Proventi e (oneri) non ricorrenti	1.110	(268)
Risultato Operativo (EBIT)	24.471	25.358
Proventi Finanziari	3.547	7.211
Oneri Finanziari	(11.415)	(17.789)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	29	116
Risultato ante imposte (EBT)	16.632	14.895
Imposte sul reddito	(7.934)	(7.335)
Utile/(Perdita) Netto	8.697	7.561
Di cui:		
- Gruppo	8.380	7.522
- Terzi	317	39
Utile per azione ^		
Base e diluito	0,10	0,08

^ Utile per azione *restated*

CONTTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	30-sett-16	30-sett-15 riesposto
Utile/(Perdita) Netto	8.697	7.561
<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	(1.277)	(238)
- Effetto Fiscale	425	(9)
Totale	(852)	(247)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo</i>		
- Differenza di traduzione	(1.983)	4.958
Totale	(1.983)	4.958
Risultato Netto Complessivo del periodo	5.862	12.272
Di cui:		
- Gruppo	5.716	12.173
- Terzi	146	99

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2016- unaudited

<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	18.064	20.792	2.599	220	118.390
Destinazione risultato 2015			20.792	(20.792)	220	(220)	-
Differenze di conversione				(1.827)		(156)	(1.983)
Attualizzazione piani a benefici definiti (OCI)				(838)		(14)	(852)
Riserva di consolidamento			(491)		(623)		(1.114)
Risultato al 30 settembre 2016				8.380		317	8.697
Saldi al 30 settembre 2016	10.710	66.005	38.365	5.716	2.197	146	123.139

Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2016 e al 30 settembre 2015 - unaudited

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 30 settembre 2016	Trimestre chiuso al 30 settembre 2015 <i>riesposto</i>
Utile netto del periodo	8.697	7.561
Utile / (Perdita) d'esercizio del Gruppo	8.697	7.561
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	15.336	15.822
Altri proventi e oneri operativi	(423)	
Proventi/Oneri non ricorrenti	(1.110)	268
Variazione fondi	(216)	(2.974)
Oneri e (proventi) finanziari	7.868	10.578
Diminuzione / (Aumento) rimanenze di magazzino	(16.608)	(7.775)
Diminuzione / (Aumento) crediti verso clienti netti	(6.860)	598
Aumento / (Diminuzione) Variazione debiti verso fornitori	2.047	(4.860)
Diminuzione / (Aumento) altre attività	5.628	4.368
Aumento / (Diminuzione) altre passività	7.157	4.656
Flusso monetario generato dall'attività operativa (a)	21.518	28.242
Investimenti netti immobilizzazioni materiali	(14.764)	(8.463)
Investimenti netti immobilizzazioni immateriali	(5.561)	(4.127)
Investimenti in partecipazioni	(3.612)	(971)
Flusso monetario generato dall'attività di investimento (b)	(23.937)	(13.561)
Incremento / (Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori	(1.978)	(8.808)
Interessi pagati nel periodo	(6.230)	(5.473)
Flusso monetario generato dall'attività finanziaria (c)	(8.207)	(14.281)
Variaz. di patrimonio netto (d)	(1.114)	(317)
Flusso monetario del periodo (a)+(b) + (c) + (d)	(11.743)	82
Disponibilità liquide a inizio periodo	50.683	32.727
Di cui delta cambi	751	(898)
Disponibilità liquide a fine periodo	38.190	33.707
Variazione delle disponibilità liquide del periodo	(11.743)	82