GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

RESOCONTO CONSOLIDATO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 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 AL TERZO TRIMESTRE DEL 2018

Premessa

Il Resoconto Consolidato Intermedio di Gestione del Gruppo Intercos al 30 settembre 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*.

Occorre precisare che i dati del conto economico consolidato, esposti nei due periodi a confronto, includono il Gruppo Cosmint e limitatamente al 2017 essi rappresentano i valori contabili delle operazioni registrate e stimate a partire dalla data di acquisizione, come più dettagliatamente descritto al paragrafo delle aggregazioni aziendali a pag 5.

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 2018, così come quelli relativi al 30 Settembre 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.

AGGREGAZIONI AZIENDALI - ACQUISIZIONE DI COSMINT GROUP

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.

Si precisa che il conto economico consolidato dei due periodi a confronto include i dati di Cosmint a partire dalla data di acquisizione per il 2017 e dal 1° gennaio per il 2018.

DATI DI SINTESI

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

(K€)	30.09.2018	30.09.2017	Variazione
Ricavi	*508.818*	*418.616*	*90.202*
EBITDA	*68.649*	*58.461*	*10.188*
EBITDA Rettificato	***68.811***	*59.959*	*8.852*
% sui ricavi	***13,5%***	*14,3%*	*-0,8%*
Risultato Operativo (EBIT)	*45.873*	*40.813*	*5.060*
% sui ricavi	*9,0%*	*9,7%*	*-0,7%*
Risultato ante imposte (EBT)	*39.102*	*32.077*	*7.025*
% sui ricavi	*7,7%*	*7,7%*	*0,0%*
Risultato netto	*28.340*	*20.600*	*7.740*
% sui ricavi	*5,6%*	*4,9%*	*0,6%*

(K€)	30.09.2018	31.12.2017	Variazione
Capitale circolante netto	*108.197*	*77.987*	*30.210*
Indice di rotazione del capitale circolante netto	*6,29*	*7,57*	*-1,28*
Capitale investito netto	*404.092*	*373.770*	*30.322*
Attivo non corrente	*318.468*	*315.866*	*2.602*
Posizione finanziaria netta	*219.224*	*217.671*	*1.553*

	30.09.2018	30.09.2017	Variazione
Organico (n.)	*3.485*	*3.275*	*210*
Utile per azione (base e diluito) - unità di Euro	*0,31*	*0,22^*	*0,08*

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

SITUAZIONE ECONOMICO-PATRIMONIALE RICLASSIFICATA DEL GRUPPO

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata Consolidata

(In migliaia di Euro)	**30.09.2018**	31.12.2017
Immobilizzazioni	**290.748**	**290.112**
Rimanenze	122.060	111.870
Crediti commerciali	121.117	126.578
Debiti commerciali	(99.744)	(123.408)
Capitale circolante operativo	***143.433***	***115.039***
Altri attività e passività correnti nette (*)	(35.236)	(37.052)
Capitale circolante netto	***108.197***	***77.987***
Altri attività e passività non correnti nette (**)	(1.197)	915
Investimenti i n partecipazioni valutate al patrimonio netto	6.345	4.757
Capitale investito	***404.092***	***373.770***
Patrimonio netto	***184.868***	***156.099***
Disponibilità e mezzi equivalenti	(84.188)	(68.777)
Debiti finanziari	303.412	286.448
Posizione finanziaria netta	***219.224***	***217.671***
Totale fonti	***404.092***	***373.770***

Ratios

Immobilizzazioni / Capitale Investito	71,95%	77,62%
Posizione Finanziaria Netta / PN	1,19	1,39
Capitale Investito / PN	2,19	2,39
Capitale Circolante operativo / Ricavi	21,08%	19,49%
Capitale Circolante Netto / Ricavi	15,90%	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)	**30.09.2018**	31.12.2017
Posizione finanziaria netta corrente	(8.501)	(10.081)
Posizione finanziaria netta non corrente	227.725	227.752
Posizione finanziaria netta totale	**219.224**	**217.671**

Conto Economico Riclassificato Consolidato per Destinazione

(K€)	**30.09.2018**	30.09.2017
Ricavi	**508.818**	**418.616**
Costo del venduto	(399.138)	(318.541)
Margine industriale lordo	**109.680**	**100.075**
% sui ricavi	*21,6%*	*23,9%*
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(26.736)	(23.872)
Spese di Vendita	(17.683)	(17.353)
Spese Generali e Amministrative	(21.092)	(18.781)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	4.805	3.435
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(2.940)	(1.193)
Oneri non ricorrenti	(161)	(1.498)
Risultato Operativo (EBIT)	**45.873**	**40.813**
% sui ricavi	*9,0%*	*9,7%*
Ammortamenti e Svalutazioni	(22.776)	(17.648)
EBITDA (*)	**68.649**	**58.461**
Oneri non ricorrenti	(161)	(1.498)
EBITDA Rettificato (*)	**68.811**	**59.959**
% sui ricavi	*13,5%*	*14,3%*
Proventi/(Oneri) finanziari - netti (**)	(6.788)	(8.771)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	18	35
Risutato ante imposte (EBT)	**39.102**	**32.077**
Imposte sul reddito	(10.762)	(11.478)
Utile/(Perdita) Netto	**28.340**	**20.600**
Di cui:		
-Gruppo	28.247	20.479
- Terzi	93	121
Utile per azione:		
Base e diluito in Euro	0,31	0,22^

(*) 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 Settembre 2018:

Organico di Gruppo	**30.09.2018**	**30.09.2017**
Dirigenti e Quadri	271	265
Impiegati	1.278	1.176
Operai	1.936	1.834
Totale	**3.485**	**3.275**
Temporanei	1.912	2.511
Totale	**5.397**	**5.786**

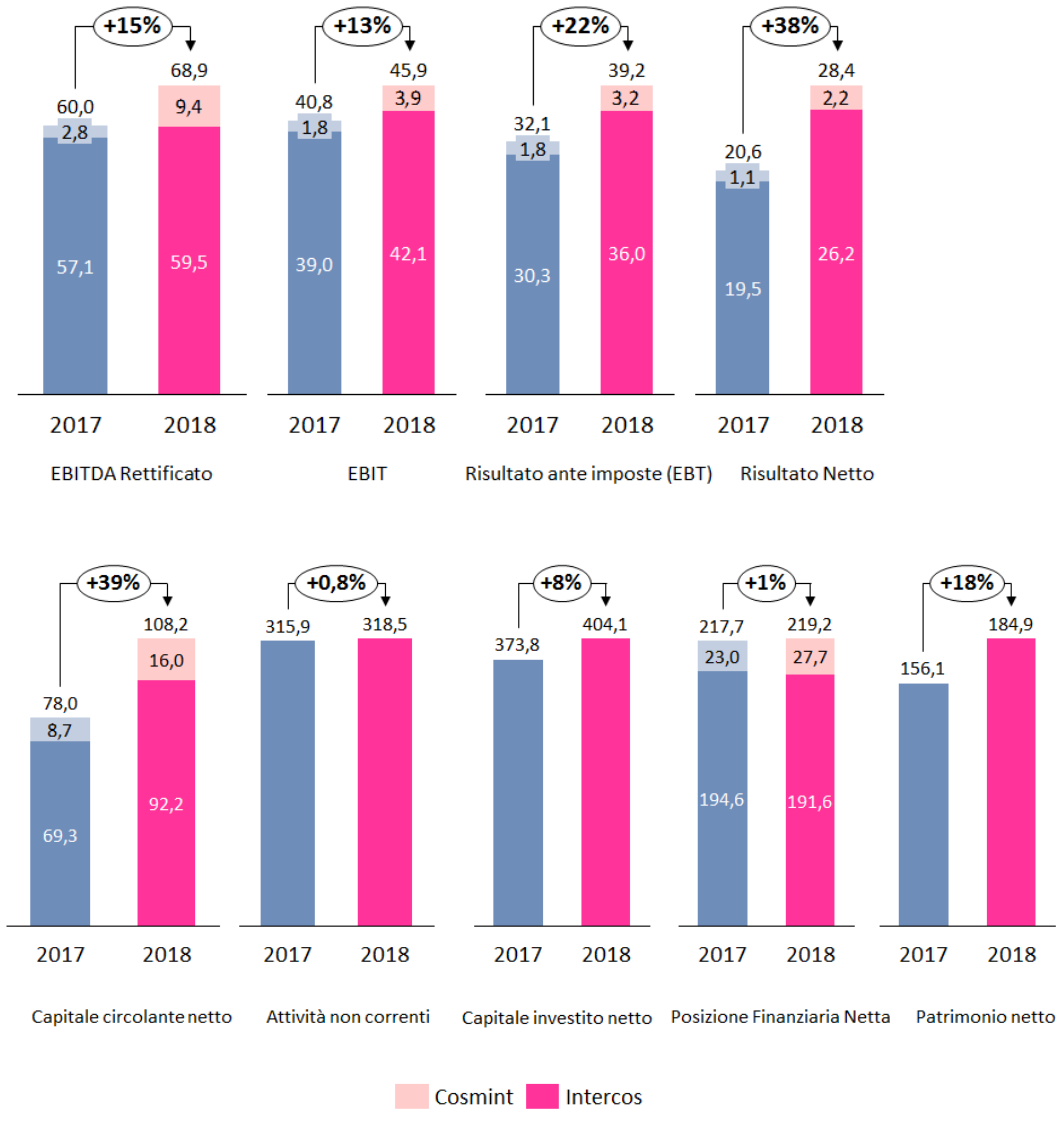
Si precisa che al 30 Settembre 2018 il totale dell'orgnaico del Gruppo Intercos (a parità di perimetro) è pari a 5.397suddiviso in 3.485 dipendenti e 1.912 temporanei.

(milioni di Euro)

* il dato 2017 è coerente con quanto esposto nel resoconto intermedio a settembre dell'esercizio precedente, ante definizione della nuova struttura organizzativa per *BU* del Gruppo. Nel corso dell'esercizio 2018 infatti, al termine dell'operazione di allocazione del prezzo di acquisto (*PPA Purchase Price* Allocation) del Gruppo Cosmint, il *management* ha strutturato le attività di business del neo acquisito Gruppo, in diverse unità, che in parte sono state integrate alle *BU* già esistenti (*Make-up e Skin* Care) ed in altra parte sono state associate alla nuova *BU Hair and Body*.

Principali indicatori economici e patrimoniali consolidati

(milioni di Euro)



Nei primi nove mesi del 2018, escludendo la contribuzione della neo acquisita Cosmint, il Gruppo ha realizzato ricavi di vendita pari a Euro 393.469 migliaia rispetto a Euro 392.890 migliaia a Settembre del 2017, sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 579 migliaia pari al +0,15%). Considerando nel perimetro di consolidamento anche Cosmint, l'incremento complessivo dei ricavi è pari a Euro 90.202 migliaia (+21,5%) portando conseguentemente il totale del fatturato ad Euro 508.818 migliaia.

L'EBITDA rettificato (escludendo il Gruppo Cosmint) è positivo per Euro 59.445 migliaia (+4,0%) pari al 15,1% dei ricavi rispetto al 14,5% di Settembre 2017 (Euro 57.149 migliaia). Complessivamente l'EBITDA rettificato, includendo il Gruppo Cosmint, è pari a Euro 68.811 migliaia (+14,8%) pari al 13,5% dei ricavi. Tale indicatore di marginalità risulta complessivamente più basso per effetto della differente contribuzione dell'attività di *business* di Cosmint.

Il Risultato Operativo (EBIT) (escludendo il Gruppo Cosmint) è positivo per Euro 42.005 migliaia (10,7% dei ricavi), contro Euro 39.013 migliaia a Settembre 2017 (9,9% dei ricavi). Complessivamente l'EBIT di Gruppo è pari a Euro 45.873 migliaia (+12,4%) con una incidenza sui ricavi pari all' 9,0%.

Gli investimenti materiali e immateriali del periodo 1 gennaio 2018 – 30 Settembre 2018 sono stati pari rispettivamente a Euro 14.081 migliaia e a Euro 5.921 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata è pari a Euro 219.224 migliaia rispetto ad Euro 217.671 migliaia del 31 dicembre 2017 con un incremento di Euro 1.553 migliaia con un *leverage ratio* di 2,34 in rapporto all'EBITDA Adjusted degli ultimi dodici mesi *"LTM"* (2,56 al 31 dicembre 2017).

Il Patrimonio Netto complessivo di Gruppo è pari a Euro 184.868 migliaia rispetto a Euro 156.099 migliaia del 31 dicembre 2017 con un incremento di Euro 28.769 migliaia in maggior misura riferibile al risultato netto del periodo.

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.

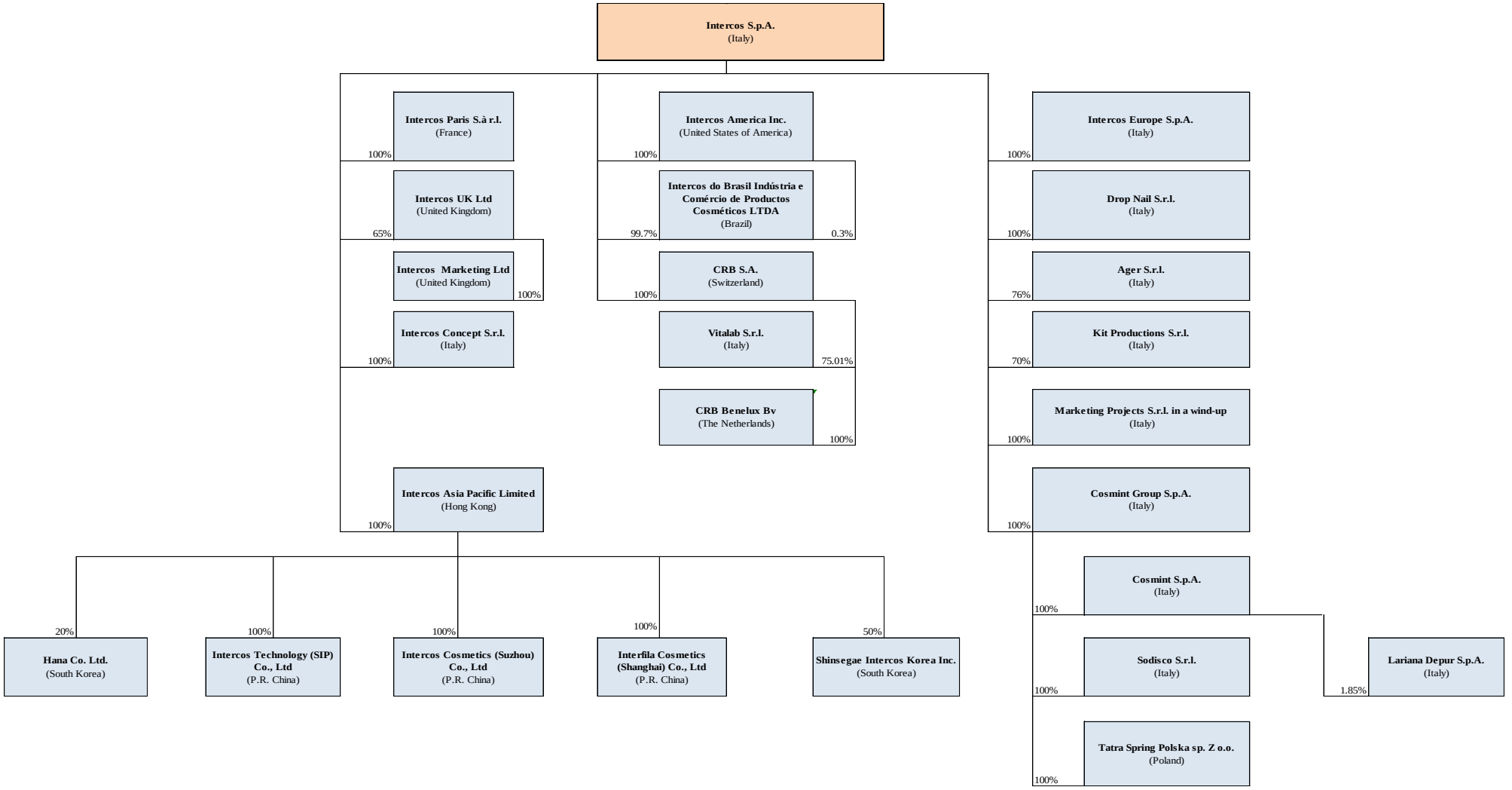
Il 3 Agosto 2017 Intercos S.p.A. ha perfezionato l'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale della Cosmint Group. S.p.A., Società attiva nel settore B2B della cosmetica con stabilimenti produttivi in Italia e in Polonia.

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 quli 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 Settembre 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 Settembre 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 Productos 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 Spólka 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).

Occorre precisare 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% dirtti di voto ma non controllo	Possesso < 50% dirtti di voto ma controllo	Possesso > 20% dirtti di voto ma non influenza significativa	Possesso < 20% dirtti di voto ma influenza significativa	Valore €/000
Controllo: Diretto															
Hana Co.Ltd	Hwasung, Korea	Packaging	30/09/2018	IFRS	919	19.137	12.675	KRW	20,00%	20,00%	N/A	N/A	√	N/A	1.702
Shinsegae Intercos Korea	Sud Korea	Cosmetics Prod.	30/09/2018	IFRS	21.132	37.944	28.658	KRW	50,00%	50,00%	N/A	N/A	√	N/A	4.643

Si precisa che nel periodo è stato consuntivato l'aumento del Capitale Sociale della JV Shinsegae Intercos Korea da parte sia di Intercos sia del socio terzo Shinsegae, per un importo pari ad Euro 4.608 migliaia (KRW 6.000.000 migliaia) per ciascun socio, non modificando di fatto l'interessenza del 50% di entrambi i soci.

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 30/09/2018	Stato Patrimoniale 30/09/2018	Conto economico 30/09/2017	Stato Patrimoniale 31/12/2017
	Valore Medio del periodo	*Valore puntuale*	*Valore Medio del periodo*	*Valore puntuale*
Dollaro USA	1,1949	1,1576	1,1132	1,1993
Sterlina inglese	0,8839	0,8873	0,8725	0,8872
Franco svizzero	1,1611	1,1576	1,0946	1,1702
Renminbo cinese (Yuan)	7,7791	7,9662	7,5721	7,8044
Real Brasil	4,2966	4,6535	3,5311	3,9729
Won (Corea del Sud)	1.303,55	1.285,7500	1.267,0597	1279,6100
Zloty polacco	4,2478	4,2774	4,3042	4,1770

INFORMATIVA DI SETTORE

Al 30 Settembre 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 quli 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 Settembre 2018 ed al 30 Settembre 2017 con separata indicazione del capitale investito del Gruppo Cosmint al 31 dicembre 2017.

30 settembre 2018 - (*In migliaia di Euro)*	**Linea Make up**	**Linea Skin Care**	**Linea Hair & Body**	**Totale**
Ricavi	327.141	78.667	103.010	508.818
EBITDA Rettificato (*)	48.992	10.363	9.456	68.811
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(15.010)	(2.620)	(5.146)	(22.777)
Proventi/(oneri) non ricorrenti				(161)
Proventi/(oneri) finanziari				(6.788)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto				18
Imposte				(10.762)
Utile/(perdita) del periodo				28.340
Capitale investito netto al 30/09/2018	263.311	68.266	72.515	404.092

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

30 settembre 2017 - (*In migliaia di Euro*)	**Linea Make up**	**Linea Skin Care**	**Cosmint Group**	**Eliminations**	**Totale**
Ricavi	336.560	56.331	25.726		418.616
EBITDA Rettificato (*)	49.253	7.896	2.810		59.959
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(14.501)	(2.137)	(1.011)		(17.648)
Proventi/Oneri non ricorrenti					(1.498)
Proventi e oneri finanziari					(8.771)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto					35
Imposte					(11.478)
Utile/(perdita) del periodo					20.600
Capitale investito netto al 31/12/2017	299.020	50.109	94.242**	(69.601)	373.770

** 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 327.141 migliaia, in diminuzione di Euro 9.419 migliaia (-2,8%) rispetto al dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente, dovuto ad un rallentamento soprattutto dell'area Americas.

L'EBITDA rettificato, nonostante la riduzione dei ricavi, è sostanzialmente in linea rispetto a settembre 2017 ed è pari a Euro 48.992 migliaia (Euro 49.253 migliaia -0,5%). L'incidenza percentuale dell' EBITDA rettificato sui ricavi migliora nei due periodi a confronto ed è pari a +15,0% a Settembre 2018 (+14,6% a Settembre 2017).

La **B.U. Skincare:** includendo il contributo di Cosmint, rispetto a settembre 2017, ha consuntivato ricavi pari a Euro 78.667 migliaia, con un incremento di Euro 22.336 migliaia (+39,7%) principalmente in Asia.

L'EBITDA rettificato è pari ad Euro 10.363 migliaia, registrando un incremento di Euro 2.466 migliaia (+31,2%), rispetto a Euro 7.896 migliaia a Settembre 2017. L'incidenza percentuale dell'EBITDA rettificato sui ricavi è pari a +13,2% a Settembre 2018 (+14% a Settembre 2017) il decremento è dovuto principalmente a maggiori costi fissi ed alla diversa marginalità con cui contribuisce il Gruppo Cosmint ed Intercos Technology Co. LTD.

La **B.U. Hair and Body:** ha consuntivato ricavi pari a Euro 103.010 migliaia ed EBITDA rettificato pari a Euro 9.456 migliaia con una marginalità del 9,2%.

K €	**Periodo chiuso al**	
Fatturato per Business Unit	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Make Up	327.141	336.560
Skin Care	78.667	56.331
Hair and Body	103.010	-
Cosmint	-	25.726
Totale	**508.818**	**418.616**

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

K €	**Periodo chiuso al**	
Fatturato per Area Geografica	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Americas	134.481	151.333
EMEA	297.116	194.520
Asia	77.221	47.037
Gruppo Cosmint	-	25.726
Totale	**508.818**	**418.616**

A Settembre 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 -11% in particolare nei segmenti di mercato *Mass Market* e *Private Label* dei clienti "multinazionali" e *"retailers"*.
- L'Area EMEA, riporta vendite pari a Euro 297.116 migliaia contro Euro 194.520 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente registrando un incremento pari a Euro 89.234 migliaia (+52,7%) dovuti prevalentemente al cambiamento del perimetro di consolidamento che include il Gruppo Cosmint per tutti i nove mesi del 2018.
- Area Asia riporta ricavi complessivi pari ad Euro 77.221 migliaia, in aumento del 64,1% (rispetto a Euro 47.035 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 nove mesi del 2018 la movimentazione della voce "Immobilizzazioni materiali" è la seguente:

(in migliaia di Euro)	*1-gennaio-2018*	*Increm. / Ammortamenti*	*Incremento/ Amm. Immobile Cometa*	*Delta Cambi /Giroconti.*	*Aggregazioni Aziendali*	*Decrementi / Utilizzi*	*30 Settembre-2018*
Costi storici							
Terreni e fabbricati	**164.098**	488	-	469	7.759	(187)	**172.628**
Impianti e macchinari	**188.831**	5.468	-	3.768	6.281	(1.447)	**202.901**
Attrezzature industriali	**42.605**	1.364	-	659	808	(11)	**45.425**
Mobili e macchine ufficio	**16.042**	362	-	261	99	(72)	**16.692**
Automezzi e mezzi di trasporto interno	**1.686**	-	-	7	-	(202)	**1.490**
Radiotelefoni	**2.333**	1	-	(5)	-	-	**2.329**
Immobilizzazioni in corso e acconti	**6.897**	6.398	-	(7.071)	-	(290)	**5.934**
Totale	**422.493**	**14.081**	**-**	**(1.913)**	**14.947**	**(2.208)**	**447.401**
Fondi							
Terreni e fabbricati	**83.849**	4.809	167	233	12	-	**89.071**
Impianti e macchinari	**140.424**	9.598	-	(1.899)	284	(1.414)	**146.993**
Attrezzature industriali	**37.908**	1.961	-	(35)	56	(11)	**39.879**
Mobili e macchine ufficio	**12.047**	780	-	107	14	(71)	**12.878**
Automezzi e mezzi di trasporto interno	**1.579**	57	-	6	-	(202)	**1.440**
Radiotelefoni	**869**	210	-	(1)	-	-	**1.078**
Totale	**276.677**	**17.416**	**167**	**(1.589)**	**366**	**(1.697)**	**291.339**
Valore netto	**145.816**	**(3.335)**	**(167)**	**(323)**	**14.581**	**(511)**	**156.062**

2. *Movimentazione Immobilizzazioni Immateriali*

Di seguito si riporta la movimentazione della voce "Immobilizzazioni immateriali":

(in migliaia di Euro)	*1-gennaio-2018*	*Incrementi*	*Decr./ Rett./ Cambi*	*Giroconti*	*Ammortam.*	*30 Settembre-2018*
Costi di ricerca, sviluppo	**12.539**	942	52	-	(3.568)	**9.965**
Diritti di brevetto	**3.705**	381	4	403	(1.106)	**3.388**
Concessioni, licenze	**1.999**	-	(1)	328	(344)	**1.982**
Immobiliz.in corso	**7.014**	4.668	(15)	(1.249)	-	**10.418**
Altre	**874**	(69)	(4)	428	(175)	**1.054**
TOTALE	**26.130**	**5.921**	**36**	**(90)**	**(5.194)**	**26.805**

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-set-18	Breve	Medio	Lungo	Totale
Bond Intercos SpA	1.987	9.937	107.481	119.405
Finanziam.bancario a m/l termine (pool)	14.082	96.534	-	110.616
Finanziam.bancario a m/l termine (CRB)	339	1.086	3.724	5.149
Mutui	7	-	-	7
Leasing finanziari	1.244	8.963	-	10.207
Altri Debiti finanziari	26.487	-	-	26.487
Derivato attivo	(3)	-	-	(3)
Indebitamento a medio/lungo termine	**44.143**	**116.520**	**111.205**	**271.868**
Debiti per linea Revolving Intercos Cina	16.224	-	-	16.224
Debiti per scoperto di conto corrente	7.320	-	-	7.320
Debiti per anticipazioni fatture	8.000	-	-	8.000
Indebitamento a breve termine	**31.544**	-	-	**31.544**
Totale	**75.687**	**116.520**	**111.205**	**303.412**

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

Società	*Istituto*	*Importo*	*T.i.r.*	*Descrione*
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	62.013	1,5% - 2,5%	Tranche EURO
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	10.979	4,84%	Tranche $
Intercos S.p.A.	Investitori Istituzionali	119.405	3,77%	BOND
Cosmint Group SpA	Pool Bancario	23.947	1,89%	Tranche EURO
Intercos Europe S.p.A.	Pool Bancario	13.679	2,58%	Tranche EURO
		230.021		
CRB Sa	BCV Bank	1.149	1,85%	Fin. Mortgage (in CHF)
CRB Sa	BCV Bank	4.000	2,18%	Batiplus (in CHF)
		5.149		
Drop Nail	BPM Bank	7	1,75%	Fin. Mortgage (in EUR)

T.i.r.: Tasso interno di rendimento è il tasso utilizzato per le valutazioni IFRS9 sui finanziamenti esposti in tabella

Dati Finanziari:

Il Patrimonio Netto complessivo di Gruppo è pari a Euro 184.868 migliaia rispetto a Euro 156.099 migliaia del 31 dicembre 2017 con un incremento di Euro 28.769 migliaia.

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

(In migliaia di Euro)	**30.09.2018**	31.12.2017
Disponibilità e mezzi equivalenti	(84.188)	(68.777)
Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	75.687	58.696
Posizione finanziaria corrente	**(8.501)**	**(10.081)**
Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	227.725	227.752
Posizione finanziaria non corrente	**227.725**	**227.752**
Indebitamento (Disponibilità)	**219.224**	**217.671**

4. Riepilogo Dati Patrimoniali

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 Settembre 2108, raffrontata con quella al 31 dicembre 2017, è di seguito sinteticamente rappresentata:

	(In migliaia di Euro)	30/09/2018	31/12/2017
	Rimanenze	122.060	111.870
	Crediti Commerciali ed altri crediti	139.834	142.170
	Crediti per imposte sul reddito	5.312	2.735
	Passività correnti non finanziarie (*)	(159.010)	(178.788)
A.	**Capitale netto di funzionamento**	**108.196**	**77.987**
	Immobili, Impianti e macchinari	156.062	145.816
	Altre attività immateriali (**)	134.662	144.271
	Altre attività non correnti (*)	27.720	25.754
	Partecipiazioni in altre imprese	24	24
B.	**Attività Fisse**	**318.468**	**315.866**
C.	**Attività non correnti destinate alla vendita**	**-**	**-**
D.	**Trattamento Fine Rapporto**	**(9.246)**	**(9.841)**
E.	**Fondo per rischi e oneri**	**(1.988)**	**(2.147)**
F.	**Altre Passività non correnti (*)**	**(11.338)**	**(8.095)**
G.	**Capitale investito netto**	**404.092**	**373.770**
	Coperto da:		
	Posizione finanziaria netta corrente (*)	(8.501)	(10.081)
	Posizione finanziaria netta non corrente (*)	227.725	227.752
H.	**Posizione finanziaria netta totale**	**219.224**	**217.671**
I.	**Patrimonio netto**	**184.868**	**156.099**
L.	**Totale**	**404.092**	**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 122.060 migliaia al 30 Settembre 2018 e mostra un incremento di Euro 10.190 migliaia rispetto al 31 dicembre 2017, riconducibile in misura prevalente al Gruppo Cosmint.

I crediti commerciali ammontano ad Euro 121.117 migliaia al 30 Settembre 2018, la variazione in diminuzione è pari a Euro 5.461 migliaia.

I debiti commerciali ammontano ad Euro 99.744 migliaia al 30 Settembre 2018, la variazione in diminuzione è pari ad Euro 23.664 migliaia riferibile principalmente ad Intercos Europe S.p.A. e alle controllate asiatiche.

La voce Patrimonio Netto presenta una variazione in aumento di Euro 28.769 migliaia riconducibile principalmente al risultato netto positivo per Euro 28.340 migliaia, alla riserva di *fair value hedge* per Euro 150 migliaia e a quella negativa della riserva di conversione per Euro 873 migliaia; all'utile attuariale pari a Euro 518 migliaia; alla riserva negativa relativa alle *"Aggregazioni aziendali"* movimentata per Euro 264 migliaia e a quella di consolidamento positiva per Euro 897 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata è pari a Euro 219.224 migliaia rispetto a Euro 217.671 migliaia al 31 dicembre 2017 con un incremento pari ad Euro 1.553 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 Settembre 2018:

(In migliaia di Euro)	**30/09/2018**	**31/12/2017**
sono composte da:		
Debiti commerciali e altri debiti	(148.795)	(171.266)
Debiti per imposte sul reddito	(10.215)	(7.522)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	**(159.010)**	**(178.788)**

(In migliaia di Euro)	**30/09/2018**	**31/12/2017**
sono composte da:		
Impsote Anticipate	14.504	14.214
Depositi Cauzionali non correnti	780	748
Investimenti in partecipazioni	6.369	4.757
crediti verso l'erario imp indirette	5.523	5.523
Altre attività non correnti	569	513
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	**27.720**	**25.754**

(In migliaia di Euro)	**30/09/2018**	**31/12/2017**
sono composte da:		
Imposte Differite	(11.225)	(7.426)
Altri debiti non correnti	(113)	(669)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	**(11.338)**	**(8.095)**

(In migliaia di Euro)	**30/09/2018**	**31/12/2017**
è composte da:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(84.188)	(68.777)
Passività finanziarie (parte corrente)	75.687	58.696
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)	**(8.501)**	**(10.081)**

(In migliaia di Euro)	**30/09/2018**	**31/12/2017**
è composte da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	227.725	227.752
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)	**227.725**	**227.752**

Informazioni sul conto economico:

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	**30.09.2018**	**30.09.2017**
Intercos Europe SpA	208.638	189.009
Intercos America Inc.	50.627	86.885
Intercos Cosmetics Suzhou Co. Ltd	21.008	29.791
Intercos Technology Co. Ltd	59.788	41.251
Interfila Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd	29.587	24.614
CRB Sa.	34.491	31.768
Cosmint S.p.A.	102.625	23.629
Tatra Spring Polska SP ZOO	17.806	2.001
Altre	9.517	13.861
Totale Aggregato	**534.087**	**442.810**
Elisioni	(25.269)	(24.194)
Totale Consolidato	**508.818**	**418.616**

Nei primi nove mesi del 2018, escludendo la contribuzione della neo acquisita Cosmint, il Gruppo ha realizzato ricavi di vendita pari a Euro 393.469 migliaia rispetto a Euro 392.890 migliaia a Settembre del 2017, sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 579 migliaia pari al +0,15%). Considerando nel perimetro di consolidamento anche Cosmint, l'incremento complessivo dei ricavi è pari a Euro 90.201 migliaia (+21,5%) portando conseguentemente il totale del fatturato ad Euro 508.818 migliaia.

7. *Riepilogo dati economici*

(K€)	**30.09.2018**	30.09.2017
Costo del venduto	**(399.138)**	**(318.533)**
Costi Operativi Netti e Oneri non ricorrenti di cui:	**(63.807)**	**(59.270)**
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(26.736)	(23.871)
Spese di Vendita	(17.683)	(17.353)
Spese Generali e Amministrative	(21.092)	(18.791)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	4.805	3.435
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(2.940)	(1.193)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	(161)	(1.498)

Il costo del venduto, senza la contribuzione di Cosmint è pari ad Euro 291.862 migliaia in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di Euro 3.817 migliaia (-1,3%) a parità di perimetro.
L'attenzione del *management* allo sviluppo dei costi fissi ha permesso di contenere in modo sostanziale l'aumento degli stessi, nonostante i continui investimenti del Gruppo.
Complessivamente il costo del venduto è pari a Euro 399.138 migliaia in aumento di Euro 80.605 migliaia per effetto della contribuzione della neo acquista Cosmint.

Margine Industriale Lordo:

Dati Economici (K€)	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Margine industriale lordo	109.680	100.083

Il margine industriale lordo, senza la contribuzione di Cosmint è pari a Euro 101.606 migliaia in aumento di Euro 3.938 migliaia rispetto a Settembre 2017 mantenendo un'incidenza percentuale sui ricavi del 25,8%.
Con il contributo di Cosmint il marigine è pari a Euro 109.680 migliaia e registra una variazione in aumento di Euro 9.597 migliaia con una incidenza percentuale sui ricavi pari al 21,6%.
La flessione percentuale della marginalità è da ricondursi sostanzialmente alla diversa contribuzione della neo acquisita Cosmint.

Risultato Operativo Lordo (EBITDA rettificato):

Dati Economici (K€)	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Risultato Operativo Lordo (EBITDA rettificato)	68.811	59.959

L'EBITDA rettificato (escludendo il Gruppo Cosmint) è positivo per Euro 59.445 migliaia pari al 15,1% dei ricavi rispetto al 14,5% di Settembre 2017 (Euro 57.149 migliaia). Complessivamente l'EBITDA rettificato, includendo il Gruppo Cosmint, è pari a Euro 68.811 migliaia (+14,8%) pari al 13,5% dei ricavi. Tale flessione di marginalità è da ricondursi alla differente contribuzione del *business* di Cosmint.

Risultato Operativo (EBIT):

Dati Economici (K€)	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Risultato Operativo (EBIT)	45.873	40.813

Il Risultato Operativo (EBIT) (escludendo il Gruppo Cosmint) è positivo per Euro 42.005 migliaia (10,7% dei ricavi), contro Euro 39.013 migliaia a Settembre 2017 (9,9% dei ricavi). Complessivamente l'EBIT di Gruppo è pari a Euro 45.873 migliaia (+12,4%) con una incidenza sui ricavi pari al 9,0%.

Risultato Ante Imposte (EBT):

Dati Economici (K€)	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Risultato Ante Imposte (EBT)	39.102	32.077

Il risultato ante imposte (EBT), senza l'apporto di Cosmint è pari a Euro 35.935 migliaia, rispetto ad Euro 30.304 migliaia di Settembre 2017 in aumento di Euro 5.631 migliaia (+18,5%) dovuto anche ad una minore incidenza degli oneri finanziari netti. Complessivamente l'EBT è pari a a Euro 39.102 migliaia (+21,9%) contro lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Risultato del periodo:

Dati Economici (K€)	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Risultato del periodo	28.340	20.600

Il Risultato netto di Intercos, senza la contribuzione di Cosmint, è pari a Euro 26.128 migliaia, in aumento rispetto allo stesso periodo del 2017 (+33,7%). Il risultato netto complessivo del Gruppo è pari a Euro 28.340 migliaia in aumento del +37,6% (5,6% dei ricavi contro 4,9% a Settembre 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 cosi e ricavi	Oneri Finanziari	Proventi Finanziari	Crediti Commerciali	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
Dafe International Srl	*(98)*	-	-	-	-	-	*45*	-
Sci Maragia	*(38)*	-	-	-	-	-	*131*	-
Je m'en fous	-	-	-	-	-	-	*(1)*	-
Arterra Bioscience Srl	*(437)*	-	*(0)*	*(6)*	-	-	*331*	*340*
My Style	-	-	*(14)*	-	-	-	-	-
Interior	*(2)*	-	*(2)*	-	-	-	*1*	-
Catterton	*(365)*	-	-	-	-	-	*3*	-
Vault	*(159)*	-	-	-	-	-	-	-
Maragia USA Inc	*(19)*	-	-	-	-	-	*(6)*	-
Cornelli Gabelli e associati	*(113)*	*(19)*					*41*	
Familiari e affini di Dario Ferrari	-	*(117)*	-	-	-	-	-	-
Totale	***(1.233)***	***(135)***	***(16)***	***(6)***	**-**	**-**	***545***	***340***

(K€)	Ricavi	Altri Ricavi	Costi materiale e costi per servizi e godimento beni di terzi	Costi per il personale	Altri cosi e ricavi	Oneri Finanziari	Proventi Finanziari	Crediti Commerciali	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
Intercos Korea LTI	*2.323*	*199*	*(443)*	*10*	-	-	-	*1.415*	*199*	-
Hana Co Ltd	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	***2.323***	***199***	***(443)***	***10***	**-**	**-**	**-**	***1.415***	***199***	**-**

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel terzo trimestre 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 SETTEMBRE 2018

Nel periodo in esame sono avvenuti i seguenti fatti di rilievo ed operazioni dopo la chiusura al 30 Settembre 2018:

- Il 6 luglio 2018, a completamento dell'operazione di acquisizione , dell'intero capitale di "Cosmint Group S.r.l." (oggi "Cosmint Group S.p.A."), il Consiglio di Amministrazione di Intercos S.p.A. ha deliberato di corrispondere a fine ottobre, il *deferred price* in favore "Futura Società Semplice".
- Nel mese di luglio 2018 è stato approvato dalle Assemblee e conseguentemente avviato, il processo di fusione finalizzato all'incorporazione delle società "Cosmint Group S.p.A." e "Sodisco S.r.l." nella società "Cosmint S.p.A.". L'obiettivo della fusione è quello di far confluire il patrimonio immobiliare di Sodisco in Cosmint, così da far acquisire a quest'ultima la proprietà degli immobili strumentali alla propria attività produttiva e commerciale nonché, attraverso la fusione inversa con l'incorporazione di Cosmint Group, di addivenire ad: (i) una semplificazione e razionalizzazione dell'organizzazione aziendale, determinando un accorciamento della catena di controllo facente capo alla Società volto ad agevolare i processi decisionali e gestionali all'interno del Gruppo Intercos; (ii) un maggiore e migliore sfruttamento delle potenziali sinergie, in particolare produttive e commerciali; nonché (iii) una riduzione dei complessivi costi di funzionamento e amministrativi, il tutto nell'ottica di un complessivo miglioramento in termini di efficienza operativa. La Fusione Cosmint sarà efficace ai fini del codice civile a far data dal 1° novembre 2018. Gli effetti contabili sul bilancio conolidato e separato saranno efficaci a far data dal 1°gennaio 2018.
- In data 31 luglio 2018, il Consiglio di Amministrazione di Intercos S.p.A. ha approvato un piano di incentivazione in azioni di lungo periodo c.d. *Management Long Term Incentive Plan*, destinato ad alcuni di *key-managers* di Intercos.

  In linea con quanto previsto dal Piano sopra descritto, in data 11 ottobre 2018, l'Assemblea Straordinaria di Intercos S.p.A. ha approvato di aumentare il coefficiente moltiplicatore dei diritti di voto in assemblea spettanti alle società "Dafe 3000 S.r.l.", "Dafe 4000 S.p.A." e "Dafe 5000 S.r.l." titolari di azioni di categoria A (i.e. *supermajority voting rights*), nella misura in cui si permetta alle stesse Società Dafe di continuare a mantenere il controllo della Capogruppo Intercos S.p.A. anche successivamente all'applicazione del piano di incentivazione in azioni
- In data 7 settembre 2018, si sono svolte le assemblee rispettivamente di Intercos Europe S.p.A. e Drop Nail S.r.l., le quali hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione della società Drop Nail S.r.l., in Intercos Europe S.p.A. al fine di semplificare e razionalizzare l'organizzazione delle strutture

aziendali nell'ambito del "Gruppo Intercos" e nell'ottica di una riduzione dei costi di funzionamento ed amministrativi e, dunque, di un complessivo miglioramento in termini di efficienza operativa. La Fusione Drop Nail sarà efficace ai fini del codice civile dal 1° dicembre 2018. Gli effetti contabili sul bilancio conolidato e separato saranno efficaci a far data dal 1°gennaio 2018.

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 30 SETTEMBRE 2018

Patrimoniale consolidato al 30 Settembre 2018 e al 31 dicembre 2017 – unaudited

(migliaia di Euro)	*Note*	**Al 30 Settembre 2018**	**Al 31 dicembre 2017**
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	*1*	*156.062*	*145.816*
Immobilizzazioni immateriali	*2*	*26.805*	*26.130*
Avviamento		*107.857*	*118.140*
Investimenti in partecipazioni	*5*	*6.369*	*4.781*
Imposte differite attive	5	*14.504*	*14.214*
Altri crediti non correnti	*5*	*6.872*	*6.783*
Attività non correnti		***318.468***	***315.866***
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	*4*	*122.060*	*111.870*
Crediti commerciali	*4*	*121.117*	*126.578*
Altre attività correnti		*24.030*	*18.327*
Derivati		-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	*5*	*84.188*	*68.777*
Attività correnti		***351.394***	***325.552***
TOTALE ATTIVITA'		***669.862***	***641.417***
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale		*10.818*	*10.818*
Altre riserve		*66.005*	*66.005*
Risultati portati a nuovo		*105.484*	*76.813*
Totale patrimonio netto di Gruppo		*182.308*	*153.636*
Patrimonio netto di Terzi		*2.560*	*2.463*
TOTALE PATRIMONIO NETTO	*4*	***184.868***	***156.099***
PASSIVITA'			
PASSIVITÀ' NON CORRENTI			
Debiti verso banche e altri finanziatori	*3*	*227.725*	*227.752*
Fondi rischi e oneri	*4*	*1.988*	*2.147*
Passività per imposte differite	*5*	*11.225*	*7.426*
Altre passività non correnti	*5*	*113*	*669*
Benefici ai dipendenti	*4*	*9.246*	*9.841*
Passività non correnti		***250.297***	***247.835***
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	*3*	*47.960*	*30.386*
Altri debiti finanziari	*3*	*27.727*	*28.310*
Debiti commerciali	*5*	*99.744*	*123.408*
Altri debiti	*5*	*59.266*	*55.379*
Passività correnti		***234.697***	***237.484***
TOTALE PASSIVITÀ' E PATRIMONIO NETTO		***669.862***	***641.417***

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

(migliaia di Euro)	*Note*	**30 Settembre 18**	**30 Settembre 17**
Ricavi	*6*	***508.818***	***418.616***
Costo del venduto	*7*	*(399.138)*	*(318.533)*
Margine industriale lordo		***109.680***	***100.083***
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione		*(26.736)*	*(23.871)*
Spese di Vendita		*(17.683)*	*(17.353)*
Spese Generali e Amministrative		*(21.092)*	*(18.789)*
Altri proventi e oneri operativi		*4.805*	*3.435*
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operativi)		*(2.940)*	*(1.193)*
Oneri non ricorrenti		*(161)*	*(1.498)*
Risultato Operativo (EBIT)	*7*	***45.873***	***40.813***
Proventi Finanziari		*6.021*	*3.401*
Oneri Finanziari		*(12.810)*	*(12.171)*
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		*18*	*35*
Risultato ante imposte (EBT)	*7*	***39.102***	***32.077***
Imposte sul reddito		*(10.762)*	*(11.478)*
Utile/(Perdita) Netto	*7*	***28.340***	***20.600***
Di cui:			
-Gruppo		***28.247***	***20.479***
- Terzi		***93***	***121***
Utile per azione:			
Base e diluito in Euro		0,31	0,22^

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

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO *– unaudited*

(migliaia di Euro)		**30 Settembre 18**	**30 Settembre 17**
Utile/(Perdita) Netto	*7*	***28.340***	***20.600***
Altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo			
- Utili (Perdite) Attuariali su piani benefici definiti		*561*	*(16)*
- Effetto Fiscale		*(43)*	*(13)*
Utile e Perdite Attuariali al netto dell'effetto fiscale		***518***	***(29)***
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo			
- Differenza di traduzione		*(873)*	*(7.037)*
Differenza di traduzione		***(873)***	***(7.037)***
- Cash Flow Hedge		*197*	*(366)*
- Effetto Fiscale		*(47)*	*88*
Cash Flow Hedge al netto dell'effetto fiscale		***150***	***(278)***
Risultato Netto Complessivo del periodo		***28.136***	***13.256***
Di cui:			
- Gruppo		*28.036*	*13.171*
- Terzi		*100*	*85*

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

(in migliaia di Euro)	**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 e riserve 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	-	-	-	(873)	-	-	(873)
Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	661	-	7	668
Riserva di consolidamento	-	-	900	-	(3)	-	897
Aggregazioni aziendali	-	-	(264)	-	-	-	(264)
Risultato del periodo	-	-	-	28.247	-	93	28.340
Saldi al 30 Settembre 2018	**10.818**	**66.005**	**77.448**	**28.036**	**2.460**	**100**	**184.868**

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

(in migliaia di Euro)	**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 e riserve 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	108	-	-	-	-	-	108
Differenza di conversione	-	-	-	(7.003)	-	(34)	(7.037)
Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	(305)	-	(2)	(307)
Riserva di consolidamento	-	-	(81)	-	(72)	-	(153)
Risultato del periodo	-	-	-	20.479	-	121	20.600
Saldi al 30 Settembre 2017	**10.818**	**66.005**	**58.343**	**13.171**	**2.282**	**85**	**150.704**

Rendiconto finanziario consolidato al 30 Settembre 2018 e al 30 Settembre 2017
unaudited

(in migliaia di Euro)	**Trimestre chiuso al 30 Settembre 2018**	**Trimestre chiuso al 30 Settembre 2017**
Utile netto derivante dall'attività di funzionamento	*28.340*	*20.600*
Utile / (Perdita) d'esercizio del Gruppo	***28.340***	***20.600***
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	*22.776*	*17.646*
Proventi/Oneri non ricorrenti	*161*	*1.498*
Variazione fondi	*(396)*	*(1.613)*
Oneri e (proventi) finanziari	*6.788*	*8.771*
Diminuzione / (Aumento) rimanenze di magazzino	*(10.616)*	*(18.069)*
Diminuzione / (Aumento) crediti verso clienti netti	*5.289*	*(22.070)*
Aumento / (Diminuzione) Variazione debiti verso fornitori	*(23.536)*	*(5.632)*
Diminuzione / (Aumento) altre attività	*(7.192)*	*9.705*
Aumento / (Diminuzione) altre passività	*3.360*	*(1.917)*
Flusso monetario generato dall'attività operativa (a)	***24.977***	***8.919***
Investimenti netti immobilizzazioni materiali	*(14.081)*	*(12.146)*
Investimenti netti immobilizzazioni immateriali	*(5.921)*	*(5.613)*
Disinvestimenti immobilizzazioni materiali e immateriali	*513*	*261*
Investimenti in partecipazioni	*(1.588)*	*(456)*
Flusso monetario generato dall'attività di investimento (b)	***(21.078)***	***(86.716)***
Incremento / (Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori	*16.111*	*69.656*
Interessi pagati nell'esercizio	*(5.700)*	*(5.310)*
Flusso monetario generato dall'attività finanziaria (c)	***10.411***	***64.348***
Variaz. di patrimonio netto (d)	*897*	*(45)*
Flusso monetario del periodo (a)+(b)+ (c) + (d)	***15.207***	***(13.497)***
Disponibilità liquide all' inizio dell'esercizio precedente	*68.777*	*64.525*
Di cui delta cambi	*(204)*	*1.491*
Di cui disponibilità liquide acquisite	*-*	*959*
Disponibilità liquide a fine periodo	*84.188*	*50.496*
Variazione delle disponibilità liquide del periodo	***15.207***	***(13.497)***